

PROSPEKT ILIRIKA KROVNEGA SKLADA

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja: 14. 10. 2015

Datum uveljavitve zadnje spremembe pravil upravljanja krovnega sklada: 24. 11. 2015

Vsi podskladi ILIRIKA Krovnega sklada so usklajeni z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje.



DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

Posamezni dokumenti krovnega sklada so vlagatelju na voljo kot tiskovina oziroma na trajnem nosilcu podatkov, kadar je posredovanje teh dokumentov ustrezno v okviru, v katerem poteka ali bo potekalo poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem, in če ima oseba, kateri se morajo posredovati ti dokumenti, možnost izbire med podatki v obliki tiskovine ali na navedenem drugem trajnem nosilcu podatkov in če se odloči za slednji nosilec podatkov.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so vlagateljem na voljo na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje in na spletni strani družbe za upravljanje www.kd-skladi.si.

Dodatne informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov je mogoče dobiti na brezplačni telefonski številki 080 80 24.



KAZALO

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	iv
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA.....	iv
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC	vi
1 SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	9
1.1 UVOD.....	9
1.2 DOPUSTNE NALOŽBE	9
1.3 IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	10
1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	11
1.5 ZADOLŽEVANJE	11
1.6 TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB.....	12
2 PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA.....	12
2.1 SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA.....	12
2.2 VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV	12
3 TVEGANJA.....	13
4 REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE.....	15
5 UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	15
6 STROŠKI	15
6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV	15
6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA.....	15
6.3 CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA	17
7 OBDAVČENJE	17
7.1 OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA.....	17
7.2 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE (REZIDENTI)	17
7.3 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE (REZIDENTI)	17
7.4 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE (NEREZIDENTI)	19
8 POSLOVNO LETO	19
9 OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	19
9.1 OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV	19
9.2 OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV	20
9.3 OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH.....	20
9.4 NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV.....	20
10 INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	20
10.1 INVESTICIJSKI KUPONI.....	20
10.2 VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	21
11 DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	24
11.1 TRAJANJE PODSKLADOV	24
11.2 PRENOS UPRAVLJANJA	24
11.3 VKLJUČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUGI KROVNI SKLAD	24
11.4 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	25
11.5 ZDRUŽITEV PODSKLADOV	25
11.6 LIKVIDACIJA.....	26
12 DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	26
12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE	26
12.2 ORGANI VODENJA IN NADZORA	27
13 INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	27



13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA	27
13.2 DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	27
14 PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	27
15 OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	27
DODATEK A: ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	29
DODATEK B: SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	29
DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	29
DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	30
DODATEK E: SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	30
DODATEK F: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	30
1 ILIRIKA AZIJA DINAMIČNI	31
2 ILIRIKA ENERGIJA DELNIŠKI	33
3 ILIRIKA FARMACIJA IN TEHNOLOGIJA DELNIŠKI	35
4 ILIRIKA GAZELA DINAMIČNI	37
5 ILIRIKA GLOBALNI SKLAD SKLADOV DINAMIČNI	39
6 ILIRIKA MODRA KOMBINACIJA FLEKSIBILNI	41
7 ILIRIKA OBVEZNIŠKI FLEKSIBILNI	43
8 ILIRIKA RAZVIJAJOČI TRGI DINAMIČNI	45
9 ILIRIKA VZHODNA EVROPA DINAMIČNI	47
DODATEK G: PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	49



OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

ILIRIKA Krovni sklad je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje krovnega sklada: 28. 1. 2009

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredelujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika in ki predstavljajo premoženja, ki jih upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada.

Seznam vseh podskladov ILIRIKA Krovnega sklada se nahaja v Dodatku E k temu prospektu.

Krovni sklad upravlja KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Dunajska cesta 63, Ljubljana (v nadaljevanju družba za upravljanje).

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Abanka d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana.

Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravil pooblaščen revizor Deloitte revizija d. o. o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja krovnega sklada.

Za posamezni podsklad krovnega sklada ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov krovnega sklada določene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade krovnega sklada, v Dodatku F pa posebne določbe pravil upravljanja po posameznih podskladih krovnega sklada.

Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada, in sicer:

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in zadolževanja podskladov;
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
- način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju ter pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom in/ali z družbo za upravljanje;
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnostmi glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil, pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda, pogoje in



okolščine, v katerih lahko družba za upravljanje uvede začasno zaustavitev vplačil in/ali odkupa investicijskih kuponov oziroma uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada, in postopek izvedbe teh ukrepov, informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu;

- trajanje podskladov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, združitve podskladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje ter opis postopka likvidacije podskladov in prenehanja krovnega sklada.

Družba za upravljanje mora za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada pridobiti soglasje ATPV. Hkrati s soglasjem mora družba za upravljanje pridobiti od ATPV tudi dovoljenje za objavo sprememb prospekta krovnega sklada. Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja, ki se nanašajo na vse podsklade (navedeni v skupnem delu prospekta), v petnajstih dneh po prejemu soglasja obvesti imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov krovnega sklada o spremembi pravil upravljanja in njihovih pravicah ter jim na njihovo zahtevo pošlje prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja in besedilo sprememb pravil upravljanja krovnega sklada. Družba za upravljanje v osmih dneh po prejemu soglasja od ATPV na svoji spletni strani objavi informacijo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada, v katerem imetnike investicijskih kuponov pouči o njihovih pravicah. Če pravila upravljanja krovnega sklada ne določajo daljšega roka za uveljavitev sprememb, začnejo spremembe teh pravil veljati z iztekom enega meseca od javne objave informacije o spremembi pravil upravljanja, če se spremembe nanašajo izključno oziroma vključno na naložbena pravila podskladov, posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v podsklad, in sicer višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov in način njihovega izračuna ter plačila, višino provizije za upravljanje in način obračuna te provizije, vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju podskladov, višino provizije za opravljanje skrbniških storitev in način obračuna te provizije, vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja podskladov upravičen skrbnik, vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva podskladov, ter navedbo, kje je vlagatelju na voljo podatek o celotnih stroških poslovanja podsklada, ali z iztekom osmih delovnih dni od javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja, če se spremembe ne nanašajo na katero od prej omenjenih sprememb pravil upravljanja.

Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad krovnega sklada (navedeni v Dodatku F), družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu soglasja obvesti imetnike investicijskih kuponov tega podsklada o spremembi pravil upravljanja in njihovih pravicah ter jim na njihovo zahtevo pošlje verzijo prečiščenega besedila spremenjenih pravil upravljanja in besedila sprememb pravil upravljanja krovnega sklada.



POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) – Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov, in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. ATVP naloge izvršuje z namenom zagotavljanja pogojev za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov in zaupanja vlagateljev vanj.

Bonitetna agencija – Gospodarska družba, ki se ukvarja z dodeljevanjem kreditnih ocen izdajateljem dolžniških vrednostnih papirjev, kakor tudi samim dolžniškim instrumentom. Najpomembnejše tri bonitetne agencije in kreditne ocene (te so v obliki črk od A do D), ki jih le te izdajajo, so predstavljene v nadaljevanju:

Moody's	Standard & Poor's	Fitch	Razlaga kreditne ocene
Aaa	AAA	AAA	Prvorazreden razred
Aa1	AA+	AA+	Visok kakovostni razred
Aa2	AA	AA	
Aa3	AA-	AA-	
A1	A+	A+	Zgornji srednji kakovostni razred
A2	A	A	
A3	A-	A-	
Baa1	BBB+	BBB+	Spodnji srednji kakovostni razred
Baa2	BBB	BBB	
Baa3	BBB-	BBB-	
Ba1	BB+	BB+	Špekulativni razred
Ba2	BB	BB	
Ba3	BB-	BB-	
B1	B+	B+	Visoko špekulativni razred
B2	B	B	
B3	B-	B-	
Caa1	CCC+	CCC	Zelo špekulativni razred
Caa2	CCC		Izjemno špekulativni razred
Caa3	CCC-		Neplačilo dolga z nizko možnostjo izterjave
Ca	CC		
	C		
/		DDD	Neplačilo dolga
/	D	DD	
/		D	

Borza – Upravljaavec borznega trga, ki je pridobil dovoljenje pristojne agencije za upravljanje tega trga.

Čista vrednost sredstev (ČVS) – Vrednost vseh sredstev podsklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti podsklada.

Delnica – Lastniški vrednostni papir, ki imetniku omogoča lastništvo sorazmernega deleža v podjetju in upravičenost do sorazmernega deleža ustvarjenega dobička.

Družba za upravljanje (DZU) – Gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Enota premoženja podsklada – Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Zmnožek števila vseh enot premoženja podsklada in vrednosti enote podsklada predstavlja čisto vrednost sredstev podsklada.

Investicijski kupon – Imenski vrednostni papir, ki se glasi na določeno število enot premoženja podsklada.

Investicijski sklad – Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je, da zbira premoženje vlagateljev in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov njegovih enot. Investicijski sklad lahko zbira premoženje javno ali nejavno. Po zakonodaji Republike Slovenije se investicijski skladi delijo na kolektivne naložbene podjeme za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in alternativne investicijske sklade (AIS).

Krovni sklad – Vzajemni sklad, sestavljen iz dveh ali več podskladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje, pri čemer vsak podsklad opredeljuje poseben naložbeni cilj in naložbena politika.



Nakupna vrednost investicijskega kupona – Enaka je vrednosti investicijskega kupona, povečani za vstopne stroške.

Obveznica – Dolžniški vrednostni papir, ki imetniku daje pravico do vnaprej dogovorjenih obresti in poplačila glavnice ob zapadlosti.

Odkupna vrednost investicijskega kupona – Enaka je vrednosti investicijskega kupona, zmanjšani za izstopne stroške.

Pristopna izjava – Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada, in mu daje pravico, ne pa dolžnosti, da v podsklad vplačuje denarna sredstva.

Tehtano povprečno trajanje (ang. Weighted Average Life – WAL) – Pomeni tehtano povprečje vseh preostalih zapadlosti finančnih instrumentov v sredstvih sklada, ki vključuje čas do celotnega poplačila glavnice finančnega instrumenta, brez upoštevanja obresti in diskontiranja in ne glede na vmesne datume sprememb obrestne mere. WAL se uporablja kot mera kreditnega tveganja ter tudi za omejevanje likvidnostnega tveganja.

Tehtana povprečna zapadlost (ang. Weighted Average Maturity – WAM) – Pomeni povprečni čas do zapadlosti vseh finančnih instrumentov v sredstvih sklada in je tehtana tako, da odraža relativne deleže posameznih instrumentov, pri čemer se domneva, da je zapadlost instrumenta s spremenljivo obrestno mero preostali čas do naslednje uskladitve obrestne mere z obrestno mero na denarnem trgu in ne preostali čas do takrat, ko mora biti vrnjena vrednost glavnice finančnega instrumenta. WAM se uporablja za merjenje občutljivosti sklada denarnega trga na spreminjanje obrestnih mer na denarnem trgu.

