

IZVLEČEK PROSPEKTA PODSKLADA Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD

ISIN KODA INVESTICIJSKEGA KUPONA PODSKLADA: SI0021400716.

OZNAKA INVESTICIJSKEGA KUPONA PODSKLADA: ABDBN.

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

Oblika investicijskega sklada: Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD je podsklad Krovnega sklada Abančna DZU, oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Datum izdaje izvlečka prospekta: 03.02.2009.

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 3.7.2007.

Firma družbe za upravljanje: Abančna DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Ljubljana.

Firma skrbnika premoženja krovnega sklada: Abanka Vipava d.d., Ljubljana.

Firma pooblaščenega revizorja poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: PricewaterhouseCoopers d.o.o., Ljubljana.

Naziv nadzornega organa: Agencija za trg vrednostni papirjev, Ljubljana (www.a-tvp.si).

Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravih upravljanja krovnega sklada.

Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Ti dokumenti so brezplačno na voljo na pisnih mestih družbe za upravljanje.

2. NALOŽBENI CILJI IN NALOŽBENA POLITIKA

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je oblikovanje rastočega premoženja z zadostno stopnjo razpršenosti. Rast vrednosti premoženja sklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

Premoženje podsklada pasivno posnema naložbeno sestavo Baltinord. V naložbeno sestavo Baltinord je izbranih 40 delnic izdajateljev s sedežem v baltskih (Litva, Latvija, Estonija), nordijskih državah (Danska, Norveška, Švedska, Finska, Islandija), Poljski, Rusiji in Ukrajini. Izbira poteka na podlagi velikosti ustvarjenega premoženja, ki ga ustvari podjetje, ob upoštevanju najvišje izpostavljenosti do izdajateljev s sedežem v posamezni državi (največ 6) in najvišje izpostavljenosti do izdajateljev iz posamezne industrijske panoge (največ 8). Podsklad bo sledil naložbeni sestavi Baltinord s pomočjo strategije posnemanja strukture naložbene sestave.

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- tržne lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v baltskih (Litva, Latvija, Estonija), nordijskih državah (Danska, Norveška, Švedska, Finska, Islandija), Poljski, Rusiji in Ukrajini;
- instrumente denarnega trga;
- bančne depozite.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 90% sredstev podsklada.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- posojanje vrednostnih papirjev.

3. TVEGANJA

V skladu z naložbeno politiko podsklada ocenjujemo, da je mogoče z veliko verjetnostjo pričakovati, da bodo na poslovanje podsklada pomembno vplivala naslednja tveganja:

- **Tržno tveganje:** tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).
- **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 deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.

Zaradi koncentracije naložb v določeno geografsko območje kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanja tveganja.

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 8. razred: višje do visoko tveganje.

4. PROFIL VLAGATELJA

Podsklad je primeren za vlagatelja, ki želi imeti sredstva za 5 let ali več naložena v nordijske države, baltske države, Rusijo, Ukrajino in Poljsko ter sprejema višje tveganje, kot ga prinašajo globalni delniški investicijski skladi, in pričakuje potencialno višji donos, kot ga prinašajo tovrstne naložbe.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podsklad bo prihodke oziroma čisti dobiček v celoti zadržal in ga imetnikom investicijskih kuponov ne bo izplačeval v obdobju imetništva, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podsklada.

6. STROŠKI

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podsklada, so 1,50 % od vrednosti investicijskega kupona. Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem izplačilu investicijskih kuponov podsklada, so 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona. V primeru prehoda iz podsklada Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD v drug podsklad Krovnega sklada Abančna DZU znašajo najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona. Družba za upravljanje je lahko v primerih in pod pogoji, določenimi za podsklad, v katerega vlagatelj prehaja, upravičena tudi do plačila vstopnih stroškov. Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov ter stroškov prehoda med podskladi krovnega sklada je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani www.abancna-dzu.si.

V primeru kotacije podsklada na organiziranem trgu, ko vlagatelj kupuje oziroma prodaja prenosljive investicijske kupone na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, družba za upravljanje ne bo zaračunavala vstopnih in izstopnih stroškov. V teh primerih vlagatelj plačuje stroške borznega posredovanja, ki jih določa posamezna pooblaščenca oseba na trgu vrednostnih papirjev (borzno posredniška družba) na podlagi svoje tarife.

Višina provizije za upravljanje podsklada, ki jo zaračunava družba za upravljanje, izražena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada: 0,95 %.

Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada, izražena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada: 0,25 %.

Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje, so:

- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku, pri vstopanju na organizirane trge drugih držav članic ali organizirane trge tujih držav pa še stroške, ki so nujno potrebni za vstop in poslovanje na teh trgih); stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi;
- stroški plačilnega prometa;
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1;
- stroški v zvezi z morebitnimi vložnimi tožbami zoper skrbnika za povrnitev premoženju podsklada povzročene škode s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in v zvezi z uveljavljanjem morebitnih zahtevkov ter ugovorov v sodnih in drugih postopkih, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada iz drugega odstavka 58. člena ZISDU-1;
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-1 družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada.

Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme premoženja podsklada upravičen skrbnik, so:

- stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe med družbo za upravljanje, skrbnikom in klirinško depotno družbo potrebno plačati klirinško depotni družbi;
- stroški hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov podsklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah skladno z določbami 61. a člena ZISDU-1 ter s tem povezanimi stroški vnosa in izvršitve naloga (transakcijski stroški);
- stroški sodnih postopkov, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada in je skrbnik po zakonu pooblaščen za uveljavljanje zahtevkov in ugovorov za račun podsklada.

Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov. Celotni stroški poslovanja so običajno označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio) in izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. Celotni stroški poslovanja so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih. Celotni stroški poslovanja podsklada Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD za obdobje od 1.1.2008 do 31.12.2008 so 1,38 % od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada. Stopnja obrata naložb je običajno označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate). Stopnja obrata naložb podsklada Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD za obdobje od 1.1.2008 do 31.12.2008 je 66,27.

Kronološki pregled vseh izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja podsklada in o stopnji obrata naložb bo dostopen na spletni strani www.abancna-dzu.si.

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podsklada (storitve poravnave in izvršitve poslov) ne prejema nikakršnih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions) od borznoposredniških hiš oziroma bank in nima sklenjenega nikakršnega sporazuma (ang. fee sharing agreement), ki bi se nanašal na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo.

7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

Valuta vplačila in izplačila investicijskih kuponov podsklada: evro (EUR).

Postopek vplačila

Za uspešen vpis investicijskih kuponov oziroma nastanek pravic in obveznosti med družbo za upravljanje in vlagateljem se zahteva pravilna predaja pristopne izjave k pravilom upravljanja - pravilno izpeljan pristop k pravilom upravljanja in priliv denarja na posebni denarni račun podsklada z obveznim ustreznim sklicevanjem (referenca). V primeru dodatnega nakupa investicijskih kuponov podsklada Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD ni potrebno ponovno izpolnjevati pristopne izjave, dovolj je le nakazilo denarnih sredstev na poseben denarni račun podsklada z navedbo ustreznega sklicevanja (reference).

Vlagatelj vplača investicijske kupone v podsklad po neznani vrednosti.

Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v podsklad je ena enota premoženja podsklada, vključujoč vstopne stroške.

Na podlagi vplačanih sredstev družba za upravljanje vlagatelju izda ustrezen investicijski kupon, ki je evidenčno hranjen pri družbi Abanka Vipava d.d., ki jo je družba za upravljanje pisno pooblastila za opravljanje storitev v zvezi z vodenjem evidence imetnikov neprenosljivih investicijskih kuponov, na podlagi 5. člena ZISDU – 1. Ta družba vlagatelju najkasneje v roku 5 delovnih dni po vsakokratnem vplačilu pošlje zbirni obračun nakupa, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih na investicijskem računu imetnika investicijskih kuponov, na katerem mora biti navedeno:

- denarni znesek, ki ga je vlagatelj vplačal;
- nakupna vrednost;
- znesek vstopnih stroškov;
- število enot premoženja podsklada, ki jih je vlagatelj pridobil z vplačilom;
- skupno število enot premoženja podsklada na investicijskem računu.

Postopek izplačila

Imetnik posameznega investicijskega kupona lahko kadarkoli zahteva izplačilo odkupne vrednosti enote posameznega investicijskega kupona delno ali v celoti le po neznani vrednosti. Odkupna vrednost investicijskega kupona podsklada je enaka zmnožku števila enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, in vrednosti enote premoženja podsklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora vlagatelj podati na predpisanem obrazcu (Zahteva za izplačilo), ga podpisati in družbi za upravljanje ali pooblaščenim vpisnim mestom (navedenim v dodatku H) izročiti osebno, po pošti, preko faksa ali preko elektronske pošte (skeniran obrazec) na naslov info@abančna-dzu.si. Preračun vrednosti enot premoženja v denarna sredstva se opravi tako, da se število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, ki je predmet zahteve, pomnoži z odkupno vrednostjo enote premoženja podsklada. V primeru, ko bo iz vlagateljeve zahteve za izplačilo izhajalo, da bo vrednost denarnih sredstev na njegovem računu znašala manj kot eno enoto premoženja podsklada, bo družba za upravljanje vlagatelju izplačala celotno vrednost denarnih sredstev na njegovem računu. Izplačilo denarnih sredstev se opravi najpozneje v petih delovnih dneh po prejemu zahteve za izplačilo, in sicer po vrstnem redu prejema zahtev vlagateljev.

Prehod v drug podsklad brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona

Vlagatelj lahko z zahtevo za prehod med podskladi zahteva prehod med podskladi Krovnega sklada Abančna DZU ter označi podsklad, iz katerega prehaja, ter podsklad, v katerega želi prenesti svoja sredstva (in morebitno stroškovno shemo). V isti zahtevi označi tudi število enot premoženja oziroma višino denarnega zneska, ki ga želi prenesti. Vlagatelj lahko zahteva prenos sredstev neposredno v drug podsklad pod pogojem, da je pristopil k pravilom upravljanja krovnega sklada tudi za podsklad, v katerega prehaja. V nasprotnem primeru mora hkrati s posredovanjem zahteve za prehod med podskladi družbi za upravljanje posredovati tudi pravilno izpolnjeno pristopno izjavo k pravilom upravljanja krovnega sklada za ta podsklad.

