

PROSPEKT KROVNEGA SKLADA

KD  **Krovni sklad**

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja:
20. 11. 2008.

Datum začetka veljavnosti pravil upravljanja krovnega sklada: 1. 1. 2009.

Vsi podskladi krovnega sklada so usklajeni z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).



DOSTOPNOST PROSPEKTA KROVNEGA SKLADA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, IZVLEČKOV PROSPEKTOV PODSKLADOV TER REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospektov podskladov ter zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada so vlagatelju brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje oziroma vpisna mesta morajo vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta krovnega sklada, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada ter izvlečke prospektov posameznih podskladov.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.kd-skladi.si.

Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov je mogoče dobiti tudi na tel. številki 01/ 58 26 760.



KAZALO

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	5
PRAVILA UPRAVLJANJA.....	5
POMEN IZRAZOV.....	7
1. POGLAVJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA.....	10
1.1. UVOD.....	10
1.2. DOPUSTNE NALOŽBE.....	10
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	11
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	12
1.5. ZADOLŽEVANJE	12
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB	13
2. POGLAVJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	13
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA.....	13
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI INSTRUMENTOV	13
3. POGLAVJE: TVEGANJA.....	14
4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	16
5. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV.....	16
6. POGLAVJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	16
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	16
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA	17
6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA PODSKLADA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)	18
7. POGLAVJE: OBDAVČENJE	18
7.1. OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA.....	18
7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE – REZIDENTI.....	18
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE – REZIDENTI	19
7.3.1. OBDAVČITEV V PRIMERU UNOVČENJA ALI PRODAJE INVESTICIJSKEGA KUPONA OZIROMA LIKVIDACIJE POSAMEZNEGA PODSKLADA	19
7.3.2. OBDAVČITEV V PRIMERU PREHAJANJA MED PODSKLADI ISTEGA KROVNEGA SKLADA	20
7.3.3. OBDAVČITEV V PRIMERU PREOBLIKOVANJA PODSKLADA.....	20
7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE – NEREZIDENTI	20
8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU	21
9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI.....	21
9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	21
9.2. POROČILA O POSLOVANJU	21
9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE	21
10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	22
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI.....	22
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	22
10.2.1. VPLAČILA.....	22
10.2.2. IZPLAČILA	23
10.2.3. TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI.....	24
10.2.4. PREHODI MED PODSKLADI KROVNEGA SKLADA.....	24
10.2.5. PREHODI MED RAZREDI INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV	25
11. POGLAVJE: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH.....	25
11.1. TRAJANJE PODSKLADOV.....	25
11.2. ZAUSTAVITEV VPLAČIL IN IZPLAČIL	25
11.2.1. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL.....	25
11.2.2. ZAUSTAVITEV VPLAČIL.....	25
11.2.3. OBVEŠČANJE.....	25



11.3. PRENOS UPRAVLJANJA	26
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	26
11.5. LIKVIDACIJA.....	26
11.6. PREOBLIKOVANJE.....	27
12. POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	28
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	28
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA.....	28
13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	28
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA	28
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	29
14. POGLAVJE: IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	29
15. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA.....	29
DODATEK A: ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	31
DODATEK B: SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV.....	31
DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ.....	31
DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV.....	32
DODATEK E: SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	34
DODATEK F: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	35
1. KD GALILEO, FLEKSIBILNA STRUKTURA NALOŽB.....	36
2. KD RASTKO, DELNIŠKI.....	38
3. KD BOND, OBVEZNIŠKI.....	40
4. KD MM, SKLAD DENARNEGA TRGA.....	43
5. KD PRVI IZBOR, SKLAD DELNIŠKIH SKLADOV	45
6. KD BALKAN, DELNIŠKI	47
7. KD NOVI TRGI, DELNIŠKI	50
8. KD SEVERNA AMERIKA, DELNIŠKI	53
9. KD SUROVINE IN ENERGIJA, DELNIŠKI	55
10. KD TEHNOLOGIJA, DELNIŠKI	57
11. KD NOVA ENERGIJA, DELNIŠKI	59
12. KD VITALNOST, DELNIŠKI	61
13. KD INDIJA – KITAJSKA, DELNIŠKI	63
14. KD EM INFRASTRUKTURA IN GRADBENIŠTVO, DELNIŠKI.....	65
15. KD FINANCE, DELNIŠKI.....	68
16. KD LATINSKA AMERIKA, DELNIŠKI	71
17. KD VZHODNA EVROPA, DELNIŠKI	73
DODATEK G: PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	75
DODATEK H: SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI	77



OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Krovni sklad KD 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: 20. 11. 2008.

Krovni sklad ni pravna oseba in predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika.

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

Seznam vseh podskladov krovnega sklada je naveden v dodatku E k temu prospektu.

Krovni sklad upravlja družba za upravljanje KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Celovška cesta 206, Ljubljana, Republika Slovenija (skrajšana firma KD Skladi, d. o. o.).

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

Revizijo poslovanja krovnega sklada v prvem koledarskem letu poslovanja bo opravila družba Ernst & Young d. o. o., Dunajska cesta 111, Ljubljana, Republika Slovenija.¹

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

PRAVILA UPRAVLJANJA

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja krovnega sklada. Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, posebnosti podskladov so določene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

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

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

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in njihovega zadolževanja,
- 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 javnosti in imetnikov investicijskih kuponov o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in drugih pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom,
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in

¹ Revizijo poslovanja vzajemnih skladov za leto 2007 je opravila družba PricewaterhouseCoopers d. o. o., Cesta v Kleče 15, Ljubljana, Republika Slovenija, za leto 2008 pa družba Ernst & Young d. o. o., Dunajska cesta 111, Ljubljana, Republika Slovenija.



odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi podskladov na organiziranem trgu,

- pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda,
- trajanje podskladov, postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil njihovih investicijskih kuponov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanje podskladov, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in krovnega sklada.

Spremembe pravil upravljanja

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja krovnega sklada, in sicer določbe, ki veljajo za vse podsklade krovnega sklada, ali le del, ki se nanaša na posamezen podsklad. Za veljavnost sprememb pravil upravljanja mora družba za upravljanje pridobiti soglasje Agencije. Če gre za bistveno spremembo naložbene politike, Agencija izda soglasje k takšnim spremembam le, če oceni, da so vsebinsko in časovno utemeljene.

V primeru spremembe pravil upravljanja krovnega sklada bo družba za upravljanje v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije v časopisu Dnevnik javno objavila obvestilo o njihovi spremembi.

Če gre za spremembe določb pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, bo družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu soglasja o spremembi pisno obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov. Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, o spremembi pravil upravljanja obvesti samo imetnike investicijskih kuponov tega podsklada.

V javnem obvestilu bo družba za upravljanje navedla datum pridobitve soglasja Agencije in datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja, razloge za njihovo spremembo, ključne spremembe in posledice sprememb, predvsem z vidika ocene spremembe tveganja za vlagatelje, ter opozorila imetnike investicijskih kuponov, da bodo o spremembi pravil upravljanja pisno obveščeni.

V obvestilu, ki ga bodo imetniki investicijskih kuponov prejeli po pošti, bo družba za upravljanje opisala ključne spremembe pravil upravljanja, pojasnila razloge zanje, opredelila njihove posledice, predvsem z vidika ocene spremembe stroškov in tveganja za vlagatelje, natančno pojasnila učinke morebitne spremenjene naložbene politike ter opozorila imetnike, da imajo do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja možnost unovčiti investicijske kupone v skladu s pogoji, opredeljenimi v prejšnjih pravilih upravljanja. Družba za upravljanje bo imetniku na njegovo zahtevo poslala besedilo sprememb in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja krovnega sklada. V pisnem obvestilu bosta navedena tudi datum pridobitve soglasja Agencije in datum začetka veljavnosti novih, spremenjenih pravil upravljanja.

Družba za upravljanje bo v javnem obvestilu v časopisu Dnevnik in v obvestilu imetnikom investicijskih kuponov navedla elektronski naslov, na katerem bosta dostopni besedilo sprememb in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja. Besedili bosta dostopni najkasneje na dan, ko bo družba za upravljanje imetnikom investicijskih kuponov poslala obvestilo o spremembi pravil upravljanja.

Spremembe pravil upravljanja krovnega sklada začnejo veljati bodisi z iztekom osmih delovnih dni bodisi z iztekom enega meseca od objave javnega obvestila v časopisu Dnevnik.

Z iztekom enega meseca od objave začnejo veljati spremembe, ki se nanašajo na:

- naložbeno politiko,
- višino vstopnih ali izstopnih stroškov ter način njihovega izračuna in plačila,
- višino, način izračuna in obračuna provizije za upravljanje, do katere je upravičena družba za upravljanje, ter vrste drugih stroškov, ki lahko neposredno bremenijo premoženje podsklada, in
- višino in način obračuna skrbniške provizije ter vrsto drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja podsklada upravičen skrbnik premoženja.

Z iztekom osmih delovnih dni od objave začnejo veljati vse druge spremembe pravil upravljanja.



Če družba za upravljanje oblikuje dodatne podsklade po nastanku krovnega sklada, začnejo spremembe pravil upravljanja krovnega sklada veljati z iztekom osmega dne od javne objave o spremembi. V tem primeru družba za upravljanje ne obvešča imetnikov investicijskih kuponov drugih podskladov, prav tako pa ne veljajo pravila o opozorilih, ki se nanašajo na obvestilo imetnikom in njihovo pravico prejeti spremenjena pravila upravljanja krovnega sklada.

POMEN IZRAZOV

V nadaljevanju so pojasnjeni osnovni izrazi in kratice, ki so navedeni v besedilu prospekta z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada:

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

Ciljni sklad (drug odprt investicijski sklad) – Odprt investicijski sklad, katerega enote premoženja ali delnice predstavljajo naložbe podskladov krovnega sklada.

Čista vrednost sredstev (premoženja) podsklada (ČVS) – Vrednost vseh sredstev podsklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti, hkrati pa tudi zmnožek vrednosti enote premoženja (VEP) in števila enot premoženja podsklada v obtoku.

Direktiva o investicijskih skladih – Direktiva sveta Evropskih skupnosti 85/611/EEC, dopolnjena z direktivama 2001/107/EC in 2001/108/EC ter določili nekaterih drugih direktiv, ki urejajo posamezne vidike poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje.

Donosnost podsklada – Merilo uspešnosti poslovanja podsklada, izraženo v spremembi vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada v času; na donosnost podsklada vplivajo sprememba vrednosti naložb (portfelja) in stroški njegovega poslovanja; kjer je smiselno, prikaz medletne primerjave donosnosti vključuje tudi časovno obdobje, ko je podsklad posloval še kot samostojen vzajemni sklad (pred preoblikovanjem vzajemnih skladov v podsklade krovnega sklada).

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

Država članica – Država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki delujejo v okviru Evropske unije.

EEA – Evropski gospodarski prostor (European Economic Area).²

EFTA – Evropska cona proste trgovine (European Free Trade Association).³

Enota premoženja podsklada – Sorazmeren (enakovreden) del čiste vrednosti sredstev (premoženja) podsklada; število enot premoženja, ki jih ima vlagatelj, pomnoženo z vrednostjo ene enote (VEP), je vrednost investicijskega kupona. Vplačila investicijskih kuponov število enot premoženja podsklada povečujejo, izplačila pa zmanjšujejo.

ETF – Investicijski sklad (praviloma odprtega tipa), s čigar enotami premoženja ali delnicami se trguje na organiziranem trgu (Exchange Traded Fund).