Skrbnik – Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tuje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja področje bančništva, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove, koliko je posamezna enota premoženja podsklada vredna.

Vzajemni sklad – Odprt (KNPVP) investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Premoženje zbira javno. Vzajemni sklad upravlja DZU po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Zahteva za izplačilo sredstev (izstopna izjava) – Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.

Zakon o bančništvu (ZBan-2) – Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Ur. l. RS, št. 22/2015 z morebitnimi spremembami in dopolnitvami).

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/2006 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur. l. RS, št. 117/2006 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in



pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Ur. l. RS, št. 31/2015 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 60/2007 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur. l. RS, št. 67/2007 s spremembami in dopolnitvami).



1 SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1 UVOD

Podskladi krovnega sklada vlagateljem ponujajo možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe (navedene v točki 1.2) po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vrednosti vplačanih sredstev in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

Vsak vlagatelj ima glede na svoje potrebe in predvidevanja bodočih tržnih gibanj možnost nalaganja v enega ali več podskladov krovnega sklada, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

V tem poglavju so navedena samo tista naložbena pravila, ki so skupna vsem podskladom krovnega sklada, naložbeni cilji in politike posameznih podskladov pa so podrobneje opredeljeni v Dodatku F k prospektu.

1.2 DOPUSTNE NALOŽBE

V tem podpoglavju so navedene in opisane samo tiste vrste naložb, v katere bodo naložena sredstva vsaj enega od podskladov krovnega sklada. Tako bodo sredstva podskladov naložena v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru njihovih naložbenih politik in ciljev.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Sredstva vsaj enega od podskladov bodo naložena v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na organiziranih trgih držav članic Evropske unije ali tujih držav, naštetih v Dodatku D:

- lastniške vrednostne papirje;
- nedavno izdane prenosljive vrednostne papirje ali vrednostne papirje v postopku prve prodaje pod pogojem, da se bo njihov izdajatelj zavezal, da bo najkasneje v roku enega leta od njihove izdaje le-te uvrstil v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu iz Dodatka D;
- dolžniške vrednostne papirje;
- instrumente denarnega trga.

Največ 5 odstotkov sredstev podskladov je lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov ter ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

Kot domicil izdajatelja finančnega instrumenta se upošteva država, kjer izdajatelj vodi posle ali država, kjer poteka glavnina njegovega poslovanja.

B. DENARNI DEPOZITI

Podskladi bodo svoje premoženje nalagali v bančne depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo, njihova ročnost pa znaša največ 12 mesecev. Pogodba o vezavi sredstev ne sme določati nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave. Podskladi lahko nalagajo sredstva samo v depozite:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev;
- pri bankah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev;
- pri prvovrstnih tujih bankah (kar se presoja na podlagi zadnje razpoložljive kreditne ocene), za katere veljajo najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila, ki jih določi ATVP;
- ki glede drugih pravic in obveznosti iz depozitnih pogodb izpolnjujejo pogoje, ki jih določi ATVP.



C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI (CILJNI SKLADI)

Podskladi bodo svoje premoženje nalagali v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, če bodo izpolnjeni naslednji pogoji:

- družba za upravljanje, ki upravlja ciljni sklad, ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, katerega enote oziroma delnice so predmet naložb, ima dovoljenje pristojnih organov za upravljanje tega investicijskega sklada;
- upravljanje in poslovanje ciljnega sklada je predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-3 in ZTFI, sodelovanje med ATVP in organom, ki nadzira poslovanje ciljnega sklada, pa primerno urejeno;
- raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada je enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov podsklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritičnih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga;
- poslovanje ciljnega sklada je predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna njegova sredstva in obveznosti ter prihodki in aktivnosti;
- da je lahko v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada največ 10 odstotkov njegovih sredstev vloženih v enote drugih investicijskih skladov;
- ciljni sklad ima podobno naložbeno politiko kakor podsklad;
- da ciljni sklad in njegove enote izpolnjujejo druga merila, ki jih določi ATVP.

Najvišje vstopne in izstopne provizije, ki se zaračunajo podskladom neposredno ob vstopu v ali izstopu iz drugega odprtega investicijskega sklada, lahko znašajo do 7 odstotkov vrednosti naložbe. Najvišji letni stroški poslovanja (upravljavska provizija ter drugi transakcijski in administrativni stroški), ki se plačujejo iz sredstev drugega odprtega investicijskega sklada, lahko praviloma znašajo do 5 odstotkov povprečne čiste vrednosti sredstev drugega odprtega investicijskega sklada. Dejanski stroški so odvisni od investicijske politike drugega odprtega investicijskega sklada in trga, na katerem posluje investicijski sklad, in so praviloma bistveno nižji na razvitih trgih.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Sredstva podskladov ne bodo naložena v izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja.

D. STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI

Sredstva podskladov ne bodo naložena v strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

1.3 IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

V tem podpoglavju so navedene omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov, in druge omejitve naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-3 in splošni akti, izdani na njegovi podlagi, ki niso navedene v dodatkih za posamezni podsklad.

1.3.1 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

Delež posamezne naložbe podsklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja, ne sme presegati 10 odstotkov vrednosti sredstev podsklada, najvišji odstotek sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji pa ne sme presegati 20 odstotkov vrednosti sredstev.

Skupna vrednost vseh naložb podskladov v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale posamezne osebe, do katerih je podsklad izpostavljen z več kot 5 odstotki sredstev, lahko znaša največ 40 odstotkov vseh sredstev podsklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite.

Ne glede na vse ostale omejitve, podsklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njej naloženih več kot 20 odstotkov sredstev pri kombinacijah naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih je ta oseba izdala, in depozitov pri njej.



1.3.2 Omejitev pri vlaganju v ciljne sklade

Podsklad ima lahko največ 20 odstotkov sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada. Prav tako naložbe podsklada v enote ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno s tem zakonom oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa Direktive 2009/65/ES, ne smejo skupaj preseči 30 odstotkov njegovih sredstev.

Podsklad bo lahko sredstva nalagal v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja KD Skladi, d. o. o., neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je KD Skladi, d. o. o., v razmerju tesne povezanosti, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je KD Skladi, d. o. o., v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe podskladu ne bo zaračunala vstopnih in izstopnih stroškov.

1.3.3 Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

Ne glede na omejitev 10 odstotkov, ima lahko podsklad naloženih največ 35 odstotkov sredstev v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Ne glede na omejitev 10 odstotkov, ima lahko podsklad največ 25 odstotkov sredstev naloženih v obveznice, ki jih izda posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali državi članici, če je ta kreditna institucija zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora. Sredstva, pridobljena z izdajo obveznic, smejo biti skladno s posebnim zakonom vložena le v premoženje, ki bo v vsem času do dospelosti omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti prednostno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti obveznic. Če ima podsklad naloženih več kot 5 odstotkov sredstev v obveznice, ki jih je izdala takšna kreditna institucija, lahko naložbe v obveznice vseh takih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 80 odstotkov njegovih sredstev. Takšni prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga se ne upoštevajo pri izračunu 40 odstotne omejitve iz četrtega odstavka 238. člena ZISDU-3.

1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Podsklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi ATVP.

Dodatna likvidna sredstva so sredstva podskladov, ki predstavljajo denarna sredstva na vpogled in tista denarna sredstva, vezana na odpoklic, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev podskladov, temveč so namenjena pokrivanju tekočih in izrednih izplačil podskladov, oblikujejo se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb podskladov, in v primerih, ko zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov, družba za upravljanje začasno prekine nalaganje sredstev podskladov na te trge.

Obseg dodatnih likvidnih sredstev podskladov bo znašal največ 20 odstotkov vrednosti vseh sredstev posameznega podsklada.

1.5 ZADOLŽEVANJE

Družba za upravljanje se lahko v svojem imenu in za račun podskladov kratkoročno zadolži do 5 odstotkov vrednosti sredstev podskladov, pri čemer je lahko rok dospelosti kredita največ 6 mesecev. Podskladi lahko pridobijo posojilo v tuji valuti kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila posamezen podsklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti. Pogoji zadolževanja bodo v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Družba za upravljanje se lahko za račun podskladov zadolži le z namenom preprečevanja likvidnostnih problemov, in sicer takrat, ko družba za upravljanje oceni, da je zadolževanje za imetnike investicijskih



kuponov bolj ugodno kot druge upravljalvske odločitve. Družba za upravljanje se lahko za račun podskladov zadalži le pri poslovnih bankah bodisi brez zastave vrednostnih papirjev ali z zastavo vrednostnih papirjev.

Niti družba za upravljanje niti skrbniška banka ne smeta za račun podskladov izdajati poročtev ali drugih oblik jamstev tretjim osebam. Morebitni tovrstni posli nimajo pravnega učinka za podsklade.

Družba za upravljanje sme zastaviti premoženje podskladov le za zavarovanje kratkoročnega posojila iz prvega odstavka te točke, vendar le v vrednosti, ki je največ enaka vrednosti prejetega posojila.

Družba za upravljanje ne sme posojati vrednostnih papirjev in drugih finančnih naložb iz premoženja podskladov za račun teh podskladov.

Niti družba za upravljanje niti skrbniška banka ne smeta za račun podskladov skleniti pogodbe o prodaji tržnih vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in drugih finančnih instrumentov, če podskladi ob sklenitvi pogodbe oziroma prodajnega posla ni bil imetnik teh finančnih inštrumentov, ki so predmet prodaje, in nima zadostnega kritja na računu vrednostnih papirjev oziroma finančnih inštrumentov, ki so predmet pogodbe.

1.6 TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

Podskladi ne bodo uporabljali nobene posebne tehnike in orodij za namene varovanja pred tveganji, zniževanja stroškov in/ali za namene pridobivanja dodatnih prihodkov, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

2 PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1 SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov krovnega sklada v skladu z določili Slovenskih računovodskih standardov (2016) in določili Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Ur. l. RS, 100/15).

Finančni instrumenti, nominirani v tuji valuti, se preračunajo v referenčno valuto podsklada z menjalnim tečajem Evropske centralne banke oziroma z drugim ustreznim tečajem. Enak način vrednotenja se upošteva pri stroških pridobitve oz. odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

2.2 VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

- a) Denarna sredstva:
Zajemajo dobroimetje na denarnem računu podsklada v vseh valutah, ki se izkazuje v nominalni vrednosti, ter dodatna likvidna sredstva, ki se obrestujejo v skladu z določili izdajatelja.
- b) Dani depoziti in posojila:
Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.
- c) Delnice:
Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem (close) tečaju trga, na katerem je bil finančni instrument pridobljen. Na enak način se vrednotijo tržne prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami.
Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nabavni vrednosti, ki lahko zajema tudi stroške pridobitve finančnega instrumenta.
Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.



