

IZVLEČEK PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

KD Delniški dohodkovni

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021401383

Oznaka investicijskega kupona: KDZDO

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

Oblika investicijskega sklada: vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni, oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov

Datum izdaje izvlečka prospekta: 4. 3. 2011

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje: 15. 3. 2011

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 12. 4. 2011¹

Družba za upravljanje: KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o. (skrajšana firma: KD Skladi, d. o. o.), Ljubljana (www.kd-skladi.si)

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada: Abanka Vipa d. d., Ljubljana

Pooblaščen revizor poslovanja vzajemnega sklada: Ernst & Young d. o. o., Ljubljana

Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana (www.a-tvp.si)

Pojasnilo: Izvleček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o vzajemnem skladu, podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih vzajemnega sklada pa so navedene v prospektu z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada. Vlagatelj ima vedno pravico zahtevati izročitev prospekta ter zadnjega objavljenega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada. Ti dokumenti so brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj: dolgoročna kapitalska rast

Upravljanje: aktivno

Merilo (benchmark): delniški indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World Daily TR Net USD (merjen v evrih)

Naložbena politika:

- najmanj 70 % sredstev v delnicah in delniških investicijskih skladih;
- brez sektorskih in geografskih omejitev (globalni sklad);
- največ 10 % sredstev v drugih odprtih (ciljnih) investicijskih skladih;
- praviloma največ 20 % dodatnih likvidnih sredstev;
- izpostavljenost do posamezne osebe (izdajatelja) lahko pod določenimi pogoji doseže 10 % sredstev, vendar do vseh takšnih oseb skupaj največ 40 %;
- zadolževanje z namenom upravljanja z likvidnostjo vzajemnega sklada do višine 10 % sredstev.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v delnice z višjim dividendnim donosom in druge investicijske sklade s podobno naložbeno politiko. Kot posebna tehnika upravljanja premoženja za varovanje pred tržnim tveganjem bodo uporabljene prodajne opcije, pri čemer skupna vrednost izvedenih finančnih instrumentov ne bo presegla 15 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

3. TVEGANJA

Opis pglavitnih tveganj, ki jim je izpostavljen vlagatelj pri naložbi v investicijski kupon vzajemnega sklada:

Tržno tveganje izhaja iz možnosti nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja), v katerega so naložena sredstva vzajemnega sklada.

Valutno tveganje je posledica naložb, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugih valutah, kot je valuta, v kateri se izračunava vrednost enote premoženja vzajemnega sklada. Spremembe medvalutnih razmerij lahko občutno vplivajo na vrednost premoženja vzajemnega sklada, izraženo v referenčni valuti.

¹ Vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni je nastal s preoblikovanjem investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d. d., v vzajemni sklad. Podatki o investicijski družbi in njenem poslovanju pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje.



Tveganje koncentracije v sektorsko, geografsko ali kako drugače ožje opredeljene naložbe izvira iz praviloma podobnega in enosmernega delovanja ekonomskih dejavnikov na izdajatelje v posamezni panogi, regiji ali na trgu, s tem pa tudi na tečaje njihovih finančnih instrumentov, zaradi česar je vpliv teh dejavnikov na donosnost vzajemnega sklada večji, kot bi bil, če bi bile naložbe bolj razpršene.

Kreditno tveganje je tveganje, da dolжник (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja, ciljni sklad) svojih obveznosti do vzajemnega sklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.

Obrestno tveganje je tveganje, da vrednost dolžniških finančnih instrumentov v portfelju vzajemnega sklada zaradi sprememb ravni obrestnih mer, ki vplivajo na njihove tečaje, občutno niha. Obrestno tveganje je zaradi protiinflacijskih ukrepov denarnih oblasti običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.

Tveganje, povezano z uporabo izvedenih finančnih instrumentov (prodajnih opcij) kot tehnike upravljanja naložb za varovanje pred tveganji, je omejeno z velikostjo sredstev, naloženih v te instrumente. Nakup prodajnih opcij je namenjen izključno varovanju sredstev vzajemnega sklada pred tržnim tveganjem, kar pomeni, da naj bi njihova uporaba zniževala, ne pa povečevala njegovo tveganje.

Tveganje inflacije je tveganje razvrednotenja naložb oziroma njihove nižje realne donosnosti.

Likvidnostno tveganje naložb je tveganje, da finančnih instrumentov iz portfelja vzajemnega sklada ne bo mogoče pravočasno unovčiti ali pa jih bo mogoče unovčiti le po nižjih tečajih od tistih, po katerih so ovrednoteni v portfelju. Težave z likvidnostjo so lahko posledica omejene unovčljivosti samega finančnega instrumenta ali pa tudi nelikvidnosti trga, na katerem se z njim trguje.

Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja vzajemnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.

Tveganje poravnave pomeni, da obstaja možnost, da se poravnave denarnih sredstev ali finančnih instrumentov na denarni račun ali račun finančnih instrumentov vzajemnega sklada ne opravijo v predvidenem oziroma pogodbenem roku, kar povečuje likvidnostno tveganje vzajemnega sklada.