² Poleg držav članic Evropske unije v to območje spadajo še: Islandija, Liechtenstein in Norveška.

³ Članice so Islandija, Liechtenstein, Norveška in Švica.



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

Investicijski sklad – Podjem, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb ter njihovo nalaganje v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj; v skladu z ZISDU-1 se lahko v Republiki Sloveniji oblikuje kot vzajemni sklad (odprt investicijski sklad) ali ustanovi kot investicijska družba (zaprt investicijski sklad).

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

Nakupna vrednost investicijskega kupona – Vrednost investicijskega kupona, povečana za vstopne stroške.

Obračunski dan podsklada – Dan (vsak delovni dan), na katerega se obračunavata čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) podsklada.

Odprt investicijski sklad – Investicijski sklad, čigar enote premoženja ali delnice je mogoče pridobiti ali unovčiti pri izdajatelju (družbi za upravljanje ali samemu investicijskemu skladu); z enotami premoženja ali delnicami nekaterih odprtih investicijskih skladov se lahko trguje tudi na organiziranem trgu.

Odkupna vrednost investicijskega kupona – Vrednost investicijskega kupona, zmanjšana za izstopne stroške.

OECD – Organizacija za ekonomsko sodelovanje in razvoj (Organisation for Economic Cooperation and Development).⁴

Podsklad krovnega sklada – Ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Podsklade krovnega sklada upravlja družba za upravljanje po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Portfelj – Premoženje oziroma naložbe investicijskega sklada v finančnih instrumentih.

Pristopna izjava – Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada; daje mu pravico, ne pa tudi dolžnosti, da vplača investicijski kupon podsklada.

PTR (Portfolio Turnover Rate) – Stopnja obrata naložb.

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 ZBan-1, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

Svetovno združenje borz (WFE) – Mednarodno združenje organizatorjev trga (borz), katerega namen je oblikovanje enotnih standardov poslovanja organiziranih trgov finančnih instrumentov (World Federation of Exchanges).

TER (Total Expense Ratio) – Celotni stroški poslovanja podsklada.

Tuja država – Država, ki ni država članica (Evropske unije).

Vrednost enote premoženja podsklada (VEP) – Vrednost sorazmernega dela čistega premoženja podsklada, ki je razdeljeno na enake enote, oziroma količnik med čisto vrednostjo sredstev (ČVS) in številom enot premoženja podsklada v obtoku.

⁴ Poleg večine držav članic Evropske unije so članice te organizacije še: Avstralija, Kanada, Islandija, Japonska, Koreja, Mehika, Nova Zelandija, Švica, Turčija in ZDA.



Vzajemni sklad – Investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja družba za upravljanje po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov njegovih investicijskih kuponov (vlagateljev).

Zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada – Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.

Zakon o bančništvu (ZBan-1) – 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 (Uradni list RS, št. 131/06 s spremembami).

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) – Zakon, ki ureja obdavčenje dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja obdavčenje dohodkov fizičnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev in poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje ter nadzor nad njihovim poslovanjem, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev, ki jih za investicijske sklade opravljajo druge osebe, in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi pogoje in nadzor nad upravljanjem pokojninskih vzajemnih skladov (Uradni list RS, št. 110/02 s spremembami).

Zaprta investicijski sklad – Investicijski sklad, čigar enot premoženja ali delnic ni mogoče pridobiti ali unovčiti pri izdajatelju (družbi za upravljanje ali samemu investicijskemu skladu), temveč kupiti ali prodati le na trgu vrednostnih papirjev po ceni, ki se oblikuje na njem.

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 (Uradni list RS, št. 60/07).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Uradni list RS, št. 67/07 s spremembami).



1. POGLAVJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. UVOD

Krovni sklad vlagateljem ponuja možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vloženega kapitala in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe. Glede na svoje potrebe in predvidevanja bodočih tržnih gibanj ima vlagatelj 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 opredeljeni v dodatku F.

1.2. DOPUSTNE NALOŽBE

Sredstva podskladov bodo naložena v nekatere od finančnih instrumentov, navedenih v nadaljevanju, samo v okviru njihovih naložbenih ciljev in politik.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Naložbe v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tuji državi, bodo obsegale:

- lastniške vrednostne papirje (delnice gospodarskih družb oziroma potrdila o njihovem lastništvu ter delnice in enote premoženja zaprtih investicijskih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice) ter
- instrumente denarnega trga.

Organizirani trgi, na katerih so uvrščeni oziroma se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, so opredeljeni v dodatku D.

Naložbe v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so za posamezne podsklade krovnega sklada dopustne le, če bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na borzo oziroma drug organizirani trg iz seznamov organiziranih trgov v dodatku F.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so dopustne le, če so ti finančni instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1. Podskladi bodo imeli naložbe le v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje zunaj organiziranih trgov v državah EEA in primerljivih državah OECD (Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica in ZDA).

Največ 10 odstotkov sredstev podskladov bo 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 in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

B. BANČNI DEPOZITI

Sredstva podskladov bodo naložena v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite pri kreditnih ustanovah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev, in pri prvovrstnih bankah držav EEA in OECD, za katere veljajo najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj in pravila o skrbnosti poslovanja ter varnosti deponentov, kot so določena v ZBan-1, in ki imajo zadnjo razpoložljivo oceno bonitete A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch. Ročnost depozitov ne bo presegala 12 mesecev, iz pogodbe o depozitu pa bo izhajala pravica do dviga pred zapadlostjo.



C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI

Naložbe v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov) bodo izpolnjevale naslednje pogoje:

- upravljavec ima ustrezno dovoljenje za upravljanje ciljnega sklada, nadzor pristojnih institucij pa je ekvivalenten tistemu v državah članicah Evropske unije,
- raven zaščite vlagateljev je najmanj enako visoka kot v državah članicah Evropske unije,
- obveščanje vlagateljev in javnosti je najmanj na enaki ravni kot v državah članicah Evropske unije,
- pravila upravljanja oziroma statut ciljnega investicijskega sklada določajo, da je lahko največ 10 odstotkov vrednosti njegovih sredstev vloženi v enote premoženja oziroma delnice drugih investicijskih skladov,
- provizija za upravljanje ciljnega sklada ne znaša več kot 3 odstotke.

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

Podskladi ne bodo imeli tovrstnih naložb.

1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

V tem podpoglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov, opredeljene pa so tudi druge omejitve naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-1 in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

Pri naložbah v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga celotna izpostavljenost do posamezne osebe (izdajatelja) načelno ne bo presegla 5 odstotkov vrednosti sredstev podsklada. Ta izpostavljenost se lahko poviša na največ 10 odstotkov, vendar le pod pogoji, opredeljenimi za vsak podsklad posebej v dodatku F, in pod pogojem, da skupna izpostavljenost do vseh takšnih oseb ne preseže 40 odstotkov vrednosti vseh sredstev posameznega podsklada. Celotna izpostavljenost do posameznega izdajatelja, kreditne ustanove (vključno z depoziti), ali do različnih izdajateljev, povezanih v skupino, ne bo presegla 20 odstotkov vrednosti sredstev posameznega podsklada.

Ne glede na zgoraj opredeljene omejitve bo lahko izpostavljenost posameznega podsklada z naložbami v tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja dosegla 35 odstotkov vrednosti sredstev, če jih izdajo ali zanje jamčijo Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic Evropske unije (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tuja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripadajo ena ali več držav članic Evropske unije. Na podlagi soglasja Agencije za posamezen podsklad se lahko izpostavljenost do določene osebe poveča na 100 odstotkov, če so te naložbe podsklada v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne preseže 30 odstotkov sredstev podsklada.

Podsklad krovnega sklada bo lahko imel največ 10 odstotkov vrednosti sredstev naloženih v enote premoženja oziroma delnice posameznega drugega ciljnega sklada (ali podsklada), pri čemer naložbe v ciljne sklade, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih, skupaj ne bodo presegle 30 odstotkov sredstev podsklada.

Zaradi prepovedi pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajateljev vsi podskladi krovnega sklada in investicijske družbe, ki jih upravlja družba za upravljanje, skupaj ne bodo pridobili deleža delnic izdajatelja, ki bi predstavljal več kot 20 odstotkov vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v njegovem kapitalu. Vsi podskladi krovnega sklada bodo lahko imeli največ 10 odstotkov vseh delnic izdajatelja brez glasovalne pravice, največ 10 odstotkov skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev ali instrumentov



denarnega trga izdajatelja, in največ 25 odstotkov enot premoženja ali delnic v obtoku posameznega ciljnega sklada ali ciljnega podsklada krovnega sklada. Za možnosti prekoračitve teh omejitev naložb veljajo izjeme, ki se nanašajo na določene izdajatelje in so podrobneje opredeljene v ZISDU-1 in predpisih, izdanih na njegovi podlagi.

Podskladi krovnega sklada, ki se uvrščajo med sklade denarnega trga, bodo imeli najmanj 90 odstotkov vrednosti sredstev naloženih v bančne depozite in instrumente denarnega trga, preostanek pa bodo predstavljala dodatna likvidna sredstva.

Podskladi krovnega sklada, ki se uvrščajo med sklade skladov, bodo imeli najmanj 90 odstotkov vrednosti sredstev naloženih v enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov, preostanek pa bodo predstavljala dodatna likvidna sredstva in naložbe v instrumente denarnega trga, ki izpolnjujejo pogoje, določene z ZISDU-1 in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

Podskladi ne bodo imeli naložb v osebe, povezane z družbo za upravljanje, prav tako pa ne v druge investicijske sklade, ki jih upravlja družba za upravljanje ali z njo povezane osebe ali osebe, na katere družba za upravljanje prenese storitev upravljanja premoženja podsklada. Vsi podskladi krovnega sklada bodo lahko imeli naložbe v instrumente denarnega trga, denarne depozite in vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik premoženja krovnega sklada, vendar ne več kot 10 odstotkov svojih sredstev. Za račun podskladov bo lahko družba za upravljanje od skrbnika sprejemala prevzemne ponudbe, z njim in z njegovimi povezanimi osebami pa bo lahko sklepala tudi posle nakupa ali prodaje instrumentov denarnega trga, katerih izdajatelja sta Banka Slovenije ali Republika Slovenije. Vse naložbe v finančne instrumente skrbnika premoženja oziroma posli z njim bodo sklenjeni pod tržnimi ali za podsklade ugodnejšimi pogoji.

Pravil o najvišjih in/ali najnižjih dovoljenih deležih posameznih vrst naložb ni treba upoštevati v primeru uresničevanja pravic do novih delnic, ki pripadajo delničarjem (podskladom) na podlagi povečanja kapitala izdajatelja ali na podlagi prednostne pravice do vpisa novih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, prav tako pa ne v prvih šestih mesecih poslovanja podsklada (od pridobitve dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada).

Za druge podrobnejše določbe o omejitvah naložb podskladov veljajo siceršnje določbe ZISDU-1 in predpisov, izdanih na njegovi podlagi.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

Obseg dodatnih likvidnih sredstev predvidoma ne bo presegal 20 odstotkov vrednosti vseh sredstev posameznega podsklada.

1.5. ZADOLŽEVANJE

Podskladi krovnega sklada se bodo lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolževali,⁵ vendar le do skupnega obsega 10 odstotkov vrednosti svojih sredstev. Ročnost posamezne zadolžitve bo znašala največ 6 mesecev. Družba za upravljanje bo lahko za račun podsklada zastavila njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer pa vrednost zastavljenega premoženja ne bo presegla 10 odstotkov vrednosti vseh njegovih sredstev.