- d) Enote ciljnih skladov:
Enote ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kakor delnice, kot je opredeljeno v prejšnjem razdelku.
Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja ali knjigovodski vrednosti delnice.
- e) Obveznice:
Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic ali v skladu s pogoji, ki jih določi organizator trga.
Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nabavni vrednosti, povečani za natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji obveznic.
Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.
- f) Instrumenti denarnega trga:
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kakor delnice, kot je opredeljeno v prejšnjih razdelkih.
Obrestovana finančna sredstva se izkazujejo skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji finančnega sredstva.
Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, ki jih določi izdajatelj finančnega instrumenta ob izdaji.
Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.
- g) Terjatve in aktivne časovne razmejitve:
Izkazujejo se nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

3 TVEGANJA

Tveganje naložbe vlagatelja v investicijske kupone podskladov krovnega sklada je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada, zato naj vlagatelj izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje naložbe zanj še sprejemljivo.

Vrednost naložb podskladov lahko v prihodnosti niha, zaradi česar obstaja določena verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v podsklad.

V nadaljevanju so predstavljena tveganja, ki so jim podskladi izpostavljeni:

- a) Geo-politično tveganje:
Tveganje, ki nastopi v primeru izpostavljenosti naložb podsklada le enemu geografskemu področju oziroma regiji. Takšno tveganje pomeni, da lahko politične odločitve ali politični in družbeni dogodki v določeni državi vplivajo na poslovne razmere in kapitalski trg v tej državi ali bližnji regiji v takšni meri, da lahko negativno vplivajo tudi na vrednost naložb podsklada, izpostavljenim tej državi ali geografski regiji. Na tovrstno tveganje upravljavec oz. družba za upravljanje nimata in ne moreta imeti vpliva, a ga bosta z razpršitvijo naložb skušala minimizirati.
- b) Likvidnostno tveganje:
Tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot so tisti, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.



- c) Obrestno tveganje:
Tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.
- d) Panožno tveganje:
Tveganje nastopa gospodarske recesije oziroma slabših ekonomskih razmer v neki gospodarski panogi (gledano globalno) v primerjavi z drugimi panogami gospodarstva. Na tovrstno tveganje upravljavec oziroma družba za upravljanje nimata in ne moreta imeti vpliva, a ga bosta z razpršitvijo naložb skušala minimizirati.
- e) Tržno tveganje:
Tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalnih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).
- f) Kreditno tveganje:
Tveganje, da izdajatelj ne bo sposoben poplačati svojih obveznosti, zaradi česar se lahko zniža bonitetna ocena izdajatelja, kar lahko pripelje do večje nestanovitnosti njegovega dolžniškega vrednostnega papirja in ostalih finančnih instrumentov izdajatelja. Sprememba v kvaliteti bonitetne ocene izdajatelja lahko vpliva tudi na zmanjšanje likvidnosti dolžniškega vrednostnega papirja in ostalih finančnih instrumentov izdajatelja, kar lahko vpliva na njihovo likvidnost.
- g) Tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke:
Obstaja, če v poslovnem sodelovanju s stranko prihaja do razlik med dejanskimi in pogodbeno ter zakonsko določenimi pravili in načini izpolnitve obveznosti. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je (1) tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila svojih obveznosti v pogodbeno določenem roku ali obsegu, ali da obveznosti ne bo nikoli izpolnila in (2) tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila svojih obveznosti v skladu z drugimi pogodbenimi ali zakonskimi določili ali uzancami posameznega trga.
- h) Tveganje skrbništva:
Tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja krovnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.
- i) Tveganja zaradi naložb v druge ciljne sklade:
Naložbe podsklada v druge ciljne sklade imajo lahko za posledico povečanje obstoječih stroškov podsklada zaradi dodatnih stroškov (vstopne in izstopne provizije, upravljavske provizije in provizije za opravljanje skrbniških storitev).
- j) Tveganje sprememb predpisov:
Tveganje, da v državah, na katerih kapitalne trge podsklad nalaga premoženje, pride do neugodnih sprememb predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalnih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalnih trgih.
- k) Valutno tveganje:
Tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru depreciacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.

Vsa zgoraj naštetá tveganja bomo spremljali in jih minimizirali preko razpršitve naložb v različne vrednostne papirje.

Razpršenost naložb podsklada bo zmanjševala izpostavljenost vlagatelja k tveganju, ki ga prinaša naložba v podsklad. Razpršitev premoženja po posameznih državah bo tudi zmanjševala tveganje nihanja tečajev vrednostnih papirjev ter valutnih nihanj. Pri tem lahko naložbe, ki kotirajo v tuji valuti, v



razmerah velikih nihanj valutnih tečajev povzročijo tudi spremembo vrednosti enote premoženja podsklada. Krovni sklad ne bo imel naložb v izvedene finančne instrumente.

Naložba v podsklade krovnega sklada ni primerna za vlagatelja, ki namerava varčevati v obdobju krajšem od petih let ter ni sposoben prevzeti tveganja (odvisnega od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada) s ciljem, da dosežejo v primerjavi z manj tveganimi naložbami (na primer: bančni depoziti ali obveznice z visoko boniteto) nadpovprečno visoko donosnost.

4 REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov je evro.

Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podskladov se obračunava vsak delovni dan za pretekli obračunski dan. Sobote, nedelje in prazniki se ne štejejo za obračunski dan.

5 UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podskladi bodo prihodke oziroma čisti dobiček v celoti zadržali in ga v obdobju imetništva investicijskih kuponov imetnikom ne bodo izplačevali. Imetniku investicijskega kupona se morebitni dobiček izplača šele ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov.

6 STROŠKI

Vse posebnosti glede stroškov posameznih podskladov oziroma stroškov imetnikov njihovih investicijskih kuponov so navedene v Dodatku F.

6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV

Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov so vstopni stroški. Omenjene stroške vlagatelj plača pri vplačilu investicijskih kuponov podskladov.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov, znašajo 3,50 odstotka vrednosti investicijskega kupona.

Pri varčevalnem načrtu, kjer se imetnik investicijskih kuponov zaveže nalagati denarna sredstva za daljše časovno obdobje, zaračuna družba za upravljanje ob prvem vplačilu vstopne stroške v višini največ 30,00 odstotkov vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu. Vstopni stroški nadaljnjih vplačil investicijskih kuponov do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli najvišjih vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

Izstopnih stroškov ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov ni.

V primeru prehoda vlagatelja med podskladi istega krovnega sklada brez izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona znašajo vstopni stroški največ 0,00 odstotkov vrednosti investicijskega kupona, izstopni stroški pa 0,00 odstotkov vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada.

Vlagatelj lahko informacijo o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobi na vseh vpisnih mestih. Vsakokrat veljavna lestvica vstopnih stroškov po posameznih podskladih oziroma politika vstopnih stroškov pa je vselej objavljena tudi na spletni strani družbe za upravljanje.

6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

Družba za upravljanje je iz sredstev podskladov upravičena poravnati naslednje vrste stroškov, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja krovnega sklada:



a) Provizija za upravljanje:

Provizija za upravljanje se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja podsklada. Provizija za upravljanje se obračuna zadnji delovni dan v mesecu za tekoči mesec, in sicer kot vsota izračunov provizij za vsak obračunski dan v tekočem mesecu, ter se izplača iz sredstev podskladov družbi za upravljanje v roku 5 dni v naslednjem mesecu. Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v Dodatku F.

b) Provizija za skrbniške storitve:

Letna provizija za skrbniške storitve znaša 0,20 odstotka od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Višina provizije za skrbniške storitve se ugotavlja ob izračunu čiste vrednosti sredstev premoženja podskladov vsak delovni dan. Provizijo za skrbniške storitve se obračuna kot vsoto dnevnih izračunov provizij, izplačuje pa se iz sredstev podskladov enkrat mesečno, in sicer v 15 dneh od datuma izstavitve računa s strani skrbniške banke.

c) Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada:

- stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodopotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
- stroškov plačilnega prometa;
- stroškov revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po določbah ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
- stroškov v zvezi z morebitnimi tožbami za povrnitev škode, ki jo skrbnik za račun podskladov, za katere opravlja skrbniške storitve, lahko povzroči premoženju podskladov z ravnanjem, ki je v nasprotju z določbami ZISDU-3 ali s pravili stroke opravljanja skrbniških storitev;
- stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevki in ugovori za račun podskladov v vseh sodnih postopkih in postopkih pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov;
- davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podskladov oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba za upravljanje najema v imenu in za račun podskladov.

d) Vrste drugih stroškov, ki bodo bremenili premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za krovni sklad:

- stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, izdanimi v nematerializirani obliki pri klirinško depotni družbi;
- stroškov hrambe vrednostnih papirjev podskladov pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v državah članicah oziroma v tujih državah in drugih vrednostnih papirjev izdajateljev držav članic oziroma tujih izdajateljev;
- drugih stroškov na podlagi ZISDU-3;
- stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevki in ugovori za račun podskladov v vseh sodnih postopkih in postopkih pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov;
- stroškov v zvezi z morebitnimi tožbami za povrnitev škode, ki jo povzroči družba za upravljanje premoženju podskladov z ravnanjem, ki je v nasprotju z določbami ZISDU-3, s pravili upravljanja podskladov ali s pravili stroke upravljanja finančnih naložb.



6.3 CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja podskladov so prikazani v Dodatku G. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja je vlagatelju na voljo na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

7 OBDAVČENJE

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 podsklada poišče pomoč strokovnjakov!

7.1 OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA

Krovni sklad in podskladi niso zavezanci za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj niso pravne osebe.

7.2 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE (REZIDENTI)

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (v nadaljevanju ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 17 odstotkov.

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. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja.

7.3 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE (REZIDENTI)

7.3.1 Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada

Investicijski kupon podsklada se v skladu s 93. členom Zakona o dohodnini (v nadaljevanju ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 94. členu ZDoh-2 se šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije posameznega podsklada.

Za neobdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona se po 95. členu ZDoh-2 štejeta predvsem:

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilnojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi se ugotovi kot znesek vplačila v podsklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za normirane stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona, ki se priznajo v višini 1 odstotka od nabavne vrednosti investicijskega kupona. V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.



Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob izplačilu iz podsklada. Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške v višini 1 odstotka vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijski kupon podsklada pridobili z zamenjavo investicijskega kupona podsklada, ki so ga pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januarja 2006. Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil pred uvedbo evra, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve investicijskega kupona.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 25 odstotkov. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15 odstotkov;
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10 odstotkov;
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5 odstotkov;
- dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

Investicijski kuponi podsklada se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se všttevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila z zavezancem povezana oseba.

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine od dobička iz kapitala do 30. aprila tekočega leta za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

7.3.2 Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi, pa davčna obveznost ne nastopi.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu s pravili ZDoh-2;
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz drugega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi ali unovčenju takih investicijskih kuponov dolžna od imetnika zahtevati dokazila o dejanskem času pridobitve in nabavni vrednosti oziroma o načinu pridobitve prvega investicijskega kupona.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad. Družba za upravljanje je dolžna zavezance v 15 dneh po zamenjavi investicijskih kuponov pisno obvestiti o odložitvi ugotavljanja davčne obveznosti.