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da pride v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalne trge katerih vzajemni sklad nalaga premoženje, do neugodnih posledic sprememb predpisov, vključno z višjimi davčnimi bremenimi in omejitvami kapitalnih tokov s tujino, kar povečuje tržno in likvidnostno tveganje.

Tveganja manj razvitih trgov in naložb v izdajatelje iz držav, kjer obstaja višja splošna verjetnost politične, ekonomske, socialne in verske nestabilnosti ter neugodnih sprememb zakonodaje, so posledica dejstva, da poslovanje udeležencev trgov finančnih instrumentov ali izdajateljev na teh trgih morda ni predmet nadzora, ki bi bil po obsegu ali vsebinsko enakovreden nadzoru ustreznih institucij v razvitejših državah. Za nekatere od teh trgov ne veljajo enaki računovodski standardi, standardi revidiranja in finančnega poročanja ter drugi vidiki poslovanja kot v gospodarstvih Evropske unije.

Tveganje nelikvidnosti vzajemnega sklada (v primeru čezmerne ali množičnega unovčevanja njegovih investicijskih kuponov) pomeni, da obstaja možnost, da vzajemni sklad svojih obveznosti do vlagateljev (za izplačila investicijskih kuponov) ne bo mogel poravnati pravočasno ali pa jih ne bo mogel poravnati v primerni višini, če bo treba njegove naložbe zaradi nezadostnega povpraševanja unovčevati po nižjih cenah. Oboje lahko vodi v začasno zaustavitev izplačil odkupne vrednosti investicijskih kuponov, hkrati pa tudi v znižanje donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja vzajemnega sklada občutno nihala.

Vzajemni sklad se uvršča med višje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada na lestvici od 1 do 10 znaša 7 do 8.

4. PROFIL VLAGATELJA

Vzajemni sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje tveganje ob pričakovanih relativno višjih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje višjega tveganja.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

V skladu s kapitalno rastjo kot naložbenim ciljem bo vzajemni sklad prihodke in čisti dobiček v celoti zadržal in jih v obdobju imetništva imetnikom investicijskih kuponov ne bo izplačeval. Čisti dobiček, ki ga bo dosegel, se bo odrazil v rasti vrednosti enote premoženja.

6. STROŠKI

Najvišji vstopni stroški: 3,00 %

Izstopni stroški: 0,00 %



Stroški prehoda med vzajemnim skladom in podskladi KD Krovnega sklada: pri prehodu iz kateregakoli podsklada krovnega sklada v vzajemni sklad znašajo vstopni stroški 3,00 %, medtem ko se pri prehodu iz vzajemnega sklada v katerikoli podsklad krovnega sklada zaračunajo vstopni stroški, kot so za vsak podsklad določeni v pravilih upravljanja KD Krovnega sklada, pri čemer tudi ti ne znašajo več kot 3,00 %.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

Izstopna provizija vzajemnega sklada: v prvem letu po preoblikovanju investicijske družbe v vzajemni sklad 12 %, v drugem letu po preoblikovanju pa 8 %; ta provizija se zaračuna imetnikom investicijskih kuponov, ki so bili v trenutku preoblikovanja delničarji investicijske družbe, pripada pa vzajemnemu skladu in postane sestavni del njegovih sredstev.

Provizija za upravljanje vzajemnega sklada: 1,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Provizija za opravljanje skrbniških storitev: največ 0,05 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Drugi stroški vzajemnega sklada: Družba za upravljanje je upravičena dati nalog, da se iz sredstev vzajemnega sklada izvršijo tudi plačila drugih stroškov poslovanja vzajemnega sklada, in sicer: stroškov posredovanja poslov s finančnimi instrumenti (stroškov za vstop na organizirane trge, provizij organizatorjev trgov, stroškov borznih posrednikov ter drugih povezanih stroškov poslov s finančnimi instrumenti), stroškov davkov in davščin v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada in prometom z njim, stroškov plačilnega prometa, revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada in obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za račun vzajemnega sklada ter stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun vzajemnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti ali premoženje vzajemnega sklada, vključno s postopki zoper skrbnika premoženja vzajemnega sklada, če bi s svojim ravnanjem vzajemnemu skladu povzročil škodo.

Skrbnik premoženja sme iz sredstev vzajemnega sklada izvršiti tudi plačila stroškov vnosov in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem s premoženjem vzajemnega sklada, stroškov vodenja računa in hrambe finančnih instrumentov pri klirinško depotni družbi in tuji skrbniški banki, stroškov provizij in drugih stroškov, ki jih je na podlagi zakona, ki ureja področje investicijskih skladov, dolžan plačati skrbnik premoženja klirinško depotni družbi, prav tako pa tudi stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun vzajemnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti ali premoženje vzajemnega sklada, vključno s postopki zoper družbo za upravljanje, če bi s svojim ravnanjem vzajemnemu skladu povzročila škodo.