Mesto in čas objave VEP:

Družba za upravljanje objavlja vrednosti enot premoženja podskladov na spletni strani www.abančna-dzu.si najkasneje naslednji dan po obračunskem dnevu, v poslovnem dnevniku Finance in morebitnih drugih dnevnikih časopisih z večjo naklado, ki izhajajo na območju Republike Slovenije, pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na spletni strani.

Trgovanje s prenosljivimi investicijskimi kuponi

Abančna DZU d.o.o. bo zahtevala uvrstitev investicijskih kuponov podsklada na Ljubljansko borzo d.d., ko bo ČVS podsklada preseгла štiri milijone evrov (4.000.000,00 EUR) in bo opravljena zamenjava investicijskih kuponov, ki so bili izdani kot pisne listine, za nematerializirane investicijske kupone. Od uvrstitve investicijskih kuponov podsklada v trgovanje na Ljubljansko borzo, d.d. bodo investicijski kuponi, ki so izdani v nematerializirani obliki, prenosljivi preko Ljubljanske borze d.d., izven organiziranega trga pa jih bo možno vplačati oziroma zahtevati izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona le neposredno pri družbi za upravljanje in pri družbi Abanka Vipava d.d., Pražakova ulica 8, Ljubljana, ter pri vseh poslovnih enotah družbe Abanka Vipava d.d.. Necoelo število vplačane enote pri družbi za upravljanje, ki presega eno enoto premoženja, ni vsebovano v nalogu za izdajo investicijskih kuponov v Centralnem registru Klirinško depotne družbe d.d.. Necoelo število vplačane enote premoženja, ki presega eno enoto premoženja, bo družba za upravljanje izplačala imetniku na transakcijski račun imetnika, ki je naveden v pristopni izjavi, v roku petih delovnih dni po prejetju vplačila. Vlagateljeva pristopna izjava vsebuje tudi podatek o šifri njegovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet pristopne izjave, in podatke o članu klirinško depotne družbe, ki vodi ta račun. Imetnik prenosljivega investicijskega kupona lahko uresniči svojo pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti od družbe za upravljanje tako, da hkrati z izročitvijo zahteve za izplačilo investicijskega kupona članu klirinško depotne družbe, ki vodi račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, na katerem so vpisani investicijski kuponi podsklada, ki so predmet zahteve, izda nalog za njihov prenos v breme svojega računa in v dobro plavajočega računa podsklada.

V skladu s pravili Ljubljanske borze d.d. se na podlagi dnevnega trgovanja določa enotni tečaj enote premoženja podsklada Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD, ki se objavlja na borzni tečajnici Ljubljanske borze d.d.. Enotni tečaj se v skladu s pravili Ljubljanske borze d.d. ugotavlja in objavlja za vsak trgovalni dan.

8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** in tistih nerezidentov, ki imajo naložbo v investicijske kupone krovnega sklada preko poslovne enote v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2008 22 %, v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 20 %. Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

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

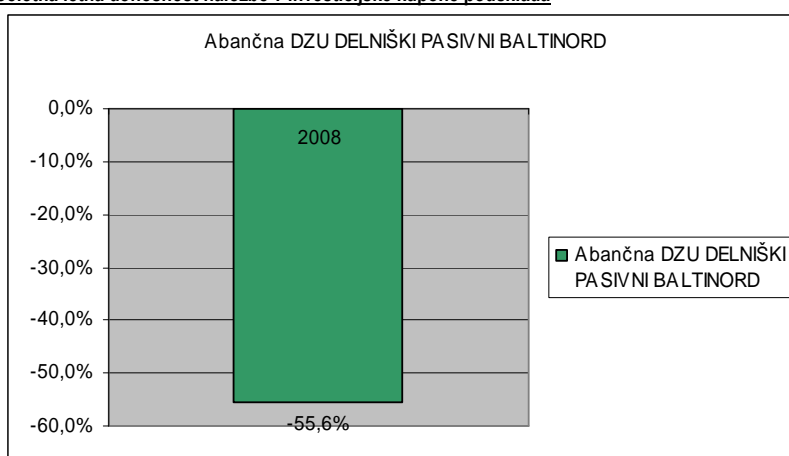
Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

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

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

9. PRETEKLA DONOSNOST

Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada



Pojasnilo: Iz izračuna pretekle donosnosti so izzeti vstopni in izstopni stroški in morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika ob izplačilu investicijskega kupona.

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja podsklada

Podatka o kumulativni donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja podsklada ne moremo prikazati, ker podsklad ne posluje dovolj dolgo.

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.

10. DODATNE INFORMACIJE

Dodatne informacije o podskladu je mogoče dobiti na tel. št. 01/307 86 00, na naslovu info@abančna-dzu.si in na spletni strani www.abančna-dzu.si.