⁵ Izjema so skladi denarnega trga, ki se ne bodo zadolževali.



1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

Družba za upravljanje pri upravljanju premoženja podskladov ne bo uporabljala posebnih tehnik in orodij upravljanja naložb.

A. POSOJANJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Družba za upravljanje ne bo posojala vrednostnih papirjev iz portfeljev podskladov.

B. REPO POSLI

Družba za upravljanje za račun podskladov ne bo sklepala repo poslov.

C. KRITNA POSOJILA

Družba za upravljanje za račun podskladov ne bo najemala kritnih posojil.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Družba za upravljanje pri upravljanju premoženja podskladov zaradi varovanja pred tveganji podskladov ne bo uporabljala izvedenih finančnih instrumentov.

D. FINANČNA ZAVAROVANJA

Družba za upravljanje za račun podskladov ne bo uporabljala finančnih zavarovanj.

E. PREJETE GARANCIJE

Družba za upravljanje pri upravljanju premoženja podskladov ne bo uporabljala te tehnike.

F. DRUGO

Družba za upravljanje pri upravljanju premoženja podskladov ne bo uporabljala drugih tehnik in orodij upravljanja naložb.

2. POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

Družba za upravljanje vrednoti premoženje podskladov krovnega sklada v skladu z določili Slovenskih računovodskih standardov, predvsem SRS 38 (2006) – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih, SRS 3 (2006) – Finančne naložbe in ustreznih mednarodnih računovodskih standardov (v nadaljevanju MRS).

Finančni instrumenti in denarna sredstva, nominirani v tuji valuti, se preračunajo v referenčno valuto podsklada po tečaju Evropske centralne banke oziroma drugem pogodbeno določenem tečaju. Enak način preračuna se uporablja tudi pri stroških pridobitve oziroma odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI INSTRUMENTOV

Denarna sredstva

Izkazujejo se v nominalni vrednosti ali pa se obrestujejo dnevno v skladu s pogodbenimi določili.



Dani depoziti in posojila

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

Delnice

Delnice (navadne in prednostne delnice gospodarskih družb, delnice ali enote premoženja zaprtih investicijskih skladov), s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem (close) tečaju trga, na katerem so bile pridobljene.

Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nakupni vrednosti, ki lahko zajema tudi stroške njihove pridobitve.

Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Enote premoženja ali delnice odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov)

Enote premoženja ali delnice ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.

Enote premoženja ali delnice ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja ali knjigovodski vrednosti delnice.

Obveznice

Kuponske obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene, in povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri njihovi izdaji ali v skladu s pogoji, ki jih določi organizator trga.

Brezkuponske obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nakupni vrednosti, povečani za natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob njihovi izdaji.

Instrumenti denarnega trga

Diskontirani instrumenti denarnega trga (zakladne menice, diskontirani komercialni zapisi, blagajniški zapisi ipd.), se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob njihovi izdaji.

Nediskontirani instrumenti denarnega trga (nediskontirani komercialni zapisi, potrdila o vlogi ipd.) se vrednotijo enako kot dani depoziti.

3. POGLAVJE: TVEGANJA

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v podsklade krovnega sklada, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada, zato naj izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje naložbe zanj še sprejemljivo. Vrednost naložb podskladov lahko v prihodnosti niha. Obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Poslovanje podskladov krovnega sklada, posredno ali neposredno pa tudi vlagatelji v investicijske kupone podskladov, so izpostavljeni številnim dejavnikom in vrstam tveganja.

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da pride v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih podsklad nalaga premoženje, do neugodnih posledic sprememb predpisov, vključno z višjimi davčnimi bremenmi in omejitvami kapitalskih tokov s tujino, kar povečuje tržno in likvidnostno tveganje.

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

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

Enoznačna ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone je navedena za vsak podsklad posebej v dodatku F. Temelji na lestvici tveganosti z ocenami od 1 do 10, pri čemer ocena 1 pomeni zelo nizko tvegano naložbo, ocena 5 srednje tvegano, ocena 10 pa najbolj tvegano naložbo.



4. POGlavJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov krovnega sklada je evro.

Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podskladov se obračunavata po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Kot obračunski dan je opredeljen vsak dan, razen sobot, nedelj in praznikov, ki so v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji opredeljeni kot dela prosti dnevi.

5. POGlavJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Vsi podskladi krovnega sklada bodo prihodke in čisti dobiček v celoti zadržali in jih imetnikom investicijskih kuponov v obdobju imetništva ne bodo izplačevali, temveč šele ob izplačilu kuponov.

6. POGlavJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Neposredni stroški so tisti, ki jih plačajo imetniki investicijskih kuponov podskladov pri njihovem vplačilu in/ali izplačilu.

Vstopni stroški:

Vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov kateregakoli podsklada krovnega sklada, lahko znašajo največ 3,00 odstotka vrednosti investicijskega kupona.⁶

Najvišji vstopni stroški pri obročnem vplačevanju:

Pri obročnem vplačevanju družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00 odstotka vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

Izstopni stroški:

Družba za upravljanje pri izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podskladov ne zaračunava izstopnih stroškov.

Stroški prehoda med podskladi krovnega sklada:

Družba za upravljanje pri prehodih med podskladi krovnega sklada ne zaračunava vstopnih ali izstopnih stroškov.

Izjema velja za podsklade, pri katerih pravila upravljanja določajo,⁷ da družba za upravljanje ne zaračunava vstopnih stroškov. V tem primeru je ob prehodu iz takšnega podsklada v drug podsklad, pri katerem v skladu z določbami pravil upravljanja zaračunava vstopne stroške,⁸ za prenesene enote premoženja, za katere vstopni

⁶ Vstopni stroški se računajo v odstotku od vrednosti vplačanega investicijskega kupona oziroma vrednosti vplačanih enot premoženja podsklada, in ne od zneska vplačila, kar pomeni, da je odstotek vstopnih stroškov, računano od zneska vplačila, nekoliko nižji, kot je navedeno.

⁷ To velja tudi za podsklade, preoblikovane iz vzajemnih skladov, katerih pravila upravljanja so vsebovala takšne določbe.

⁸ To je v primeru, če vlagatelj vplača investicijske kupone takšnega podsklada (»vstopik« v krovni sklad prek takšnega podsklada), pri katerem družba za upravljanje v skladu s pravili upravljanja ne zaračunava vstopnih stroškov. Pri tem je treba izrecno upoštevati določbe pravil upravljanja o vstopnih stroških, in ne le dejansko zaračunane vstopne stroške. Če družba za upravljanje določen čas in/ali preko določene distribucijske poti in/ali določeno vrsto vlagateljev oprosti ali je oprostila plačila vstopnih stroškov za investicijske kupone



stroški še nikoli niso bili plačani, družba za upravljanje upravičena tudi do vstopnih stroškov, in sicer v enaki višini kot za enkratna vplačila v podsklad, v katerega se prenašajo sredstva. Družba za upravljanje vstopne stroške zaračunava za prenos vseh tistih enot premoženja, za katere vstopni stroški še nikoli niso bili plačani.

Vstopni stroški so lahko pri vseh oblikah vplačil tudi nižji – v skladu z lestvicami stroškov, ki opredeljujejo dodatne pogoje vplačil in prehodov med podskladi, in v skladu z vsakokratno trženjsko politiko družbe za upravljanje.

Trenutno veljavne lestvice vstopnih stroškov so dostopne na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanem storitev upravljanja krovnega sklada in skrbniških storitev ter se lahko poravnajo iz sredstev podskladov.

A. Provizija za upravljanje

Provizija za upravljanje, ki jo prejema družba za upravljanje, je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada krovnega sklada. Izračunava in obračunava se za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev posameznega podsklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu letne provizije za upravljanje. V tem roku se tudi izplačuje iz sredstev podsklada.

Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v dodatku F.

B. Provizija za skrbniške storitve

Provizija za skrbniške storitve, ki jo prejema skrbnik premoženja krovnega sklada, se izračunava, obračunava in izplačuje na enak način, za ista obdobja in v istem roku kot provizija za upravljanje.

Provizija za skrbniške storitve pri nobenem podskladu krovnega sklada ne bo preseгла 0,05 odstotka njegove povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

C. Drugi stroški, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada

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

podsklada, pri katerem sicer zaračunava ali je zaračunavala vstopne stroške, se šteje, da so bili pri teh vplačilih investicijskih kuponov vstopni stroški plačani in jih družba za upravljanje pri nadaljnjih prehodih ne bo več zaračunala.



Č. Drugi stroški, ki smejo bremeniti premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za krovni sklad

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

D. Delitev stroškov med krovnim skladom in podskladi

Provizija za upravljanje in skrbniške storitve bo neposredno bremenila sredstva tistih podskladov, na katere se nanaša, kot je opisano v točkah A in B tega razdelka. Enako praviloma velja za druge stroške, ki smejo bremeniti premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja podskladov in skrbništva za krovni sklad. Izjemoma bo lahko zaradi zunanjih okoliščin ali ekonomije obsega in s tem znižanja stroškov za vse udeležene podsklade (npr. stroškov za hkratni vstop več podskladov na posamezne organizirane trge, stroškov postopkov, v katerih bi bilo udeleženi več podskladov, ipd.) prišlo do razdelitve stroškov med tiste podsklade, na katere bi se stroški nanašali, in sicer po ključu, ki bo zagotavljal ustrezno obremenitev posameznih podskladov (npr. za vse udeležene podsklade v enakem razmerju, če gre za njihov vstop na posamezne trge, ali sorazmerno premoženju posameznega podsklada, ki se nanaša na udeležbo več podskladov v postopku, ali sorazmerno velikosti čiste vrednosti sredstev udeleženega podsklada, če gre stroške, ki jih izvajalci storitev zaračunajo v skupnem znesku na podlagi skupne velikosti sredstev več podskladov, itd.).

6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA PODSKLADA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja in stopnjah obrata naložb podskladov so prikazani v dodatku G.

7. POGLAVJE: OBDAVČENJE

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!

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 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. 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 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 % 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 % vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijski kupon podsklada pridobili z zamenjavo investicijskega kupona vzajemnega sklada, 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 oziroma 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na ta dan.

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 dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15 %,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10 %,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5 %.

Po 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 vštejejo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane



izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je 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 zavezančeva 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 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 z pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

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

7.3.3. OBDAVČITEV V PRIMERU PREOBLIKOVANJA PODSKLADA

Ob zamenjavi investicijskih kuponov podsklada za investicijske kupone drugih podskladov v okviru preoblikovanja podsklada s prenosom celotnega premoženja na drug podsklad lahko zavezanec uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

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 z pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

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. VLAGATELJI, 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 podskladov preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).



8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu.

Letno in polletno poročilo krovnega sklada vsebujeta zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter računovodske izkaze vseh podskladov.

9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

Družba za upravljanje objavlja vrednosti enot premoženja (VEP) podskladov na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v časopisu Finance in morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado pa naslednji dan po dnevu objave v elektronskih medijih. Če je naslednji dan po dnevu objave v elektronskih medijih nedelja ali praznik, ki je dela prost dan, se ti podatki v časopisih objavijo prvi delovni dan po nedelji oziroma prazniku.

9.2. POROČILA O POSLOVANJU

Mesečna poročila o poslovanju podskladov so objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje do 15. v mesecu po stanju na konec preteklega meseca.

Družba za upravljanje na svoji spletni strani najkasneje do 15. maja vsako leto objavi revidirano letno poročilo krovnega sklada, polletno poročilo pa najkasneje do 15. avgusta.