7.3.3 Obdavčitev v primeru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje

Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega podsklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada, ki se opravi v okviru združitve podskladov, zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti se lahko uveljavlja tudi pri zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih podskladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih podskladov in pri zamenjavi investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu z pravili ZDoh-2;
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz drugega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi takih investicijskih kuponov dolžna od imetnika zahtevati dokazila o dejanskem času pridobitve in nabavni vrednosti oziroma o načinu pridobitve investicijskega kupona.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni podsklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

7.4 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE (NEREZIDENTI)

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov.

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) ZDoh-2 upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci. Za vlagatelje, ki so pravne osebe – nerezidenti in imajo naložbo v investicijske kupone podsklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2).

8 POSLOVNO LETO

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

9 OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1 OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV

Družba za upravljanje javno objavi podatke o vrednosti in spremembi VEP podskladov najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu na svoji spletni strani. Družba za upravljanje objavi omenjene podatke tudi v časopisu Dnevnik ali v morebitnem drugemu dnevniku, ki izhaja na celotnem ozemlju Republike Slovenije, in sicer najkasneje naslednji delovni dan po dnevu objave na spletnih straneh.



9.2 OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV

Družba za upravljanje bo na svoji spletni strani enkrat mesečno objavila mesečna poročila o poslovanju podskladov, in sicer najkasneje do 15. dne v tekočem mesecu za pretekli mesec.

9.3 OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH

Družba za upravljanje bo na svoji spletni strani takoj, ko bo mogoče, objavila informacijo o vsakem pravnem ali poslovnem dogodku povezanem s krovnim skladom, posameznim podskladom ali z družbo za upravljanje. Če bo obstajala verjetnost, da bo imel dogodek pomemben vpliv na VEP posameznega podsklada, bo družba za upravljanje informacijo o takšnem dogodku objavila tudi v časopisu Dnevnik ali v morebitnem drugemu dnevniku, ki izhaja na celotnem ozemlju Republike Slovenije.

9.4 NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Družba za upravljanje mora obvestila vlagateljem izročiti v obliki tiskovine, na drugem trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in vlagateljem in če ta soglaša, da želi prejeti obvestilo na ta način. Družba za upravljanje lahko pošlje obvestilo imetniku investicijskih kuponov tudi na elektronski poštni naslov, če je imetnik investicijskih kuponov družbi za upravljanje posredoval svoj elektronski poštni naslov za namen medsebojnega poslovanja.

10 INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja posameznih podskladov.

10.1 INVESTICIJSKI KUPONI

Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone podskladov, ki se glasijo na eno, več ali dele enot premoženja posameznega podsklada.

Vsebine pravic, ki izhajajo iz investicijskih kuponov:

- pravica od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja podsklada, na katerega se glasi investicijski kupon;
- pravica do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada.

Investicijski kupon ima poleg označbe, da gre za investicijski kupon posameznega podsklada krovnega sklada, katerega upravlja družba za upravljanje, še sledeče glavne oznake:

- ime podsklada krovnega sklada;
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona;
- serijsko številko;
- število enot premoženja podsklada, na katere se glasi;
- ime in priimek oziroma firmo, stalno bivališče oziroma sedež vlagatelja, na katerega se investicijski kupon glasi;
- oznako, da je neprenosljiv na drugo osebo;
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice, ki izhajajo iz investicijskega kupona;
- kraj in datum izdaje;
- podpis odgovorne osebe družbe za upravljanje.

Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so neprenosljivi.



10.2 VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1 Vplačila

Investicijski kuponi se lahko vplačajo samo v denarju. Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Vlagatelj lahko postane imetnik investicijskega kupona enega ali več podskladov tako, da na vpisnih mestih družbe za upravljanje pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada s pravilno izpolnjeno pristopno izjavo in vplača nakupno vrednost investicijskega kupona na denarni račun podsklada. Vlagatelj lahko vplačuje sredstva tudi v okviru varčevalnega načrta.

Spletni pristop

V primeru, ko se pristop k pravilom upravljanja krovnega sklada opravi z uporabo elektronskih tržnih poti, se za ugotavljanje in preverjanje istovetnosti vlagatelja v skladu z ZPPDFT uporablja kvalificirano digitalno potrdilo, izdano v skladu z zadevnim zakonom s strani registriranega izdajatelja (na primer: SIGEN-CA, POSTArCA, Halcom, AC NLB).

Spletni portal se nahaja na naslovu, objavljenem na spletni strani družbe za upravljanje. Vlagatelj se prijavi na portal s pomočjo kvalificiranega digitalnega potrdila, ki vsebuje osebne podatke vlagatelja in ki služi kot identifikator vlagateljeve istovetnosti, ter s pomočjo gesla, ki si ga uporabnik sam določi ob prvem pristopu. Po ugotovljeni istovetnosti vlagatelja sledi običajen postopek izpolnitve pristopne izjave.

V primeru spletnega pristopa, ki poteka brez fizične prisotnosti vlagatelja, je družba za upravljanje dolžna zagotoviti, da se prvo vplačilo v posamezni podsklad izvede z vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi. Družba za upravljanje lahko naknadno in v določenih primerih zaradi izpolnjevanja določb predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, od registriranega izdajatelja digitalnega potrdila pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Način in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil

Po podpisu pristopne izjave vlagatelj nakaže zeleni znesek na transakcijski račun podsklada, odprt pri Abanki d. d., s sklicem številke pristopne izjave in davčne številke. V času vplačila investicijskega kupona je VEP neznan.

Družba za upravljanje izračuna VEP po stanju na obračunski dan (T), najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1).

Za vplačila investicijskih kuponov posameznega podsklada krovnega sklada, ki prispejo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne (T), se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan (T), ki bo javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan (T+1). Vplačila investicijskih kuponov posameznega podsklada, prispela na denarni račun podsklada po presečni uri obračunskega dne (T), se štejejo kot vplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na obračunski dan (T+1), ki se javno objavi najkasneje na delovni dan T+2.

V primeru dodatnega nakupa investicijskih kuponov posameznega podsklada vlagatelju ni več potrebno izpolnjevati pristopne izjave, zadostuje le nakazilo na transakcijski račun podsklada. Po vsakem vplačilu se najkasneje v roku petih delovnih dni vlagatelju na naslov, naveden v pristopni izjavi, pošlje obračun s podatki o vplačanem znesku, številu enot premoženja, ki jih poseduje, in obvestilo, da se investicijski kupon v elektronski obliki hrani na sedežu družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje lahko uporablja poseben denarni račun krovnega sklada za sprejemanje denarnih vplačil vlagateljev, ki vključujejo dva ali več podskladov krovnega sklada. Tako vplačana sredstva mora družba za upravljanje dnevno razporediti na denarne račune podskladov.



Presečne ure so, upoštevaje naložbeno usmeritev podskladov, določene za vsak podsklad posebej in navedene v Dodatku F.

Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu k pravilom upravljanja krovnega sklada in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi.

10.2.2 Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje ali skrbnik lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavita vplačila v enega ali več podskladov. Zaustavitev vplačil se lahko opravi zgolj na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje v primeru hujših likvidnostnih in tehničnih problemov.

10.2.3 Odkup investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti, ki je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Način in pogoji izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona

Družba za upravljanje izračuna VEP po stanju na obračunski dan (T), najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1).

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in v dnevnem časopisju najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri obračunskega dne T, bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in v dnevnem časopisju najkasneje na delovni dan T+2.

Ko želi vlagatelj izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja podsklada, mora podati pisni zahtevek za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja podsklada, ki ga dobi na spletni strani družbe za upravljanje, na sedežu družbe za upravljanje ali na vpisnih mestih. Pisni zahtevek za izplačilo se preda osebno, po pošti, po telefaksu na številko 01 58 26 740, ali na posameznem vpisnem mestu. Vlagatelj lahko zahtevo za izplačilo tudi skenira in pošlje prek elektronske pošte družbi za upravljanje izključno na naslov izplacila@kd-group.si. Vlagatelj lahko odda zahtevek za izplačilo tudi z uporabo elektronskih tržnih poti oziroma spletnega portala, dostopnega na spletni strani družbe za upravljanje, pri čemer se istovetnost vlagatelja preverja na podlagi kvalificiranega digitalnega potrdila.

Imetnik investicijskega kupona posameznega podsklada lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo celotne odkupne vrednosti ali dela odkupne vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada.

Vlagatelj lahko zahteva tudi periodična mesečna izplačila (denarni znesek ali število enot premoženja) na vnaprej določen dan. V tem primeru vlagatelj v pisnem zahtevku za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja podsklada določi denarni znesek ali število enot premoženja, hkrati pa tudi določi način izplačevanja. To pomeni, da vlagatelj izbere ali želi prejemati izplačila do poplačila celotnega njegovega premoženja v podskladu ali pa zahteva mesečna izplačila na določen dan za izbrano časovno obdobje.

V primeru izplačila otroku, imetniku investicijskega kupona posameznega podsklada, Zakon o zakonski zvezi in družinskih razmerjih (Ur. l. RS, št. 69/2004 ZZZDR –UPB1, s spremembami in dopolnitvami) določa omejitve, ki se razlikujejo glede na otrokovo starost in glede na to ali ima otrok starše ali skrbnika. Če je otrok mlajši od petnajst let, družba za upravljanje izplača odkupno vrednost investicijskega kupona samo s privolitvijo pristojnega centra za socialno delo.



Izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja podsklada se opravi v evrih, in sicer najkasneje v petih delovnih dneh po koncu obračunskega dneva. Investicijski kupon se izplačuje po neznani VEP.

Po opravljenem izplačilu se najkasneje v roku petih delovnih dni vlagatelju pošlje na naslov, navedenem v pristopni izjavi, ustrezen obračun oziroma potrdilo o izplačilu odkupne vrednosti enot premoženja podsklada in potrdilo o novem stanju števila enot premoženja podsklada. Z dnem izplačila vseh enot premoženja podsklada prenehajo vse pravice imetnika investicijskega kupona na sorazmernem delu premoženja podsklada.

10.2.4 Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov, začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada. Takšna zaustavitev je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATVP, ki določa začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov.

ATVP lahko zahteva začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov posameznih podskladov, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov ali v interesu javnosti.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov posameznih podskladov lahko uvede tudi skrbnik krovnega sklada, vendar le v primerih in pod pogoji, določenimi z ZISDU-3.

10.2.5 Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov posameznega podsklada uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada. Uvedba tega ukrepa je mogoča zgolj v primeru in pod pogoji opredeljenimi v sklepu ATVP, ki ureja začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Delni odkup investicijskih kuponov podsklada temelji na bilančni razmejitvi premoženja podsklada po kriteriju likvidnosti in pomeni, da se v običajnem roku po vložitvi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona imetniku izplača odkupna vrednost v višini, ki ustreza proporcionalni udeležbi imetnika na likvidnem delu premoženja podsklada. Preostale enote premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, bo družba za upravljanje imetniku izplačala takoj, ko bo unovčila zadosten delež manj likvidnega premoženja podsklada.