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (TER): Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada, in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov, zajemajo pa vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in tem stroškom primerljivih stroškov. Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, običajno pa označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio). Velikost podatka o TER se v času razlikuje, izračunan in objavljen podatek pa je v prihodnosti lahko višji ali nižji od predhodnih. Podatkov o TER ni mogoče navesti, ker vzajemni sklad še ne posluje dovolj dolgo.

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR): Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada. Običajno je označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate). Podatkov o PTR ni mogoče navesti, ker vzajemni sklad še ne posluje dovolj dolgo.

Objava podatkov o TER in PTR: Kronološki pregled izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR bo objavljen na spletni strani družbe za upravljanje po izteku ustreznega obdobja poslovanja vzajemnega sklada.²

Mehke provizije in sporazumi o delitvi provizij: Družba za upravljanje lahko v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun vzajemnega sklada od borznoposredniških družb oziroma bank prejema ekonomske koristi v obliki t. i. mehkih provizij, to je v obliki analiz finančnih trgov in izdajateljev ter dostopa do baz podatkov, z njimi pa nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij, ki bi se nanašali na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada.

7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

Vplačila investicijskih kuponov:

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada s pravilno in popolno izpolnjeno pristopno izjavo. Pristopne izjave za vplačila je možno posredovati osebno na vpisnih mestih družbe za upravljanje ali elektronsko prek spletne poslovalnice KD Skladi.net z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Najnižja možna vrednost vplačila investicijskega kupona ob prvem ali nadaljnjih vplačilih je vrednost ene enote premoženja, povečana za vstopne stroške. Presečna ura za obračun prejetega denarnega zneska je vsak obračunski dan ob 0.01.

Izplačila investicijskih kuponov:

Imetnik lahko kadarkoli zahteva (celotno ali delno) izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Pravilno in popolno izpolnjeno zahtevo za izplačilo mora dati vlagatelj v pisni obliki na predpisanem obrazcu, ki je na voljo na vpisnih mestih družbe za upravljanje in na njeni spletni strani, in sicer osebno na vpisnih mestih družbe za upravljanje, po pošti na naslov

² Podatki o poslovanju investicijske družbe pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje.



družbe za upravljanje (s pripisom »Za oddelek registra vlagateljev«) ali prek spletne poslovalnice z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Šteje se, da je zahteva za izplačilo izročena s strani vlagatelja ob uri in datumu, ko prispe na sedež družbe za upravljanje, bodisi neposredno od vlagatelja (osebno, po pošti oziroma prek spletne poslovalnice) bodisi od vpisnega mesta. Družba za upravljanje izda nalog za izplačilo najkasneje v petih delovnih dnevih po koncu obračunskega dneva, na katerega je prejela pravilno izpolnjeno zahtevo za izplačilo. Presečna ura za obračun zahtevanega izplačila je vsak obračunski dan ob 0.01.

Objava vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (VEP):

VEP je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v časopisu Finance in morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado pa naslednji dan po dnevu objave v elektronskih medijih.

Valuta vplačila in izplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada: evro

8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** in tistih **nerezidentov**, ki imajo naložbo v investicijske kupone vzajemnega sklada **preko poslovne enote** v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami; ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 20 %. Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

Za vlagatelje, ki so **fizične osebe – rezidenti Republike Slovenije**, se za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona vzajemnega sklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada. Davčna osnova se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi po pravilih, ki jih določa Zakon o dohodnini (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami; ZDoh-2). Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 20 %. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopoljenih petih letih 15 %, po desetih 10 %, po petnajstih 5 %, po dvajsetih letih pa je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijski kupon pridobili z zamenjavo delnic investicijske družbe, ki so jih pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje tržna vrednost delnice na dan 1. januarja 2006.

Opozorilo: Vlagatelji, ki so investicijske kupone pridobili v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad, morajo upoštevati posebna pravila glede roka imetništva in nabavne vrednosti, Družba za upravljanje tudi ne more v celoti izključiti možnosti morebitnih naknadno ugotovljenih davčnih obveznosti vlagateljev iz naslova preoblikovanja.

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe**, ki so nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

Opozorilo: Navedeno besedilo ne opisuje vseh posameznih primerov dejanske obdavčitve zavezancev. Vse vlagatelje opozarjamo, da je višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika. Vlagatelj naj v primeru negotovosti glede obdavčenja iz naslova naložbe v investicijski kupon vzajemnega sklada poišče pomoč strokovnjakov!

9. PRETEKLA DONOSNOST

Podatkov o pretekli donosnosti ni mogoče navesti, ker vzajemni sklad še ne posluje dovolj dolgo.³

10. DODATNE INFORMACIJE

Dodatne informacije o vzajemnem skladu je mogoče dobiti pri družbi za upravljanje.

Telefon: 080 80 24

Elektronska pošta: kd-skladi@kd-group.si

Spletna stran: www.kd-skladi.si

Spletna poslovalnica: www.kd-skladi.net

³ Podatki o poslovanju investicijske družbe pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje, zaradi neprimerljivosti pa tukaj niso prikazani.