Najkasneje v 30 dneh po prejemu revidiranega letnega poročila krovnega sklada oziroma najkasneje do 15. maja vsako leto družba za upravljanje v časopisu Dnevnik objavi njegov povzetek, povzetek polletnega poročila pa najkasneje do 30. avgusta vsako leto.

9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE

Na svoji spletni strani in v časopisu Dnevnik oziroma morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado družba za upravljanje objavlja naslednja obvestila:

- obvestila o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednosti enote premoženja podskladov, in sicer nemudoma po nastopu pomembnega pravnega ali poslovnega dogodka,
- obvestilo o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom krovnega sklada, in sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom, in sicer nemudoma po nastopu dogodka,
- druga obvestila, ki jih mora družba za upravljanje o poslovanju krovnega sklada in podskladov objaviti na podlagi zakonodaje, ki ureja področje poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje.



10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja. Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone podskladov, ki se lahko glasijo na eno, več ali dele enot premoženja, vendar ne manj kot na eno enoto premoženja podsklada.⁹

Investicijski kuponi podskladov krovnega sklada dajejo imetnikom naslednji pravici:

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

Investicijski kupon podsklada krovnega sklada ima naslednje bistvene sestavine, vpisane tudi v evidenco imetnikov investicijskih kuponov, ki jo za vsak podsklad posebej vodi družba za upravljanje:

- oznako, da gre za investicijski kupon podsklada,
- ime krovnega sklada in ime podsklada,
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
- firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o (ne)prenosljivosti,
- število enot premoženja posklada, na katere se glasi investicijski kupon,
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
- serijsko številko,
- kraj in datum izdaje in
- podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kupon podsklada je izdan kot pisna listina in je imenski vrednostni papir, ki ga ni mogoče prenesti na drugo osebo (je neprenosljiv).

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1. VPLAČILA

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

Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada za posamezen podsklad tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj ob pristopu prejme predtiskano položnico (plačilni nalog), s pomočjo katere vplača sredstva na transakcijski račun izbranega podsklada, odprt pri skrbniku krovnega sklada. Splošna položnica se mora sklicevati na številko pristopne izjave vlagatelja. Nepravilnih vplačil družba za upravljanje ne more upoštevati.

Vlagatelj ima pravico, da v sedmih dneh od datuma pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada oziroma datuma, navedenega na pristopni izjavi, odstopi od pristopa k pravilom upravljanja oziroma prekliče pristopno izjavo. Šteje se, da se je z vplačilom nakupne vrednosti investicijskega kupona podsklada oziroma z nakazilom

⁹ Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da v primeru rasti vrednosti enote premoženja posameznega podsklada opravi njeno denominacijo na nižjo vrednost (z ustreznim povečanjem števila enot premoženja). Vlagatelji bodo predhodno obveščeni o času in načinu izvedbe denominacije.



na transakcijski račun podsklada odrekel pravici do odstopa od pristopa k pravilom upravljanja oziroma do preklica pristopne izjave.

Vsak od podskladov krovnega sklada ima – upoštevaje naložbeno politiko – določeno presečno uro dneva, do katere morajo prispeti vplačila na njegov denarni račun, da se šteje, da je bilo vplačilo v podsklad opravljeno na ta obračunski dan. Presečne ure podskladov so navedene v dodatku F. Družba za upravljanje bo za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dneva T, pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan T+1, za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dneva T, pa bo pri izračunu nakupne vrednosti upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan T+2.

Natančen čas priliva vlagateljevih sredstev na transakcijski račun podsklada se ugotavlja na podlagi izpiska vplačil, ki ga posreduje skrbnik premoženja, pri katerem je odprt transakcijski račun podsklada. Družba za upravljanje najkasneje v petih delovnih dnevih po koncu obračunskega dneva, na katerega je bilo opravljeno vplačilo, imetniku pošlje potrdilo o izdaji investicijskega kupona podsklada z obračunom vplačila in izpiskom stanja na njegovem računu, ki se vodi v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Vlagatelj se lahko odloči za enkratna vplačila ali za obročno vplačevanje v podsklade krovnega sklada. Z vnaprej dogovorjenimi obročnimi vplačili dobi možnost, da za skupna vplačila v obdobju varčevanja plača vstopne stroške po nižji stopnji, kot bi jih plačal v primeru, če bi denarna sredstva v enaki velikosti vplačeval z enkratnimi vplačili v podsklad. Vlagatelj ima lahko v istem podskladu več ločenih aktivnih varčevalnih načrtov hkrati.

Najmanjša možna vrednost vplačila v posamezni podsklad krovnega sklada je nakupna vrednost ene enote premoženja podsklada. Najnižji dogovorjeni zneski vplačil pri obročnem vplačevanju so opredeljeni na spletni strani družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu in vplačilih investicijskih kuponov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

Podrobnejši opis postopkov in pogojev pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada, spremembe osebnih podatkov v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, postopkov enkratnih vplačil in obročnega vplačevanja ter druge povezane informacije so na voljo na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

10.2.2. IZPLAČILA

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva (celotno ali delno) izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki predstavlja zmnožek števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, na številko svojega transakcijskega računa. V zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona lahko zahteva enkratno izplačilo ali pa se odloči za obročno izplačevanje. Zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona se lahko glasi na izbrano število enot premoženja, na vse enote premoženja podsklada ali na višino denarnega zneska. Če se glasi na izbrano število enot premoženja, se mora glasiti najmanj na eno enoto premoženja.

Vlagatelj lahko zahteva izplačilo samo v pisni obliki na predpisanem ter pravilno izpolnjenem in podpisanim obrazcu zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, katere vzorec je na voljo na vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje. Zahtevo lahko izroči osebno na vpisnih mestih, lahko pa jo pošlje tudi po faksu (telefaks, faks modem) na številko 01/ 58 26 740 oziroma 01/ 51 84 088 ali po pošti na naslov družbe za upravljanje (s pripisom »Za oddelek registra vlagateljev«). Vlagatelj lahko zahtevo za izplačilo tudi skenira in pošlje prek elektronske pošte družbi za upravljanje izključno na naslov register@kd-group.si. Tista vpisna mesta, ki imajo dostop do sistema za neposreden vnos zahtev za izplačilo, so posebej navedena



na spletni strani družbe za upravljanje. Vpisna mesta, ki tega dostopa nimajo, družbi za upravljanje vlagateljevo zahtevo za izplačilo posredujejo po faksu, elektronski pošti ali po pošti.

Šteje se, da je zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada izročena s strani vlagatelja ob uri in datumu, ko prispe na sedež družbe za upravljanje, bodisi neposredno od vlagatelja bodisi od vpisnega mesta.

Družba za upravljanje bo na podlagi vlagateljeve zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure posameznega obračunskega dneva T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na ta obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan T+1, pri vlagatelji zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni obračunskega dneva T, pa 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 najkasneje na delovni dan T+2.

Zapis natančnega časa in zaporedja prejema zahtev za izplačilo družba za upravljanje zagotavlja s pomočjo posebne evidence prejetih zahtev za izplačilo. Izplačila se opravijo po časovnem zaporedju prejetih pravih zahtev za izplačilo, v skladu s predpisi. Družba za upravljanje izda naloge za izplačila najkasneje v petih delovnih dnevih po koncu obračunskega dneva, na katerega je prejela zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, hkrati pa vlagatelju pošlje obvestilo o izplačilu, skupaj z obračunom izplačila in izpiskom stanja na njegovem računu, ki se vodi v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Družba za upravljanje mora ob izplačilu investicijskih kuponov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi. Zaradi varnosti vlagateljev in veljavnih predpisov pri izplačilih investicijskih kuponov podskladov sledi pravilom, ki so v podrobnejši obliki na voljo na njenih vpisnih mestih in spletni strani. Na spletni strani in na vpisnih mestih so vlagateljem na voljo tudi vse druge podrobnejše informacije, ki se nanašajo na izplačila investicijskih kuponov, kot so pogoji izplačil otrokom, imetnikom investicijskih kuponov, pogoji za obročno izplačevanje in drugi podatki.

10.2.3. TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI

Z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada se ne trguje na organiziranem trgu.

10.2.4. PREHODI MED PODSKLADI KROVNEGA SKLADA

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva prenos vseh ali dela sredstev iz enega podsklada v enega ali več drugih podskladov krovnega sklada. Prenos sredstev oziroma prehod med podskladi krovnega sklada pomeni dvojno transakcijo: izplačilo odkupne vrednosti imetnikovega investicijskega kupona iz transakcijskega računa enega podsklada in hkratno vplačilo nakupne vrednosti investicijskega kupona drugega podsklada z neposrednim prenosom zneska na transakcijski račun tega drugega podsklada, torej brez vmesnega izplačila na imetnikov transakcijski račun.

Vlagatelj zahteva prenos sredstev iz enega v drugi ali druge podsklade z obrazcem zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki kot možnost vključuje tudi nalog za prenos sredstev oziroma vplačilo v drugi ali druge podsklade krovnega sklada.

Za obračun vplačila in izplačila pri prehodu med podskladi se uporabljajo določbe razdelkov 10.2.1. in 10.2.2. Obračun prenosa sredstev se opravi tako, da se najprej obračuna odkupna vrednost investicijskega kupona podsklada, iz katerega se sredstva izplačajo, po prispetju teh sredstev na transakcijski račun drugega ali drugih podskladov pa se opravi še obračun nakupne vrednosti investicijskega kupona drugega oziroma drugih podskladov. Upoštevati je treba, da se sredstva iz enega v drugi podsklad ne morejo prenesti, preden izplačilo



ni obračunano, in da se investicijski kupon drugega podsklada izda šele, ko je vplačilo v ta podsklad obračunano. Obračun prenosa sredstev je odvisen od različnih presečnih ur posameznega podsklada.

Podrobnejši opis postopka obračuna prenosa sredstev pri prehodu med podskladi je na voljo na vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

10.2.5. PREHODI MED RAZREDI INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV

Podskladi krovnega sklada nimajo različnih razredov investicijskih kuponov.

11. POGlavJE: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1. TRAJANJE PODSKLADOV

Vsi podskladi krovnega sklada so oblikovani za nedoločen čas.

11.2. ZAUSTAVITEV VPLAČIL IN IZPLAČIL

11.2.1. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov podskladov. Zaustavitev je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko vzajemni sklad začasno zaustavi odkup enot premoženja.

Začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada lahko odredi tudi Agencija, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov ali v interesu javnosti.

11.2.2. ZAUSTAVITEV VPLAČIL

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada.

Do takšnega položaja lahko pride zlasti:

- pri izrazito visoki nihajnosti kapitalskih trgov (obsežnih in hitrih padcev ali rasti tečajev posameznih ali več finančnih instrumentov), ko ni mogoče zagotoviti zanesljivega in verodostojnega vrednotenja finančnih instrumentov v portfelju podsklada,
- v primeru zastoja pri prenosljivosti, likvidnosti in unovčljivosti finančnih instrumentov ali drugih težav na posameznih kapitalskih trgih, kamor so oziroma naj bi bila v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva podsklada,
- v primeru nastopa razloga za začetek likvidacije podsklada,
- v primeru načrtovanega preoblikovanja podsklada,
- v primerih nepremostljivih tehničnih težav pri družbi za upravljanje, pri skrbniku ali globalnem skrbniku premoženja krovnega sklada.