10.2.6 Hkratna vplačila in izplačila

Če imetnik investicijskega sklada od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug podsklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahtevi za izplačilo in vplačilo upoštevata istočasno.

V primeru prehoda vlagatelja iz enega v drugi podsklad znotraj krovnega sklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona, vlagatelj izpolni obrazec zahtevka za izplačilo investicijskega kupona (splošni del o vlagatelju in del, ki se nanaša na zamenjavo investicijskih kuponov), ki ga dobi na spletni strani družbe za upravljanje, na sedežu družbe za upravljanje ali na vseh vpisnih mestih.

V primeru zamenjave investicijskih kuponov podskladov znotraj istega krovnega sklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada, znašajo izstopni stroški 0,00 odstotkov, prav tako pa tudi vstopni stroški znašajo 0,00 odstotkov vrednosti investicijskega kupona posameznega podsklada.

10.2.7 Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:

1. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 odstotka pravilne ČVS;



2. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 odstotka pravilne ČVS;
3. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 odstotek pravilne ČVS;
4. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 odstotka pravilne ČVS.

V primeru, ko je bilo pri izračunu ČVS ugotovljeno odstopanje, vendar razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS ne presega odstotkov iz prvega odstavka tega podpoglavja, družba za upravljanje sestavi zapisnik o nastalem odstopanju, ki vsebuje podatke o datumu nastanka in datumu ugotovitve odstopanja ter podatke o pravilni in napačni ČVS. Zapisnik iz prejšnjega odstavka potrdi skrbnik podsklada.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil;
2. podskladu nakaže razliko v denarju, če je bila imetnikom enot ob izstopu iz sklada nakazana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, katerih odkupna vrednost enot ob izstopu iz podsklada je bila obračunana po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačil;
2. imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

Družba za upravljanje bo nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedla v roku petih delovnih dni od dneva izračuna pravilne ČVS.

Družbi za upravljanje ni treba izvesti nakazila v podsklad oziroma nakazila imetniku enot ter slednjemu poslati novega obvestila o obračunu izplačil, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od dveh evrov.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS, ne bodo bremenili sredstev podskladov.

11 DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1 TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas.

11.2 PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje. V primeru, če ATVP družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, se izvede prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje. Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3. Ob prenosu ali prisilnem prenosu upravljanja pride do zaustavitve izplačil in odkupa investicijskih kuponov.

11.3 VKLJUČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUGI KROVNI SKLAD

Družba za upravljanje, ki upravlja dva ali več krovnih skladov, lahko podsklade enega krovnega sklada vključi v drug krovni sklad. Če so predmet vključitve v drugi krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada, ta po zaključenem prenosu podskladov v drugi krovni sklad preneha brez posebnega



postopka likvidacije. Družba za upravljanje mora pred izvedbo izločitve podskladov iz krovnega sklada in njihovi vključitvi v drugi krovni sklad pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

11.4 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom. Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada, če je to potrebno zaradi varstva interesov vlagateljev, če je storitev drugega skrbnika po odločitvi uprave družbe konkurenčnejša ali če pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora družba za upravljanje pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP. Po pridobitvi dovoljenja ATVP družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

11.5 ZDRUŽITEV PODSKLADOV

11.5.1 Pogoji združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ali več družb za upravljanje lahko izvede združitev dveh ali več podskladov istega ali več krovnih skladov, ki jih upravlja oziroma jih upravljajo, in sicer s pripojitvijo ali spojitvijo. Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več podskladov (prenosni sklad) na drug obstoječ podsklad (prevzemni sklad). Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega podsklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več podskladov, ki se spajajo (prenosni sklad). Po opravljeni združitvi prenosni sklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnega oziroma prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oziroma družbe za upravljanje skladno z ZISDU-3. Če pri menjavi investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada, imetniku investicijskih kuponov prenosnega sklada ne pripada celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, lahko družba za upravljanje prevzemnega sklada temu imetniku vrednost enot premoženja, ki sestavljajo delno pravico, izplača v denarju. Združitev podskladov je dopustna le, če se premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri združitvi, po opravljenem postopku združitve ne poslabša. Čista vrednost sredstev prevzemnega sklada mora biti, upošteva je morebitno denarno izplačilo imetnikom investicijskih kuponov, po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka vsoti čiste vrednosti sredstev prenosnega in prevzemnega sklada pred tem postopkom, skupna vrednost vseh investicijskih kuponov prevzemnega sklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku združitve, pa mora biti najmanj enaka skupni vrednosti vseh investicijskih kuponov prenosnega sklada, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom. Izvedba združitve podskladov je predmet predhodnega pregleda skrbnika in revizijske družbe, dovoljenje za združitev pa izda Agencija. Stroške, ki nastanejo zaradi združitve, nosijo družbe za upravljanje, ki upravljajo podsklade krovnih skladov, udeleženih pri združitvi.

11.5.2 Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada ima v primeru, da je podsklad udeležen pri združitvi, pravico od družbe za upravljanje zahtevati:

- kopijo revizorjevega poročila o združitvi, ki mu jo mora družba za upravljanje brezplačno poslati najkasneje naslednji delovni dan po prejemu pisne zahteve, pri čemer jo lahko pošlje tudi v elektronski obliki, in
- izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
- zamenjavo teh investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega podsklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad s tem podskladom, bodisi v razmerju tesne povezanosti bodisi v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.



Imetniki investicijskih kuponov imajo pravico zahtevati izplačilo investicijskega kupona pod pogoji iz tega oddelka v obdobju od prejema obvestila o združitvi do pričetka zaustavitve vplačil in izplačil v prenosne in prevzemni sklad.

11.6 LIKVIDACIJA

Likvidacija podsklada se opravi, če:

- čista vrednost sredstev podsklada v štirih mesecih od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov;
- se čista vrednost sredstev podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih 30 dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov;
- v drugih primerih, določenih v pravilih upravljanja, na podlagi sklepa družbe za upravljanje o začetku likvidacije podsklada in sicer, če družba za upravljanje oceni, da:
 - višina čiste vrednosti sredstev podsklada ne omogoča sledenje zastavljenim naložbenim ciljem;
 - naložbena politika podsklada v prihodnosti ne omogoča doseganje ciljne donosnosti podsklada;
 - bi morebitna sprememba predpisov bistveno omejila doseganje naložbenih ciljev podsklada.

Krovni sklad preneha obstajati v primeru:

- ko v krovni sklad nista vključena vsaj dva podsklada;
- vključitve vseh podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad.

Postopek likvidacije podsklada in njene pravne posledice opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Družba za upravljanje mora ATVP naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada ali prenehanje krovnega sklada obvestiti o razlogih.

Družba za upravljanje mora v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada imetnike investicijskih kuponov podsklada obvestiti o začetku likvidacije podsklada in pravnih posledicah. V enakem roku mora družba za upravljanje informacijo o začetku likvidacije podsklada javno objaviti v časopisu Dnevnik ali v morebitnem drugemu dnevniku, ki izhaja na celotnem ozemlju Republike Slovenije. Enake določbe veljajo v primeru prenehanja krovnega sklada.

12 DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE

Firma: KD SKLADI, družba za upravljanje, d. o. o.
Skrajšana firma: KD SKLADI, d. o. o.
Sedež: Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana
Datum ustanovitve: 24. 2. 1994 (ustanovljena kot Kmečka družba d. d.)
Matična številka: 5834457
Davčna številka: 56687036

Akt o ustanovitvi in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje so na vpogled na sedežu družbe v Ljubljani vsak delovni dan od 10.00 do 12.00 ure. Celotno letno poročilo z mnenjem revizorja družba za upravljanje objavi na svoji spletni strani v 15 dneh po sprejemu oziroma najkasneje v 6 mesecih po koncu koledarskega leta. Zaradi javne objave letno poročilo, skupaj z revizorjevim poročilom, predloži tudi Agenciji RS za javnopravne evidence in storitve.

Družba za upravljanje je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 25/23/AG-94) za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov dne 7. 7. 1994.

Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje je 1.767.668,00 evra.



12.2 ORGANI VODENJA IN NADZORA

Pojasnilo o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, njenih organih vodenja in nadzora ter njihovih članih je navedeno v Dodatku A.

13 INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA

Firma: Abanka d. d.
Sedež: Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana
Glavna dejavnost: bančne in druge finančne storitve

Banka Slovenije je Abanki d. d., izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade z Odločbo št. 2/7 dne 18. 9. 2003.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad dne 5. 5. 2016.

13.2 DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, so navedeni v Dodatku B.

14 PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne pritožbe, povezane z naložbo v podsklade krovnega sklada ali morebitno naložbo v podsklade krovnega sklada, lahko vlagatelji pisno sporočijo na sedež družbe za upravljanje ali na elektronski poštni naslov kd-skladi@kd-group.si. Vse informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje s pritožbami vlagateljev lahko vlagatelji pridobijo na spletni strani družbe za upravljanje in na telefonski številki 080 80 24.

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov - GIZ, Čufarjeva 5, 1000 Ljubljana.

Vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na spletni strani družbe za upravljanje, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15 OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

»Izjavljamo, da prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj prospekta morala navesti družba za upravljanje oziroma s katero je seznanjena, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov podskladov ali potencialne vlagatelje. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja tudi ne vsebuje zavajajočih podatkov ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.«

V Ljubljani, 18. 3. 2016

KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.

Casper Frans Rondeltap

Član uprave

Luka Podlogar

Predsednik uprave



DODATKI K PROSPEKTU



DODATEK A: ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje ima dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom.

Uprava

Uprava družbe je v skladu z aktom o ustanovitvi najmanj dvočlanska. V trenutku izdaje tega prospekta jo sestavljata:

- Luka Podlogar, predsednik
- Casper Frans Rondeltap, član.

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe ima v skladu z družbeno pogodbo najmanj tri in največ sedem članov. Sestavljajo ga:

- Tomaž Butina, predsednik,
- Matija Šenk, namestnik predsednika,
- Jure Kvaternik, član.

DODATEK B: SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV

A) Administrativne storitve

Družba za upravljanje je dne 23. 5. 2016 z aneksom k pogodbi o prenosu storitve prenesla vodenje administrativnih storitev na družbo Abanka d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana. Vodenje administrativnih storitev investicijskih skladov zajema:

- vodenje poslovnih knjig;
- sestavljanje poslovnih poročil;
- vrednotenje premoženja;
- vodenje evidenc;
- druge administrativne storitve.

Družba za upravljanje je z dnem 15. 3. 2006 prenesla posle plačilnega prometa na družbo Abanka d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana.

B) Storitve trženja investicijskih kuponov – vpisna mesta

Podatki o osebah, ki opravljajo storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov podskladov (vpisna mesta) in pri katerih je mogoče na območju Republike Slovenije pristopiti k pravilom upravljanja krovnega sklada, so na voljo na spletni strani družbe za upravljanje.

DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A

Družba za upravljanje lahko v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov krovnega sklada (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borzno posredniških družb oziroma bank prejema ekonomske koristi v obliki tako imenovanih mehkih provizij (ang. soft commissions), to je v obliki analiz finančnih trgov in izdajateljev ter dostopa do baz podatkov, pri čemer v zvezi s tem ne prihaja do konflikta interesov. Namen takšne ureditve je zagotoviti čim bolj informacijsko podprto in učinkovito upravljanje premoženja podskladov.

B

Družba za upravljanje nima sklenjenega kakršnega koli sporazuma, ki bi se nanašal bodisi na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo.



DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva podskladov krovnega sklada bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

- ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu države članice Evropske unije. Seznam organiziranih trgov Evropske unije je objavljen na spletni strani

http://mifidatabase.esma.europa.eu/Index.aspx?sectionlinks_id=23&language=0&pageName=REGULATED_MARKETS_Display&subsection_id=0#;

- s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:
 - Beogradska berza, a. d., Beograd, Srbija;
 - Banjalučka berza hartija od vrijednosti, a. d., Banja Luka, Republika Srpska;
 - Sarajevska berza, a. d., Sarajevo, Federacija BiH;
 - Makedonska berza, a. d., Skopje, Makedonija;
 - Oslo Børs ASA, Norveška;
 - SIX Swiss Exchange, Zurich, Švica;
 - Istanbul Menkul Kıymetler Borsası, Istanbul, Turčija;
- s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:
 - ki so članice WFE (World Federation of Exchanges; seznam objavljen na <http://www.world-exchanges.org/>);

DODATEK E: SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

ILIRIKA Azija dinamični (Dodatek F, zaporedna številka 1);
ILIRIKA Energija delniški (Dodatek F, zaporedna številka 2);
ILIRIKA Farmacija in tehnologija delniški (Dodatek F, zaporedna številka 3);
ILIRIKA Gazela dinamični (Dodatek F, zaporedna številka 4);
ILIRIKA Globalni sklad skladov dinamični (Dodatek F, zaporedna številka 5);
ILIRIKA Modra kombinacija fleksibilni (Dodatek F, zaporedna številka 6);
ILIRIKA Obvezniški fleksibilni (Dodatek F, zaporedna številka 7);
ILIRIKA Razvijajoči trgi dinamični (Dodatek F, zaporedna številka 8);
ILIRIKA Vzhodna Evropa dinamični (Dodatek F, zaporedna številka 9).

DODATEK F: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

Pravila upravljanja posameznih podskladov, kakor so podrobneje opredeljena v tem dodatku, se vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela prospekta krovnega sklada.



1 ILIRIKA AZIJA DINAMIČNI

ILIRIKA Azija dinamični je mešani dinamični podsklad regije Azija Pacifik.

1.1 DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 27. 9. 2006
ISIN koda: SI0021400427

1.2 NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne rasti vrednosti sredstev. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežena pretežno z naložbami, ki prinašajo kapitalne dobičke, kot tudi na osnovi dividend in obresti.

1.3 NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v lastniške vrednostne papirje, lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov s podobno naložbeno politiko, ter denar in denarne ustreznike. Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta (Poglavje 1) in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Podsklad bo imel več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih in enotah delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do regije Azija Pacifik bo najmanj 80 odstotna. Naložbe v druge ciljne sklade lahko predstavljajo skupno največ 10 odstotkov vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi ATVP. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu. Seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v Dodatku D.

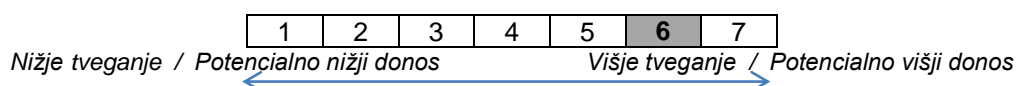
Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala nobene tehnike upravljanja naložb.

1.4 TVEGANJA

Tveganja, katerim je izpostavljen podsklad, izhajajo iz naložbene politike podsklada. Podsklad je lahko izpostavljen predvsem naslednjim tveganjem (opis tveganj se nahaja v Poglavju 3 tega prospekta):

- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- obrestno tveganje;
- kreditno tveganje;
- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke;
- likvidnostno tveganje;
- tveganje skrbništva;
- tveganje zaradi naložb v druge ciljne sklade;
- geo-politično tveganje;
- tveganje sprememb predpisov.

Sintetični kazalnik tveganj in donosa





Sintetični kazalnik tveganja in donosa naložbe prikazuje razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v podsklad in temelji zgolj na gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) v preteklih petih letih.

Tveganje naložb v podsklad je primerljivo s tveganjem razpršenega uravnoteženega portfelja lastniškega in dolžniškega premoženja na azijsko-pacifiškem trgu. Vrednost takšnih naložb se lahko na finančnih trgih močno spreminja, kar je posledica velike izpostavljenosti do naložb v posamezni regiji. Zaradi tega je podsklad uvrščen v 6. kategorijo tveganja.

Na poslovanje podsklada lahko vpliva tudi likvidnostno tveganje, ki lahko povzroči težave pri unovčevanju premoženja podsklada in posledično zastoje pri izplačilih vlagateljem. To tveganje ni zajeto v sintetičnem kazalniku tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika tveganja, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

1.5 DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 6,26 EUR. Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podsklada se obračunavata v evrih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 07:00.

Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so oštevilčeni s serijskimi številkami in so neprenosljivi. Vplačilo v podsklad ni možno s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih oziroma politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in dostopna na vseh vpisnih mestih.

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,20 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.



2 ILIRIKA ENERGIJA DELNIŠKI

ILIRIKA Energija delniški je delniški podsklad gospodarskih sektorjev energetika, surovine in predelovalna industrija, javna oskrba in naravni viri.

2.1 DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 27. 9. 2006
ISIN koda: SI0021400435

2.2 NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne rasti vrednosti sredstev. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežena pretežno z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kot tudi na osnovi dividend.

2.3 NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v lastniške vrednostne papirje, lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov s podobno naložbeno politiko, ter denar in denarne ustrezničke. Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta (Poglavje 1) in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Podsklad bo najmanj 85 odstotkov sredstev nalagal v delnice podjetij ali enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do gospodarskih sektorjev energetika, surovine in predelovalna industrija, javna oskrba in naravni viri bo najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezen gospodarski sektor.

Podsklad bo največ 15 odstotkov sredstev nalagal v denarne depozite. Podsklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi ATVP. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu. Seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v Dodatku D.

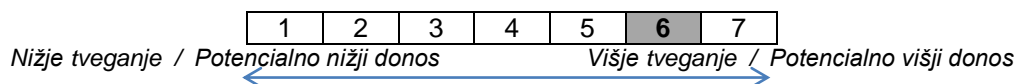
Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala nobene tehnike upravljanja naložb.

2.4. TVEGANJA

Tveganja, katerim je izpostavljen podsklad, izhajajo iz naložbene politike podsklada. Podsklad je lahko izpostavljen predvsem naslednjim tveganjem (opis tveganj se nahaja v Poglavju 3 tega prospekta):

- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke;
- likvidnostno tveganje;
- panožno tveganje;
- tveganje skrbništva;
- tveganje zaradi naložb v druge ciljne sklade;
- tveganje sprememb predpisov.

Sintetični kazalnik tveganj in donosa





Sintetični kazalnik tveganja in donosa naložbe prikazuje razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v podsklad in temelji zgolj na gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) v preteklih petih letih.

Tveganje naložb v podsklad je primerljivo s tveganjem razpršenega delniškega premoženja v gospodarskih sektorjih energetika, surovine in predelovalna industrija, javna oskrba in naravni viri. Vrednost takšnih naložb se lahko na delniških trgih močno spreminja, kar je posledica velike izpostavljenosti naložb do posameznega sektorja. Zaradi tega je podsklad uvrščen v 6. kategorijo tveganja.

Na poslovanje podsklada lahko vpliva tudi likvidnostno tveganje, ki lahko povzroči težave pri unovčevanju premoženja podsklada in posledično zastoje pri izplačilih vlagateljem. To tveganje ni zajeto v sintetičnem kazalniku tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika tveganja, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

2.5 DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 6,26 EUR. Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podsklada se obračunavata v evrih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 07:00.

Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so oštevilčeni s serijskimi številkami in so neprenosljivi. Vplačilo v podsklad ni možno s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih oziroma politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in dostopna na vseh vpisnih mestih.

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,20 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.



3 ILIRIKA FARMACIJA IN TEHNOLOGIJA DELNIŠKI

ILIRIKA Farmacija in tehnologija delniški je delniški podsklad sektorjev zdravstva, informacijske tehnologije ter osnovnih in trajnih potrošnih dobrin.

3.1 DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 23. 6. 2006
ISIN koda: SI0021400401

3.2 NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne rasti vrednosti sredstev. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežena pretežno z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kot tudi na osnovi dividend.

3.3 NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v lastniške vrednostne papirje, lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov s podobno naložbeno politiko, ter denar in denarne ustreznike. Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta (Poglavje 1) in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Podsklad bo najmanj 85 odstotkov sredstev nalagal v delnice podjetij ali enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do gospodarskih sektorjev zdravstvo, informacijska tehnologija ter osnovne in trajne potrošne dobrine bo najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezen gospodarski sektor. Naložbe v druge ciljne sklade lahko predstavljajo skupno največ 10 odstotkov vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo največ 15 odstotkov sredstev nalagal v denarne depozite. Podsklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi ATVP. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu. Seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v Dodatku D.

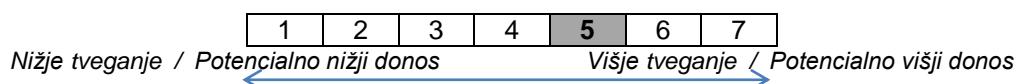
Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala nobene tehnike upravljanja naložb.

3.4 TVEGANJA

Tveganja, katerim je izpostavljen podsklad, izhajajo iz naložbene politike podsklada. Podsklad je lahko izpostavljen predvsem naslednjim tveganjem (opis tveganj se nahaja v Poglavju 3 tega prospekta):

- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke;
- likvidnostno tveganje;
- panožno tveganje;
- tveganje skrbništva;
- tveganje zaradi naložb v druge ciljne sklade;
- tveganje sprememb predpisov.

Sintetični kazalnik tveganj in donosa





Sintetični kazalnik tveganja in donosa naložbe prikazuje razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v podsklad in temelji zgolj na gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) v preteklih petih letih.

Tveganje naložb v podsklad je primerljivo s tveganjem razpršenega delniškega premoženja v gospodarskih sektorjih zdravstvo, informacijska tehnologija ter osnovne in trajne potrošne dobrine. Vrednost takšnih naložb se lahko na delniških trgih močno spreminja, kar je posledica velike izpostavljenosti naložb do posameznega sektorja. Zaradi tega je podsklad uvrščen v 5. kategorijo tveganja.

Na poslovanje podsklada lahko vpliva tudi likvidnostno tveganje, ki lahko povzroči težave pri unovčevanju premoženja podsklada in posledično zastoje pri izplačilih vlagateljem. To tveganje ni zajeto v sintetičnem kazalniku tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika tveganja, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

3.5 DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 6,26 EUR. Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podsklada se obračunavata v evrih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 07:00.

Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so oštevilčeni s serijskimi številkami in so neprenosljivi. Vplačilo v podsklad ni možno s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih oziroma politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in dostopna na vseh vpisnih mestih.

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,20 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.



4 ILIRIKA GAZELA DINAMIČNI

ILIRIKA Gazela dinamični je mešani dinamični globalni podsklad.

4.1 DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 23. 6. 2006
ISIN koda: SI0021400393

4.2 NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne rasti vrednosti sredstev. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežena pretežno z naložbami v hitro rastoča podjetja, ki prinašajo kapitalne dobičke, kot tudi na osnovi dividend in obresti.

4.3 NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v lastniške vrednostne papirje, lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov s podobno naložbeno politiko, ter denar in denarne ustreznike. Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta (Poglavje 1) in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Podsklad bo imel več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih in enotah delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto, izpostavljenost do hitro rastočih podjetij bo najmanj 80 odstotna. Naložbe v druge ciljne sklade lahko predstavljajo skupno največ 10 odstotkov vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi ATVP. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu. Seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v Dodatku D.

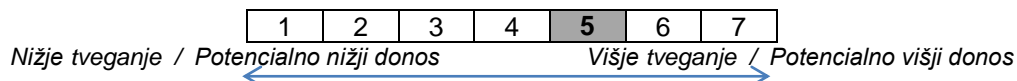
Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala nobene tehnike upravljanja naložb.

4.4 TVEGANJA

Tveganja, katerim je izpostavljen podsklad, izhajajo iz naložbene politike podsklada. Podsklad je lahko izpostavljen predvsem naslednjim tveganjem (opis tveganj se nahaja v Poglavju 3 tega prospekta):

- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- obrestno tveganje;
- kreditno tveganje;
- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke;
- likvidnostno tveganje;
- tveganje skrbništva;
- tveganje zaradi naložb v druge ciljne sklade;
- tveganje sprememb predpisov.

Sintetični kazalnik tveganj in donosa





Sintetični kazalnik tveganja in donosa naložbe prikazuje razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v podsklad in temelji zgolj na gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) v preteklih petih letih.

Tveganje naložb v podsklad je primerljivo s tveganjem razpršenega uravnoteženega portfelja lastniškega in dolžniškega premoženja na globalni ravni. Vrednost takšnih naložb se lahko na finančnih trgih močno spreminja. Zaradi tega je podsklad uvrščen v 5. kategorijo tveganja.

Na poslovanje podsklada lahko vpliva tudi likvidnostno tveganje, ki lahko povzroči težave pri unovčevanju premoženja podsklada in posledično zastoje pri izplačilih vlagateljem. To tveganje ni zajeto v sintetičnem kazalniku tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika tveganja, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

4.5 DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 6,26 EUR. Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podsklada se obračunavata v evrih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 07:00.

Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so oštevilčeni s serijskimi številkami in so neprenosljivi. Vplačilo v podsklad ni možno s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih oziroma politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in dostopna na vseh vpisnih mestih.

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,20 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.



5 ILIRIKA GLOBALNI SKLAD SKLADOV DINAMIČNI

ILIRIKA Globalni sklad skladov dinamični je mešani dinamični globalni podsklad.

5.1 DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 1. 2. 2006
ISIN koda: SI0021400377

5.2 NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne rasti sredstev. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo v glavnem dosežena z naložbami v enote drugih odprtih investicijskih skladov, ki prinašajo kapitalske dobičke, kakor tudi na osnovi dividend. Manjši del rasti vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežen z naložbami v zaprte investicijske sklade in naložbami v denarne depozite, ki prinašajo obresti. Razmerje med posameznimi vrstami naložb bo družba za upravljanje prilagajala odvisno od razmer na kapitalskih trgih, znotraj spodaj navedenih omejitev.

5.3 NALOŽBENA POLITIKA

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Podsklad bo imel več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v enotah delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto. Podsklad bo najmanj 80 odstotkov sredstev imel naloženih v ciljnih skladih.

Podsklad ima lahko skladno z ZISDU-3 največ 20 odstotkov sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada. Naložbe podsklada v enote ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z ZISDU-3 ali Direktivo 2009/65/ES, ne smejo skupaj preseči 30 odstotkov njegovih sredstev.

Podsklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi ATVP. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu. Seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v Dodatku D.

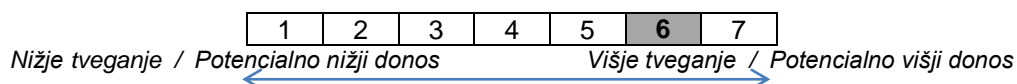
Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala nobene tehnike upravljanja naložb.

5.4 TVEGANJA

Tveganja, katerim je izpostavljen podsklad, izhajajo iz naložbene politike podsklada. Podsklad je lahko izpostavljen predvsem naslednjim tveganjem (opis tveganj se nahaja v Poglavju 3 tega prospekta):

- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- obrestno tveganje;
- kreditno tveganje
- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke;
- likvidnostno tveganje;
- tveganje skrbništva;
- tveganje zaradi naložb v druge ciljne sklade;
- tveganje sprememb predpisov.

Sintetični kazalnik tveganj in donosa





Sintetični kazalnik tveganja in donosa naložbe prikazuje razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v podsklad in temelji zgolj na gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) v preteklih petih letih.

Tveganje naložb v podsklad je primerljivo s tveganjem razpršenega uravnoteženega portfelja lastniškega in dolžniškega premoženja na globalni ravni. Vrednost takšnih naložb se lahko na finančnih trgih močno spreminja. Zaradi tega je podsklad uvrščen v 6. kategorijo tveganja.

Na poslovanje podsklada lahko vpliva tudi likvidnostno tveganje, ki lahko povzroči težave pri unovčevanju premoženja podsklada in posledično zastoje pri izplačilih vlagateljem. To tveganje ni zajeto v sintetičnem kazalniku tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika tveganja, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

5.5 DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 6,26 EUR. Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podsklada se obračunavata v evrih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 07:00.

Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so oštevilčeni s serijskimi številkami in so neprenosljivi. Vplačilo v podsklad ni možno s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih oziroma politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in dostopna na vseh vpisnih mestih.

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 1,00 odstotek povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.



6 ILIRIKA MODRA KOMBINACIJA FLEKSIBILNI

ILIRIKA Modra kombinacija fleksibilni je mešani fleksibilni globalni podsklad.

6.1 DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 13. 7. 1993
ISIN koda: SI0021400443

6.2 NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje stabilne donosnosti ob srednjem tveganju, ki presega letno donosnost denarnih depozitov. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežena z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kot tudi na osnovi dividend in obresti. Naložbe podsklada ne bodo omejene na določeno panogo, kakor tudi ne geografsko.

6.3 NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v lastniške vrednostne papirje, lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov ter denar in denarne ustreznike. Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta (Poglavje 1) in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju. Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Mešani podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga ali enote ciljnih skladov ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Naložbe v druge ciljne sklade lahko predstavljajo skupno največ 10 odstotkov vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo lahko sredstva nalagal v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja KD Skladi, d. o. o., neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je KD Skladi, d. o. o., v razmerju tesne povezanosti, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je KD Skladi, d. o. o., v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe podskladu ne bo zaračunala vstopnih in izstopnih stroškov. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu. Seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v Dodatku D.

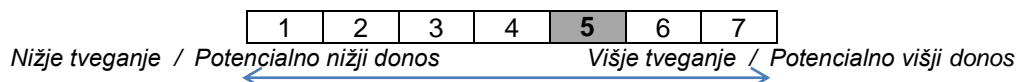
Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala nobene tehnike upravljanja naložb.

6.4 TVEGANJA

Tveganja, katerim je izpostavljen podsklad, izhajajo iz naložbene politike podsklada. Podsklad je lahko izpostavljen predvsem naslednjim tveganjem (opis tveganj se nahaja v Poglavju 3 tega prospekta):

- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- obrestno tveganje;
- kreditno tveganje;
- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke;
- likvidnostno tveganje;
- tveganje skrbništva;
- tveganje zaradi naložb v druge ciljne sklade;
- tveganje sprememb predpisov.

Sintetični kazalnik tveganj in donosa





Sintetični kazalnik tveganja in donosa naložbe prikazuje razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v podsklad in temelji zgolj na gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) v preteklih petih letih.

Tveganje naložb v podsklad je primerljivo s tveganjem razpršenega fleksibilnega portfelja delniškega in dolžniškega premoženja na globalni ravni. Vrednost takšnih naložb se lahko na finančnih trgih močno spreminja. Zaradi tega je podsklad uvrščen v 5. kategorijo tveganja.

Na poslovanje podsklada lahko vpliva tudi likvidnostno tveganje, ki lahko povzroči težave pri unovčevanju premoženja podsklada in posledično zastoje pri izplačilih vlagateljem. To tveganje ni zajeto v sintetičnem kazalniku tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika tveganja, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

6.5 DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 0,42 EUR. Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podsklada se obračunavata v evrih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 07:00.

Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so oštevilčeni s serijskimi številkami in so neprenosljivi. Vplačilo v podsklad ni možno s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih oziroma politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in dostopna na vseh vpisnih mestih.

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.



7 ILIRIKA OBVEZNIŠKI FLEKSIBILNI

ILIRIKA Obvezniški fleksibilni je fleksibilni obvezniški podsklad.

7.1 DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 15. 12. 2004
ISIN koda: SI0021400450

7.2 NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje stabilne donosnosti ob nizkem tveganju, ki presega donosnost denarnih depozitov z ročnostjo nad enim letom. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežena pretežno z naložbami, ki prinašajo obresti, kot tudi na osnovi kapitalskih dobičkov.

7.3 NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote obvezniških ciljnih skladov s podobno naložbeno politiko, ter denar in denarne ustreznike. Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta (Poglavje 1) in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Najmanj 90 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v dolžniške vrednostne papirje in enote obvezniških ciljnih skladov. Fleksibilni obvezniški podsklad prilagaja svoje naložbe v obveznice glede na kriterije izpostavljenosti kreditnemu tveganju, valuti, trgov v razvoju ter obrestni meri ne glede na omejitve, določene za posamezne preostale vrste obvezniških skladov.

Naložbe v druge ciljne sklade lahko predstavljajo skupno največ 10 odstotkov vrednosti sredstev podsklada. Podsklad bo največ 10 odstotkov sredstev nalagal v denarne depozite. Podsklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi ATVP. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu. Seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v Dodatku D.

Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala nobene tehnike upravljanja naložb.

Izpostavljenost obvezniškega podsklada do delnic ni dovoljena.