11.2.3. OBVEŠČANJE

Družba za upravljanje bo o začasni zaustavitvi vplačil in/ali izplačil investicijskih kuponov podskladov nemudoma obvestila Agencijo ter v različnih javnih medijih in na svoji spletni strani objavila obvestilo o začasni zaustavitvi, v katerem bo navedla vse informacije o razlogih za zaustavitev, njenem predvidenem trajanju, nadaljnjem obveščanju vlagateljev, o obravnavi zahtev za izplačilo investicijskih kuponov in/ali vplačil, prejetih



po času javne objave o zaustavitvi, ter po potrebi druge informacije o ukrepih, ki jih bo sprejela za zaščito podskladov in vlagateljev.

11.3. PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad (prenosna družba), lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje (prevzemno družbo).

V primeru, če družbi za upravljanje Agencija 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-1.

Prenosna in prevzemna družba v 8 dneh po pridobitvi dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev v časopisu Dnevnik objavita obvestilo o prenosu upravljanja podsklada, podskladov ali celotnega krovnega sklada, v 15 dneh po pridobitvi dovoljenja pa po pošti o tem obvestita tudi vse imetnike investicijskih kuponov podskladov, na katere se nanaša prenos upravljanja, hkrati z obvestilom pa jim pošljeta tudi nove izvlečke prospektov podsklada oziroma podskladov.

11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja krovnega sklada, tako da odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z obstoječim skrbnikom in sklene pogodbo z novim. Za sklenitev pogodbe z novim skrbnikom potrebuje dovoljenje Agencije. Z njeno uveljavitvijo preneha veljati stara pogodba o opravljanju skrbniških storitev.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja krovnega sklada, če:

- skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev ali začete postopka stečaja ali prisilne poravnave oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev,
- skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji,
- skrbnik opravlja prepovedane posle po 54. členu ZISDU-1,
- se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali v skladu z določili pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- skrbnik zlorabi notranjo informacijo,
- skrbnik odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

11.5. LIKVIDACIJA

Likvidacija podsklada se opravi:

- če čista vrednost premoženja podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- če se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ponovno ne doseže 100.000 evrov.
- na podlagi sklepa družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje lahko sprejme sklep o začetku likvidacije podsklada, kadar oceni, da bi bilo to v interesu vlagateljev v podsklad, še zlasti takrat, ko bi stroški poslovanja postali nesorazmerno visoki v primerjavi z njegovimi prihodki, zaradi česar vlagatelji ne bi več mogli dosežati primerne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada. Sklep o začetku likvidacije lahko sprejme tudi v primerih, ko oceni, da se je tveganost podsklada toliko povečala, da lahko bistveno ogrozi vrednost njegovih sredstev in s tem vrednost investicijskih



kuponov imetnikov. Načelno pa lahko družba za upravljanje sprejme takšen sklep vedno, kadar bi po njeni oceni vlagatelji z uresničitvijo pravice do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase dosegli višji donos kot z nadaljevanjem poslovanja podsklada.

Krovni sklad preneha obstajati z likvidacijo zadnjega od svojih podskladov. Do likvidacije krovnega sklada lahko pride tudi takrat, ko v primeru nastopa razlogov za prisilni prenos upravljanja krovnega sklada skrbniku premoženja krovnega sklada ne uspe izvesti postopkov, povezanih s sklenitvijo pogodbe o prenosu upravljanja krovnega sklada z novo (prevzemno) družbo za upravljanje.

Postopek likvidacije krovnega sklada in/ali podsklada ter pravne posledice likvidacije krovnega sklada ali podsklada smiselno opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-1 o likvidaciji vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje bo v primeru nastopa razloga za začetek likvidacije podsklada ali krovnega sklada v treh delovnih dnevih po nastopu razloga v dnevniku Dnevnik in morebitnih drugih medijih javnega obveščanja objavila obvestilo o začetku likvidacije, hkrati pa bo vse imetnike investicijskih kuponov obvestila o njenem začetku in pravnih posledicah.

11.6. PREOBLIKOVANJE

Družba za upravljanje lahko v skladu z ZISDU-1 in določbami pravil upravljanja preoblikuje posamezni podsklad.

Podsklad se preoblikuje tako, da se njegovo celotno premoženje prenese na drug že obstoječ ali novoustanovljen prevzemni podsklad v upravljanju iste družbe za upravljanje. Po opravljenem preoblikovanju prenosni podsklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni podsklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnih podskladov po izvedenem postopku preoblikovanja dobijo investicijske kupone prevzemnega podsklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje skladno z ZISDU-1 in ustreznimi podzakonskimi predpisi.

Preoblikovanje podsklada v nobenem primeru ne sme poslabšati premoženjskega položaja imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri preoblikovanju. Čista vrednost sredstev prevzemnega podsklada bo po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka, kakor je bila vsota čistih vrednosti sredstev prenosnega oziroma prenosnih in prevzemnega podsklada pred postopkom preoblikovanja. Skupna vrednost vseh enot premoženja prevzemnega podsklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku preoblikovanja, bo najmanj enaka skupni vrednosti vseh enot premoženja prenosnega oziroma prenosnih podskladov, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom.

Naložbeni cilji, naložbena politika in druge določbe pravil upravljanja prevzemnega in prenosnega oziroma prenosnih podskladov se ne smejo bistveno razlikovati. Zadnji objavljeni celotni stroški poslovanja prevzemnega podsklada ne smejo presežati celotnih stroškov poslovanja prenosnega podsklada oziroma vsakega od prenosnih podskladov za več kot 30 odstotkov, razen če je posledica preoblikovanja ustanovitev novega podsklada. Izvedba preoblikovanja podsklada je predmet predhodnega pregleda skrbnika premoženja krovnega sklada in pooblaščenega revizorja, dovoljenje za preoblikovanje pa izda Agencija. Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje bo v zvezi s preoblikovanjem podsklada oziroma podskladov javno objavila najmanj obvestilo o nameravani izvedbi preoblikovanja, obvestilo o morebitnem odstopu od nameravane izvedbe preoblikovanja, obvestilo o prejemu odločbe Agencije o izdaji dovoljenja za preoblikovanje in obvestilo o opravljenem preoblikovanju.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe Agencije o izdaji dovoljenja za preoblikovanje podsklada obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov krovnega sklada, udeleženih pri preoblikovanju.



Imetnik investicijskega kupona kateregakoli podsklada, udeleženega pri preoblikovanju, ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati kopijo dokumentacije v zvezi s preoblikovanjem, zlasti načrt preoblikovanja, poročilo uprave oziroma upravnega odbora družbe za upravljanje o preoblikovanju ter poročilo revizorja in mnenje skrbnika premoženja krovnega sklada o preoblikovanju. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov podsklada brezplačno poslati kopije dokumentacije naslednji delovni dan od prejema imetnikove pisne zahteve. Imetnik investicijskega kupona prenosnega oziroma prenosnih podskladov ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati tudi besedilo pravil upravljanja prevzemnega podsklada.

12. POGlavJE: DRUžBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOšNE INFORMACIJE

Firma: KD SKLADI, družba za upravljanje, d. o. o.
Skrajšana firma: KD SKLADI, d. o. o.
Sedež: Celovška cesta 206, 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, o njenih organih vodenja in nadzora ter njihovih članih je navedeno v dodatku A.

13. POGlavJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. SKRBNIK PREMOžENJA

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

Banka Slovenije je Abanki Vipa, d. d., izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade dne 18. 9. 2003.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad dne 20. 11. 2008.



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, so navedeni v dodatku B.

14. POGlavJE: IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, Slovenska 56, 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. POGlavJE: 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 morala kot izdajatelj prospekta 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."

Ljubljana, 10. 11. 2008

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

Louise Ruth Chatwood
Članica uprave

Roman Androjna
Član uprave

KD Skladi 07
KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.
Celovška cesta 206, SI-1000 Ljubljana

Dag Kralj
Predsednik uprave



DODATKI



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. Sestavljajo jo:

- Dag Kralj, predsednik,
- Roman Androjna, član,
- Louise Ruth Chatwood, članica.

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe je v skladu z družbeno pogodbo petčlanski. Sestavljajo ga:

- Milan Kneževič, predsednik,
- Aleksander Sekavčnik, namestnik predsednika,
- Leopold Frelih, član,
- Franc Fašalek, član,
- Evgen Sapač, član.

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

Administrativne storitve

Administrativne storitve, ki zajemajo vodenje poslovnih knjig in sestavljanje poslovnih poročil krovnega sklada in podskladov, vrednotenje premoženja, poročanje (pripravljanje računovodskih in drugih poročil) o poslovanju podskladov, vodenju evidenc ter druge administrativne storitve, povezane z delovanjem krovnega sklada in podskladov, je družba za upravljanje s sklenitvijo aneksa k pogodbi o prenosu storitve z dne 28. 11. 2008 prenesla na Abanko Vipa d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana.

DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A. Mehke provizije

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank ne prejema ekonomskih koristi v obliki t. i. mehkih provizij (ang. soft commissions).

B. Sporazumi o delitvi provizij

Družba za upravljanje z borznoposredniškimi družbami nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement), ki bi se nanašali na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov. Prav tako v zvezi s skladom skladov, ki je podsklad krovnega sklada, nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij (neposrednih in/ali posrednih) z družbami za upravljanje ciljnih skladov.



DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva podskladov bodo v okvirih njihovega naložbenega cilja in politike naložena le v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. 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 vrednostnih papirjev države članice Evropske unije.

Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani:

<http://www.a-tvp.si/content.asp?IDm=26&warn=1>

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:¹⁰

- Banjalučka berza hartija od vrijednosti a. d., Bosna in Hercegovina
- Beogradska berza a. d., Srbija
- Makedonska berza a. d., Makedonija
- Oslo Brrs, Norveška
- Sarajevska berza a. d., Bosna in Hercegovina
- Zagrebačka burza d. d., Hrvaška
- SWX Swiss Exchange, Švica

3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, članicah Svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV):¹¹

- American Stock Exchange, ZDA
- Australian Securities Exchange, Avstralija
- Bermuda Stock Exchange, Bermudsko otočje
- Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
- Bolsa de Comercio de Santiago, Čile
- Bolsa de Valores de Colombia, Kolumbija
- Bolsa de Valores de Lima, Peru
- Bolsa de Valores do Sao Paulo – BVSP, Brazilija
- Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
- Bombay Stock Exchange Ltd., Indija
- Bourse de Montreal, Kanada
- Bursa Malaysia, Malezija
- Colombo Stock Exchange, Šri Lanka
- The Egyptian Exchange, Egipt
- Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
- Indonesia Stock Exchange, Indonezija
- International Securities Exchange – ISE, ZDA
- Istanbul Stock Exchange, Turčija
- JASDAQ Securities Exchange, Inc., Japonska
- JSE Limited, Južnoafriška republika
- Korea Exchange, Južna Koreja
- NASDAQ OMX, ZDA

¹⁰ Islandska borza OMX Iceland je poleg nekaterih borz držav članic Evropske unije vključena v NASDAQ OMX (Evropa), zato je zajeta že v seznamu organiziranih trgov Evropske unije.

¹¹ Navedeni organizatorji trga so v času izdelave tega dokumenta polnopravni člani WFE; članstvo se v prihodnje lahko spremeni, spreminjajo pa se tudi nazivi organizatorjev trga.



- National Stock Exchange of India Limited, Indija
- New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
- NYSE Euronext, ZDA
- Osaka Securities Exchange, Japonska
- Philippine Stock Exchange, Filipini
- Shanghai Stock Exchange, Kitajska
- Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
- Singapore Exchange, Singapur
- Stock Exchange of Tehran, Iran
- Stock Exchange of Thailand, Tajska
- Taiwan Stock Exchange Corporation, Tajvan
- Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael
- Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
- TMX Group Inc., Kanada



DODATEK E:
SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

1. KD Galileo, fleksibilna struktura naložb
2. KD Rastko, delniški
3. KD Bond, obvezniški
4. KD MM, sklad denarnega trga
5. KD Prvi izbor, sklad delniških skladov
6. KD Balkan, delniški
7. KD Novi trgi, delniški
8. KD Severna Amerika, delniški
9. KD Surovine in energija, delniški
10. KD Tehnologija, delniški
11. KD Nova energija, delniški
12. KD Vitalnost, delniški
13. KD Indija – Kitajska, delniški
14. KD EM Infrastruktura in gradbeništvo, delniški
15. KD Finance, delniški
16. KD Latinska Amerika, delniški
17. KD Vzhodna Evropa, delniški



**DODATEK F:
PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV**

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



1. KD GALILEO, FLEKSIBILNA STRUKTURA NALOŽB

1.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 12. 3. 1997

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 1. 1. 1992¹²

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400294

Oznaka investicijskega kupona: KDZGA

1.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je absolutna rast vrednosti enote premoženja.

1.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga,
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) in
- bančne depozite.

Najmanj 70 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, s katerimi se trguje na področju držav članic Evropske unije in EFTA, brez drugih geografskih ali sektorskih omejitev. V ta delež se všttevajo tudi depoziti pri kreditnih ustanovah.

V skladu z naložbenim ciljem dolgoročne kapitalske rasti premoženja bo uporabljena strategija taktične alokacije naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja.

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, in bančne depozite, ki ne predstavljajo dodatnih likvidnih sredstev, skupaj ne bodo presegle 40 odstotkov sredstev podsklada;
- zadnja razpoložljiva ocena bonitete obveznic bo znašala vsaj *BBB-* (Standard and Poor's, Fitch) oziroma *Baa3* (Moody's); njihova prevladujoča dospelost se bo gibala med 2 in 15 leti;
- naložbe v druge odprte (ciljne) investicijske sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;

¹² Vzajemni sklad KD Galileo je začel poslovati pred sprejemom Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU) in pred ustanovitvijo Agencije. Družba za upravljanje je prevzela upravljanje vzajemnega sklada Galileo na podlogi odločbe Agencije z dne 31. 1. 1996. Dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada Galileo je Agencija izdala naknadno, in sicer 12. 3. 1997.



- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) se nanaša na naložbe v izdajatelje iz Republike Slovenije, katerih delnice so vključene v izračun borznega delniškega indeksa SBI20 ali ki spadajo med največje slovenske banke in zavarovalnice, in na naložbe v izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bombay Stock Exchange, Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange, Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

1.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu in kreditnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

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

Podsklad se uvršča med višje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša med 7 in 8.

1.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 12.00

Provizija za upravljanje: 2,00 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.



2. KD RASTKO, DELNIŠKI

2.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 12. 3. 1997

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 23. 8. 1996¹³

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400310

Oznaka investicijskega kupona: KDZRA

2.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je donosnost glavnih evropskih delniških indeksov.

2.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 70 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, s katerimi se trguje na področju držav članic Evropske unije in EFTA, brez drugih geografskih ali sektorskih omejitev. V ta delež se všteto tudi depoziti pri kreditnih ustanovah.

Najmanj 70 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v ciljne sklade lahko dosežejo do vključno 50 odstotkov sredstev podsklada, največ 30 odstotkov pa naložbe v tiste ciljne sklade, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) se nanaša na

¹³ Vzajemni sklad KD Rastko je bil oblikovan na podlagi dovoljenja Agencije z dne 20. 6. 1996 o prevzemu upravljanja ter dovoljenja z dne 21. 8. 1996 o združitvi vzajemnih skladov Rastko I, Neli II, Diver in Herman Celjski ter sočasnem oblikovanju dveh novih vzajemnih skladov Rastko in KD Bond. Agencija je izdala dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada Rastko naknadno, in sicer 12. 3. 1997.



naložbe v izdajatelje iz Republike Slovenije, katerih delnice so vključene v izračun borznega delniškega indeksa SBI20 ali ki spadajo med največje slovenske banke in zavarovalnice, in na naložbe v izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;

- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bombay Stock Exchange, Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange, Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

2.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

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

Podsklad se uvršča med višje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša med 7 in 8.

2.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 12.00

Provizija za upravljanje: 1,90 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.



3. KD BOND, OBVEZNIŠKI

3.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 12. 3. 1997

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 23. 8. 1996¹⁴

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400302

Oznaka investicijskega kupona: KDZBO

3.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je donosnost primerljivih dolžniških finančnih instrumentov in primerljivih obvezniških skladov.

3.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga,
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu),
- bančne depozite.

Najmanj 70 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, s katerimi se trguje na področju držav članic Evropske unije in EFTA, brez drugih geografskih ali sektorskih omejitev. V ta delež se všteto tudi depoziti pri kreditnih ustanovah.

Najmanj 70 odstotkov sredstev podsklada bo neposredno ali posredno naloženih v dolžniške finančne instrumente. To so dolžniški vrednostni papirji (obveznice), instrumenti denarnega trga, bančni depoziti in obvezniški ciljni skladi, pri čemer skupna vrednost instrumentov denarnega trga in depozitov, ki ne predstavljajo dodatnih likvidnih sredstev, ne bo preseгла 20 odstotkov sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 100 odstotkov sredstev naloženih v tržne dolžniške vrednostne papirje, ki jih izdajo ali zanje jamčijo določene osebe, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic Evropske unije (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tuja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripadajo ena ali več držav članic Evropske unije.

V skladu z naložbenim ciljem dolgoročne kapitalske rasti premoženja bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (obveznice, izdane na globalnem trgu, ki dosegajo primerno donosnost ob sprejeti ravni tveganja, in obvezniške ciljne sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

¹⁴ Vzajemni sklad KD Bond je bil oblikovan na podlagi dovoljenja Agencije z dne 20. 6. 1996 o prevzemu upravljanja ter dovoljenja z dne 21. 8. 1996 o združitvi vzajemnih skladov Rastko I, Neli II, Diver in Herman Celjski ter sočasnem oblikovanju dveh novih vzajemnih skladov Rastko in KD Bond. Agencija je izdala dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada KD Bond naknadno, in sicer 12. 3. 1997.



- zadnja razpoložljiva ocena bonitete obveznic bo znašala vsaj *BBB-* (Standard and Poor's, Fitch) oziroma *Baa3* (Moody's); njihova prevladujoča dospelost se bo gibala med 2 in 15 leti;
- naložbe v druge odprte (ciljne) investicijske sklade lahko dosežejo do vključno 50 odstotkov sredstev podsklada, največ 30 odstotkov vseh sredstev podsklada pa naložbe v tiste investicijske sklade, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) se nanaša na izdajatelje (večje banke in zavarovalnice) iz Republike Slovenije, in na izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj *A3* s strani Moody's oziroma *A-* s strani Standard & Poor's ali Fitch;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do določenih oseb do vključno 100 odstotkov vseh sredstev podsklada se nanaša na naložbe v izdajatelje z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj *A3* s strani Moody's oziroma *A-* s strani Standard & Poor's ali Fitch; te naložbe podsklada morajo biti v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30 odstotkov sredstev podsklada;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- depoziti, ki ne predstavljajo dodatnih likvidnih sredstev, in instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, skupaj ne bodo presegli 20 odstotkov sredstev podsklada;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo presegla 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bermuda Stock Exchange, Bermudsko otočje
 - Bolsa de Comercio de Santiago, Čile
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange, Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Bursa Malaysia, Malezija
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - JSE Limited, Južnoafriška republika
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange, Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Stock Exchange of Thailand, Tajska
 - Taiwan Stock Exchange Corp., Tajvan
 - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael
 - Tokyo Stock Exchange, Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada



3.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem obrestnemu, tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) in kreditnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posameznih in določenih oseb je lahko podsklad izpostavljen višjemu nesistematičnemu tržnemu tveganju (tveganju posameznega izdajatelja).

Podsklad se uvršča med nižje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša med 3 in 4.

3.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 12.00

Provizija za upravljanje: 0,85 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.



4. KD MM, SKLAD DENARNEGA TRGA

4.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 30. 3. 2005

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 16. 5. 2005

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400203

Oznaka investicijskega kupona: KDZDT

4.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je zmeren donos ob visoki likvidnosti in varnosti naložb.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je donosnost bančnih depozitov.

4.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v:

- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Podsklad ima lahko do 100 odstotkov sredstev naloženih v instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo določene osebe, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic Evropske unije (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tuja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripadajo ena ali več držav članic Evropske unije.

V skladu z naložbenim ciljem bo pri upravljanju premoženja podsklada uporabljena strategija taktične alokacije naložb.

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- dopustna višja izpostavljenost podsklada do določenih oseb do vključno 100 odstotkov vseh sredstev podsklada se nanaša na naložbe v izdajatelje z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch; te naložbe podsklada morajo biti v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30 odstotkov sredstev podsklada;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) se nanaša na izdajatelje (večje banke) iz Republike Slovenije, in na izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;
- naložbe ne bodo geografsko omejene;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo presegla 10 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in



- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bermuda Stock Exchange, Bermudsko otočje
 - Bolsa de Comercio de Santiago, Čile
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange Ltd., Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Bursa Malaysia, Malezija
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - JSE Limited, Južnoafriška republika
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange, Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Stock Exchange of Thailand, Tajska
 - Taiwan Stock Exchange Corporation, Tajvan
 - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

4.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem obrestnemu, tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu), kreditnemu in valutnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posameznih in določenih oseb je lahko podsklad izpostavljen višjemu nesistematičnemu tržnemu tveganju (tveganju posameznega izdajatelja).

Podsklad se uvršča med nizko tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 2.

4.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 10.000 tolarjev (41,73 evra)¹⁵

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 12.00

Provizija za upravljanje: 0,50 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

¹⁵ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.



5. KD PRVI IZBOR, SKLAD DELNIŠKIH SKLADOV

5.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 30. 3. 2005

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 16. 5. 2005

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400211

Oznaka investicijskega kupona: KDZPI

5.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano pretežno pasivno, in sicer z izbiro najboljših svetovnih upravljavcev delniških investicijskih skladov. Merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) je rast vrednosti enote premoženja podsklada v primerjavi z glavnimi svetovnimi delniški indeksi.

5.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive delnice ali enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov), s katerimi se trguje na organiziranih trgih (predvsem ETF),
- neprenosljive delnice ali enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov) in
- instrumente denarnega trga.