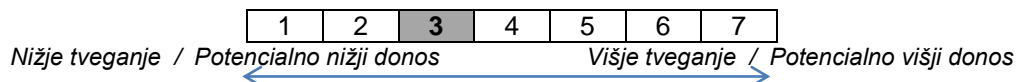
7.4 TVEGANJA

Tveganja, katerim je izpostavljen podsklad, izhajajo iz naložbene politike podsklada. Podsklad je lahko izpostavljen predvsem naslednjim tveganjem (opis tveganj se nahaja v Poglavju 3 tega prospekta):

- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- obrestno tveganje;
- kreditno tveganje;
- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke;
- likvidnostno tveganje;
- tveganje skrbništva;
- tveganje zaradi naložb v druge ciljne sklade;
- tveganje sprememb predpisov.



Sintetični kazalnik tveganj in donosa



Sintetični kazalnik tveganja in donosa naložbe prikazuje razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v podsklad in temelji zgolj na gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) v preteklih petih letih.

Tveganje naložb v podsklad je zaradi izbora kakovostnih dolžniških vrednostnih papirjev ter deleža naložb v denarne depozite in instrumente denarnega trga zmanjšano. Tudi razpršenost naložb pripomore k nižji izpostavljenosti podsklada, kar ga uvršča v 3. kategorijo tveganja.

Na poslovanje podsklada lahko vpliva tudi likvidnostno tveganje, ki lahko povzroči težave pri unovčevanju premoženja podsklada in posledično zastoje pri izplačilih vlagateljem. To tveganje ni zajeto v sintetičnem kazalniku tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika tveganja, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

7.5 DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 0,42 EUR. Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podsklada se obračunavata v evrih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 07:00.

Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so oštevilčeni s serijskimi številkami in so neprenosljivi. Vplačilo v podsklad ni možno s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih oziroma politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in dostopna na vseh vpisnih mestih.

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 1,00 odstotek povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.



8 ILIRIKA RAZVIJAJOČI TRGI DINAMIČNI

ILIRIKA Razvijajoči trgi dinamični je mešani dinamični globalni podsklad trgov v razvoju.

8.1 DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 2. 11. 2005
ISIN koda: SI0021400369

8.2 NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne rasti vrednosti sredstev. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežena pretežno z naložbami, ki prinašajo kapitalne dobičke, kot tudi na osnovi dividend in obresti.

8.3 NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v lastniške vrednostne papirje, lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov s podobno naložbeno politiko, ter denar in denarne ustreznike. Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta (Poglavje 1) in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Podsklad bo imel več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih in enotah delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav trgov v razvoju bo najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto. Naložbe v druge ciljne sklade lahko predstavljajo skupno največ 10 odstotkov vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi ATVP. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu. Seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v Dodatku D.

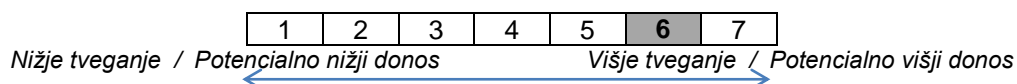
Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala nobene tehnike upravljanja naložb.

8.4 TVEGANJA

Tveganja, katerim je izpostavljen podsklad, izhajajo iz naložbene politike podsklada. Podsklad je lahko izpostavljen predvsem naslednjim tveganjem (opis tveganj se nahaja v Poglavju 3 tega prospekta):

- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- obrestno tveganje;
- kreditno tveganje;
- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke;
- likvidnostno tveganje;
- tveganje skrbništva;
- tveganje zaradi naložb v druge ciljne sklade;
- tveganje sprememb predpisov.

Sintetični kazalnik tveganj in donosa





Sintetični kazalnik tveganja in donosa naložbe prikazuje razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v podsklad in temelji zgolj na gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) v preteklih petih letih.

Tveganje naložb v podsklad je primerljivo s tveganjem razpršenega uravnoteženega portfelja lastniškega in dolžniškega premoženja na razvijajočih trgih. Vrednost takšnih naložb se lahko na finančnih trgih močno spreminja, kar je posledica velike izpostavljenosti naložb do trgov v razvoju. Zaradi tega je podsklad uvrščen v 6. kategorijo tveganja.

Na poslovanje podsklada lahko vpliva tudi likvidnostno tveganje, ki lahko povzroči težave pri unovčevanju premoženja podsklada in posledično zastoje pri izplačilih vlagateljem. To tveganje ni zajeto v sintetičnem kazalniku tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika tveganja, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

8.5 DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 6,26 EUR. Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podsklada se obračunavata v evrih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 07:00.

Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so oštevilčeni s serijskimi številkami in so neprenosljivi. Vplačilo v podsklad ni možno s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih oziroma politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in dostopna na vseh vpisnih mestih.

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,20 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.



9 ILIRIKA VZHODNA EVROPA DINAMIČNI

ILIRIKA Vzhodna Evropa dinamični je mešani dinamični podsklad podregije Srednja in Vzhodna Evropa.

9.1 DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 16. 2. 2006
ISIN koda: SI0021400385

9.2 NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne rasti vrednosti sredstev. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežena pretežno z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kot tudi na osnovi dividend in obresti.

9.3 NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v lastniške vrednostne papirje, lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov s podobno naložbeno politiko ter denar in denarne ustreznike. Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta (Poglavje 1) in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Podsklad bo imel več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih in enotah delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do podregije Srednja in Vzhodna Evropa bo najmanj 80 odstotna.

Podsklad ima lahko dodatna likvidna sredstva, ki morajo izpolnjevati pogoje, ki jih glede vrste, lastnosti, načina določanja njihove velikosti in razmerja do velikosti drugih sredstev ter njihovega najvišjega dopustnega obsega določi ATVP. Podsklad bo lahko sredstva nalagal v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja KD Skladi, d. o. o., neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je KD Skladi, d. o. o., v razmerju tesne povezanosti, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je KD Skladi, d. o. o., v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe podskladu ne bo zaračunala vstopnih in izstopnih stroškov. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu. Seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v Dodatku D.

Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala nobene tehnike upravljanja naložb.

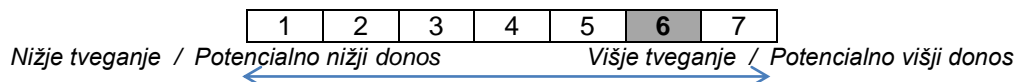
9.4 TVEGANJA

Tveganja, katerim je izpostavljen podsklad, izhajajo iz naložbene politike podsklada. Podsklad je lahko izpostavljen predvsem naslednjim tveganjem (opis tveganj se nahaja v Poglavju 3 tega prospekta):

- tržno tveganje;
- valutno tveganje;
- obrestno tveganje;
- kreditno tveganje;
- tveganje neizpolnitve obveznosti nasprotne stranke;
- likvidnostno tveganje;
- tveganje skrbništva;
- tveganje zaradi naložb v druge ciljne sklade;
- geo-politično tveganje;
- tveganje sprememb predpisov.



Sintetični kazalnik tveganj in donosa



Sintetični kazalnik tveganja in donosa naložbe prikazuje razmerje med tveganjem in potencialnim donosom naložbe v podsklad in temelji zgolj na gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) v preteklih petih letih.

Tveganje naložb v podsklad je primerljivo s tveganjem razpršenega uravnoveženega portfelja lastniškega in dolžniškega premoženja na trgih Srednje in Vzhodne Evrope. Vrednost takšnih naložb se lahko na finančnih trgih močno spreminja, kar je posledica velike izpostavljenosti naložb do posamezne regije. Zaradi tega je podsklad uvrščen v 6. kategorijo tveganja.

Na poslovanje podsklada lahko vpliva tudi likvidnostno tveganje, ki lahko povzroči težave pri unovčevanju premoženja podsklada in posledično zastoje pri izplačilih vlagateljem. To tveganje ni zajeto v sintetičnem kazalniku tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika tveganja, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

9.5 DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 6,26 EUR. Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podsklada se obračunavata v evrih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 07:00.

Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon je vrednostni papir, ki se glasi na ime in na določeno število enot podsklada ter je izdan kot materializirani vrednostni papir v pisni obliki. Investicijski kuponi so oštevilčeni s serijskimi številkami in so neprenosljivi. Vplačilo v podsklad ni možno s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov po podskladih oziroma politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje in dostopna na vseh vpisnih mestih.

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,20 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.



DODATEK G: PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

Opozorilo: Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

Tabela 1: Donosnost podskladov za vsako izmed zadnjih 10 polnih koledarskih let poslovanja podskladov v odstotkih in prikaz celotnih stroškov poslovanja (CSP) podskladov v zadnjem letu

Podsklad	Pretekla donosnost podsklada (v %)										CSP (v %)
	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	
ILIRIKA Azija dinamični	0,7	7,7	-9,2	17,2	-1,3	19,7	40,6	-48,9	20,4	/	2,53
ILIRIKA Energija delniški	-17,2	-2,7	-10,1	-3,0	-21,9	17,1	27,4	-45,5	13,1	/	5,23
ILIRIKA Farmacija in tehnologija delniški	9,9	24,3	16,7	4,0	-7,7	1,9	19,6	-20,3	-5,4	/	2,61
ILIRIKA Gazela dinamični	1,3	10,7	-5,7	11,9	-3,5	26,6	66,2	-61,2	1,5	/	2,73
ILIRIKA Globalni sklad skladov dinamični	8,6	15,1	9,3	9,3	-15,0	12,3	29,1	-46,0	13,7	/	1,35*
ILIRIKA Modra kombinacija fleksibilni	3,6	8,8	-20,4	-2,1	-22,7	2,1	22,2	-42,3	27,1	20,1	2,27
ILIRIKA Obvezniški fleksibilni	-0,4	9,4	-2,9	3,1	-2,3	5,6	7,7	-0,4	2,0	-0,8	1,38
ILIRIKA Razvijajoči trgi dinamični	-9,6	6,7	-14,1	2,4	-6,7	18,0	40,6	-54,9	24,1	16,4	2,65
ILIRIKA Vzhodna Evropa dinamični	-6,9	-19,9	-16,5	13,3	-29,8	2,9	38,4	-58,8	32,9	/	2,60

OPOMBE K TABELI:

Pretekla donosnost podsklada pomeni celotno letno donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada. Iz izračuna so izvzeti vstopni stroški, izstopni stroški in morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenili imetnika ob izplačilu investicijskega kupona.

Celotni stroški poslovanja vključujejo plačila provizije za upravljanje in skrbništvo ter druge stroške podsklada, ne vključujejo pa stroškov transakcij s premoženjem podsklada, razen pri podskladih, ki nalagajo velik del sredstev v ciljne sklade in pri katerih celotni stroški poslovanja vključujejo tudi vstopne in izstopne stroške ciljnih skladov, kadar jih podsklad dejansko plača. Številka o celotnih stroških poslovanja za posamezen podsklad temelji na porabi v zadnjem letu, ki se je končalo decembra 2015, ta številka pa se lahko iz leta v leto spreminja.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje.

Kjer dejanski podatki o celotnih stroških poslovanja ne obstajajo, so navedene ocene (*).