Najmanj 70 odstotkov vseh naložb v ciljne sklade bodo predstavljale enote premoženja ali delnice delniških skladov, brez geografskih ali sektorskih omejitev.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v ciljne delniške ciljne sklade prav tako z naložbenim ciljem dolgoročne kapitalske rasti. Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- sredstva podsklada bodo naložena tudi v ciljne sklade, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih, vendar ne več kot 30 odstotkov;
- vstopni in/ali izstopni stroški, ki se lahko pri naložbah v ciljni sklad zaračunajo podskladu, bodo skupaj znašali največ 5 odstotkov, stroški poslovanja ciljnega sklada (TER) pa praviloma največ 3 odstotke;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 10 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bermuda Stock Exchange, Bermudsko otočje
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina



- Bolsa de Comercio de Santiago, Čile
- Bolsa de Valores de Colombia, Kolumbija
- Bolsa de Valores de Lima, Peru
- Bolsa de Valores do Sao Paulo – BVSP, Brazilija
- Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
- Bombay Stock Exchange Ltd., Indija
- Bourse de Montreal, Kanada
- Bursa Malaysia, Malezija
- Colombo Stock Exchange, Šri Lanka
- The Egyptian Exchange, Egipt
- Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
- Indonesia Stock Exchange, Indonezija
- International Securities Exchange – ISE, ZDA
- Istanbul Stock Exchange, Turčija
- JSE Limited, Južnoafriška republika
- Korea Exchange, Južna Koreja
- NASDAQ OMX, ZDA
- National Stock Exchange of India Limited, Indija
- New Zealand Exchange, Nova Zelandija
- NYSE Euronext, ZDA
- Osaka Securities Exchange, Japonska
- Philippine Stock Exchange, Filipini
- Shanghai Stock Exchange, Kitajska
- Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
- Singapore Exchange, Singapur
- Stock Exchange of Tehran, Iran
- Stock Exchange of Thailand, Tajska
- Taiwan Stock Exchange Corporation, Tajvan
- Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael
- Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
- TMX Group Inc., Kanada

5.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu), kreditnemu in valutnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada občutno nihala.

Podsklad se uvršča med višje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 7.

5.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1.000 tolarjev (4,17 evra)¹⁶

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 12.00

Provizija za upravljanje: 0,85 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

¹⁶ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.



6. KD BALKAN, DELNIŠKI

6.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 16. 2. 2006

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 24. 2. 2006

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400229

Oznaka investicijskega kupona: KDZBA

6.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti sestavljenega referenčnega finančnega indeksa, v katerega so vključeni borzni indeksi organiziranih trgov vrednostnih papirjev držav Jugovzhodne Evrope.

6.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente in depozite, ki se nanašajo na izdajatelje oziroma kreditne ustanove s področja Slovenije, Avstrije, Hrvaške, Bosne in Hercegovine, Srbije, Makedonije, Romunije, Bolgarije, Grčije in Turčije, brez sektorskih omejitev. Najmanj 75 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih WFE in borzah vrednostnih papirjev v Hrvaški, Bosni in Hercegovini, Srbiji in Makedoniji;
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) je možna le pod



pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 50.000 evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;

- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D,
- naslednji trgi iz 2. točke dodatka D:
 - Banjalučka berza hartija od vrijednosti a. d., Bosna in Hercegovina
 - Beogradska berza a. d., Srbija
 - Makedonska berza a. d., Makedonija
 - Sarajevska berza a. d., Bosna in Hercegovina
 - Zagrebačka burza d. d., Hrvaška
- in naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bermuda Stock Exchange, Bermudsko otočje
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
 - Bolsa de Comercio de Santiago, Čile
 - Bolsa de Valores de Colombia, Kolumbija
 - Bolsa de Valores de Lima, Peru
 - Bolsa de Valores do Sao Paulo – BVSP, Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange Ltd., Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Bursa Malaysia, Malezija
 - Colombo Stock Exchange, Šri Lanka
 - The Egyptian Exchange, Egipt
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - Indonesia Stock Exchange, Indonezija
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - JSE Limited, Južnoafriška republika
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Philippine Stock Exchange, Filipini
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Stock Exchange of Tehran, Iran
 - Stock Exchange of Thailand, Tajska
 - Taiwan Stock Exchange Corporation, Tajvan
 - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada



6.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen izrazitemu tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave in skrbništva, tveganje spremembe predpisov, kar vse vodi tudi k tveganju nelikvidnosti podsklada. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo:

Zaradi koncentracije naložb v ožje opredeljeno geografsko območje kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

Podsklad se uvršča med zelo visoko tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 9 do 10.

6.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1.000 tolarjev (4,17 evra)¹⁷

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 10.00

Provizija za upravljanje: 2,49 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

¹⁷ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.



7. KD NOVI TRGI, DELNIŠKI

7.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 1. 3. 2006
Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 14. 3. 2006
ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400245
Oznaka investicijskega kupona: KDZNT

7.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Index (MXEF Index).

7.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje s področja razvijajočih se trgov Azije, Latinske Amerike, Jugovzhodne in Srednje Evrope ter Afrike¹⁸, brez sektorskih omejitev. Najmanj 75 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih WFE in borzah vrednostnih papirjev v Hrvaški, Bosni in Hercegovini, Srbiji in Makedoniji;
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;

¹⁸ Kot razvijajoči se trgi se vključujejo tudi nekatere države članice Evropske unije, kot so Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija.



- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) je možna le pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 800.000 evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D,
- naslednji trgi iz 2. točke dodatka D:
 - Banjalučka berza hartija od vrijednosti a. d., Bosna in Hercegovina
 - Beogradska berza a. d., Srbija
 - Makedonska berza a. d., Makedonija
 - Sarajevska berza a. d., Bosna in Hercegovina
 - Zagrebačka burza d. d., Hrvaška
- in naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bermuda Stock Exchange, Bermudsko otočje
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
 - Bolsa de Comercio de Santiago, Čile
 - Bolsa de Valores de Colombia, Kolumbija
 - Bolsa de Valores de Lima, Peru
 - Bolsa de Valores do Sao Paulo – BVSP, Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange Ltd., Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Bursa Malaysia, Malezija
 - Colombo Stock Exchange, Šri Lanka
 - The Egyptian Exchange, Egipt
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - Indonesia Stock Exchange, Indonezija
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - JSE Limited, Južnoafriška republika
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Philippine Stock Exchange, Filipini
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Stock Exchange of Tehran, Iran
 - Stock Exchange of Thailand, Tajska
 - Taiwan Stock Exchange Corporation, Tajvan
 - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada



7.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen izrazitemu tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave, skrbništva in tveganje spremembe predpisov. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo:

Zaradi koncentracije naložb v ožje opredeljeno geografsko območje kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

Podsklad se uvršča med visoko tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 9.

7.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1.000 tolarjev (4,17 evra)¹⁹

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 7.00

Provizija za upravljanje: 2,00 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

¹⁹ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.



8. KD SEVERNA AMERIKA, DELNIŠKI

8.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 1. 3. 2006
Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 14. 3. 2006
ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400237
Oznaka investicijskega kupona: KDZSA

8.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnega indeksa Standard and Poor's 500 (S&P 500).

8.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz področja ZDA, Kanade in Mehike, brez sektorskih omejitev. Najmanj 75 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v ciljne sklade lahko dosežejo do vključno 50 odstotkov sredstev podsklada, največ 30 odstotkov vseh sredstev podsklada pa naložbe v tiste ciljne sklade, katerih poslovanje ni urejeno z Direktivo o investicijskih skladih; največ 10 odstotkov sredstev podsklada lahko dosežejo naložbe v ciljne sklade, s katerih enotami premoženja ali delnicami se ne trguje na organiziranih trgih WFE;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) se nanaša na naložbe v izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo presešla 20 odstotkov sredstev podsklada.



Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - NYSE Euronext, ZDA
 - TMX Group Inc., Kanada

8.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v ožje opredeljeno geografsko področje kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada občutno nihala.

Podsklad se uvršča med višje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 8.

8.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1.000 tolarjev (4,17 evra)²⁰

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 12.00

Provizija za upravljanje: 1,80 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

²⁰ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.



9. KD SUROVINE IN ENERGIJA, DELNIŠKI

9.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 29. 3. 2006

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 8. 5. 2006

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400252

Oznaka investicijskega kupona: KDZSE

9.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnih indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) Materials in (MSCI) Energy.

9.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz industrijskih panog pridobivanja in predelave surovin ter energije (pridobivanje in predelava rudnin, lesa, celuloze in papirja, izdelava kemičnih, gradbenih in embalažnih materialov, pridobivanje, predelava, shranjevanje in transport nafte, plina in drugih goriv ter izdelava opreme in storitve za pridobivanje energije). Za naložbe ni geografskih omejitev.

Najmanj 75 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih WFE;
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;



- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) se nanaša na naložbe v izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
 - Bolsa de Valores do Sao Paulo – BVSP, Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange, Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

9.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v specifičen ožji gospodarski sektor kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada občutno nihala.

Podsklad se uvršča med višje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 8.

9.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1.000 tolarjev (4,17 evra)²¹

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 7.00

Provizija za upravljanje: 1,89 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

²¹ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.



10. KD TEHNOLOGIJA, DELNIŠKI

10.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 29. 3. 2006

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 1. 6. 2006

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400260

Oznaka investicijskega kupona: KDZTE

10.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalna rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnih indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) World Information Technology, (MSCI) World Health Care in (MSCI) World Telecommunication Services.

10.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz sektorjev informacijske tehnologije, medicinske opreme in storitev, farmacije, biotehnologije in telekomunikacij. Za naložbe ni geografskih omejitev.

Najmanj 75 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalne rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih WFE;
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) se nanaša na



naložbe v izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;

- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo presešla 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
 - Bolsa de Valores do Sao Paulo – BVSP, Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange, Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

10.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v specifičen ožji gospodarski sektor kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

Podsklad se uvršča med visoko tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 9.

10.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1.000 tolarjev (4,17 evra)²²

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 7.00

Provizija za upravljanje: 1,89 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

²² Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.



11. KD NOVA ENERGIJA, DELNIŠKI

11.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 27. 9. 2006

Začetek poslovanja (koz vzajemni sklad): 19. 10. 2006

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400278

Oznaka investicijskega kupona: KDZNE

11.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnega indeksa WilderHill New Energy Global Innovation Index (NEX).

11.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz industrijskih panog pridobivanja energije iz obnovljivih naravnih virov (pridobivanje energije s sončnimi celicami in razvoj tehnologije na področju sončnih celic, razvoj tehnologije na področju vodikovih gorilnih celic, pridobivanje energije z vetrnimi in hidroelektrarnami ter razvoj na področju vetrne in vodne energije, geotermalne in oceanske elektrarne, razvoj tehnologije za izkoriščanje lesne biomase, razvojna podjetja na področju reciklaže materialov in podobno). Za naložbe ni geografskih omejitev.

Najmanj 75 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih WFE;
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;



- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) se nanaša na naložbe v izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
 - Bolsa de Valores do Sao Paulo – BVSP, Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange, Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

11.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v specifičen ožji gospodarski sektor kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada občutno nihala.

Podsklad se uvršča med višje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 8.

11.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 239,64 tolarja (1 evro)²³

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 7.00

Provizija za upravljanje: 1,89 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

²³ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.



12. KD VITALNOST, DELNIŠKI

12.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 27. 9. 2006

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 14. 11. 2006

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400286

Oznaka investicijskega kupona: KDZVI

12.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnih indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) Health Care, (MSCI) Consumer Staples in (MSCI) Consumer Discretionary.

12.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje oziroma podjetja, katerih proizvodi ali storitve neposredno ali posredno ohranjajo življenje, podaljšujejo življenjsko dobo in izboljšujejo kvaliteto življenja ter spadajo v sektorje zdravstvene opreme in storitev, farmacije, biotehnologije, izdelkov in storitev ožje porabe (avtomobili in sestavni deli, trajne dobrine in oprema, porabniške storitve, mediji in trgovina) ter panoge izdelkov in storitev široke porabe (hrana in pijača brez tobaknih izdelkov, izdelki za gospodinjstvo in osebno rabo). Za naložbe ni geografskih omejitev.

Najmanj 75 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- najmanj 75 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih WFE;
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;



- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) se nanaša na naložbe v izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
 - Bolsa de Valores do Sao Paulo – BVSP, Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange, Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

12.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v specifičen ožji gospodarski sektor kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada občutno nihala.

Podsklad se uvršča med višje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 8.

12.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 239,64 tolarja (1 evro)²⁴

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 7.00

Provizija za upravljanje: 1,89 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

²⁴ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.



13. KD INDIJA – KITAJSKA, DELNIŠKI

13.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 25. 7. 2008

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 11. 8. 2008

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400955

Oznaka investicijskega kupona: KDZIK

13.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalna rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnih indeksov Morgan Stanley Capital International v sestavi: 70 odstotkov MSCI Emerging Markets China in 30 odstotkov MSCI Emerging Markets India.

13.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz Kitajske in Indije, ne glede na gospodarski sektor. Najmanj 85 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalne rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) je možna le pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe, na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 50.000 evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo presegle 15 odstotkov sredstev podsklada.



Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D in
- naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bombay Stock Exchange Ltd., Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Bursa Malaysia, Malezija
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - Indonesia Stock Exchange, Indonezija
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Philippine Stock Exchange, Filipini
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Stock Exchange of Thailand, Tajska
 - Taiwan Stock Exchange Corporation, Tajvan
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

13.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave, skrbništva in tveganje spremembe predpisov. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v ožje opredeljeno geografsko območje kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

Podsklad se uvršča med visoko tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 9.

13.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1 evro

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 1.00

Provizija za upravljanje: 2,00 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.



14. KD EM INFRASTRUKTURA IN GRADBENIŠTVO, DELNIŠKI

14.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 25. 7. 2008

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 1. 10. 2008

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400971

Oznaka investicijskega kupona: KDZIN

14.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnega indeksa Standard and Poor's (S&P) Emerging Markets Infrastructure Index.

14.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje, katerih dejavnost je povezana z infrastrukturo (transportne, energetske, druge infrastrukturne zmogljivosti, gradnja in inženiring infrastrukturnih objektov ter proizvodnja gradbenih materialov), in sicer s poudarkom na izdajateljih iz hitro rastočih svetovnih gospodarstev ali na tistih izdajateljih iz razvitih držav, katerih pretežna dejavnost se nanaša na ti dve panogi v hitro rastočih gospodarstvih. Najmanj 85 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) je možna le pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe, na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 50.000 evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;



- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D,
- naslednji trgi iz 2. točke dodatka D:
 - Oslo Brrs, Norveška
 - SWX Swiss Exchange, Švica
- in naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
 - Bolsa de Comercio de Santiago, Čile
 - Bolsa de Valores de Colombia, Kolumbija
 - Bolsa de Valores de Lima, Peru
 - Bolsa de Valores do Sao Paolo – BVSP, Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange Ltd., Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Bursa Malaysia, Malezija
 - The Egyptian Exchange, Egipt
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - Indonesia Stock Exchange, Indonezija
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - JASDAQ Securities Exchange, Inc., Japonska
 - JSE Limited, Južna Afrika
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Philippine Stock Exchange, Filipini
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Stock Exchange of Thailand, Tajska
 - Taiwan Stock Exchange Corporation, Tajvan
 - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

14.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave, skrbništva in tveganje spremembe predpisov. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.



Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v specifičen ožji gospodarski sektor in ožje opredeljeno geografsko območje kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

Podsklad se uvršča med visoko tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 9.

14.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1 evro

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 7.00

Provizija za upravljanje: 2,00 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.



15. KD FINANCE, DELNIŠKI

15.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 25. 7. 2008

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 1. 10. 2008

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400948

Oznaka investicijskega kupona: KDZFI

15.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnega indeksa Standard and Poor's (S&P) Global Financial Sector Index.

15.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz finančnega sektorja (banke, zavarovalnice in sorodne finančne organizacije), brez geografskih omejitev. Najmanj 85 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) je možna le pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe, na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 50.000 evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.



Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D,
- naslednji trgi iz 2. točke dodatka D:
 - Oslo Brrs, Norveška
 - SWX Swiss Exchange, Švica
- in naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Australian Securities Exchange, Avstralija
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
 - Bolsa de Comercio de Santiago, Čile
 - Bolsa de Valores de Colombia, Kolumbija
 - Bolsa de Valores de Lima, Peru
 - Bolsa de Valores do Sao Paulo – BVSP, Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bombay Stock Exchange Ltd., Indija
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - Bursa Malaysia, Malezija
 - The Egyptian Exchange, Egipt
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
 - Indonesia Stock Exchange, Indonezija
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - JASDAQ Securities Exchange, Inc., Japonska
 - JSE Limited, Južna Afrika
 - Korea Exchange, Južna Koreja
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - National Stock Exchange of India Limited, Indija
 - New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
 - NYSE Euronext, ZDA
 - Osaka Securities Exchange, Japonska
 - Philippine Stock Exchange, Filipini
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
 - Singapore Exchange, Singapur
 - Stock Exchange of Thailand, Tajska
 - Taiwan Stock Exchange Corporation, Tajvan
 - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael
 - Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska
 - TMX Group Inc., Kanada

15.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v specifičen ožji gospodarski sektor kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada občutno nihala.



Podsklad se uvršča med višje tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 8.

15.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1 evro

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 7.00

Provizija za upravljanje: 1,89 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.



16. KD LATINSKA AMERIKA, DELNIŠKI

16.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 25. 7. 2008

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 1. 10. 2008

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400989

Oznaka investicijskega kupona: KDZLA

16.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalna rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Latin America Index.

16.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz rastočih gospodarstev Latinske Amerike, ne glede na gospodarski sektor. Najmanj 85 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalne rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) je možna le pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe, na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 50.000 evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.



Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D,
- naslednji trgi iz 2. točke dodatka D:
 - Oslo Brrs, Norveška
 - SWX Swiss Exchange, Švica
- in naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina
 - Bolsa de Comercio de Santiago, Čile
 - Bolsa de Valores de Colombia, Kolumbija
 - Bolsa de Valores de Lima, Peru
 - Bolsa de Valores do Sao Paolo – BVSP, Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - NYSE Euronext, ZDA
 - TMX Group Inc., Kanada

16.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave, skrbništva in tveganje spremembe predpisov. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v ožje opredeljeno geografsko območje kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

Podsklad se uvršča med visoko tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 9.

16.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1 evro

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 12.00

Provizija za upravljanje: 2,00 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.



17. KD VZHODNA EVROPA, DELNIŠKI

17.1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 25. 7. 2008

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 1. 10. 2008

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400963

Oznaka investicijskega kupona: KDZVE

17.2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je doseganje donosnosti finančnega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Europe Index.

17.3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu ter enotami premoženja in delnicami zaprtih investicijskih skladov),
- druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena pretežno v finančne instrumente, ki se nanašajo na izdajatelje iz vzhodnoevropskih držav, ki poleg Slovenije in vzhodnoevropskih članic Evropske unije zajemajo še Rusijo, Hrvaško, Srbijo, Bosno in Hercegovino ter Makedonijo. Te naložbe bodo skupaj predstavljale najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada, pri čemer največ 20 odstotkov na področje zahodnega Balkana (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina ter Makedonija). Najmanj 85 odstotkov sredstev bo naloženih v delnice in delniške investicijske sklade. Naložbe ne bodo sektorsko omejene.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami).

Pri upravljanju premoženja podsklada ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna višja izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (do vseh takšnih izdajateljev pa skupaj do vključno 40 odstotkov) je možna le pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe,



na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 50.000 evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;

- dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam organiziranih trgov:

- trgi iz 1. točke dodatka D,
- naslednji trgi iz 2. točke dodatka D:
 - Banjalučka berza hartija od vrijednosti a. d., Bosna in Hercegovina
 - Beogradska berza a. d., Srbija
 - Makedonska berza a. d., Makedonija
 - Oslo Brrs, Norveška
 - Sarajevska berza a. d., Bosna in Hercegovina
 - SWX Swiss Exchange, Švica
 - Zagrebačka burza d. d., Hrvaška
- in naslednji trgi iz 3. točke dodatka D:
 - American Stock Exchange, ZDA
 - Bourse de Montreal, Kanada
 - International Securities Exchange – ISE, ZDA
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - NASDAQ OMX, ZDA
 - NYSE Euronext, ZDA
 - TMX Group Inc., Kanada

17.4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu (sistematičnemu in nesistematičnemu) tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju ter tveganjem, povezanim z naložbami na manj razvite trge, ki vključujejo tudi povečano likvidnostno tveganje naložb, tveganje poravnave, skrbništva in tveganje spremembe predpisov. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb v ožje opredeljeno geografsko območje kljub razpršenosti naložb obstaja možnost povečanega tveganja; zaradi sestave naložb in zaradi povišanja zgornje meje dopustne izpostavljenosti do posamezne osebe je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

Podsklad se uvršča med visoko tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada znaša 9.

17.5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA ZA PODSKLAD

Začetna vrednost enote premoženja: 1 evro

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 10.00

Provizija za upravljanje: 2,15 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.



DODATEK G: PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

Podatki o poslovanju podskladov vključujejo:

- pretekle donosnosti,
- celotne stroške poslovanja in
- stopnjo obrata naložb.

**TABELA: Podskladi KD Krovnega sklada:
Pretekla donosnost, celotni stroški poslovanja (TER) in stopnja obrata naložb (PTR)**

Opozorilo:

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podskladov v prihodnosti.

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

	OBDOBJE	1	2	3	4	5	6
		KD Galileo, fleksibilna struktura naložb	KD Rastko, delniški	KD Bond, obvezniški	KD MM, sklad denarnega trga	KD Prvi izbor, sklad delniških skladov	KD Balkan, delniški
Pretekla donosnost (%)	1998	29,9	26,2	11,6			
	1999	14,5	26,7	8,9			
	2000	-6,1	-8,2	5,7			
	2001	21,4	15,1	4,7			
	2002	52,7	54,3	13,6			
	2003	13,6	15,2	7,3			
	2004	17,4	20,1	5,3			
	2005	4,3	2,7	3,8			
	2006	23,1	20,4	1,0	2,8	12,4	
	2006 (BM)			3,1	3,0	5,8	
	2007	30,3	37,6	5,5	3,2	11,3	24,7
	2007 (BM)	4,0	34,6	1,3	4,0	-3,1	46,2
TER	1.7.2007-30.6.2008	2,08	1,99	1,00	0,62	1,24*	2,75
PTR	1.7.2007-30.6.2008	66,74	53,33	10,17	-592,53	5,77	8,99

	OBDOBJE	7	8	9	10	11	12
		KD Novi trgi, delniški	KD Severna Amerika, delniški	KD Surovine in energija, delniški	KD Tehnologija, delniški	KD Nova energija, delniški	KD Vitalnost, delniški
Pretekla donosnost (%)	2007	27,0	-6,4	21,9	14,8	46,2	0,0
	2007 (BM)	27,5	-7,6	19,5	-0,8	45,1	-7,7
TER	1.7.2007-30.6.2008	2,15	2,55*	2,10	2,33	2,07	2,33
PTR	1.7.2007-30.6.2008	15,13	41,57	-7,87	8,97	-16,55	20,41

Opombe k tabeli:

Podatki so prikazani samo za tiste podsklade in tista obdobja, za katere obstajajo.

Primerjave donosnosti podsklada za donosnostjo merila za ocenjevanje naložbenih ciljev (t.i. benchmarka – oznaka BM) ni mogoče prikazati za daljše obdobje, saj je bilo določeno šele v letu 2005.

Kjer dejanski podatki o TER ne obstajajo, so navedene ocene (*).



Pretekla donosnost pomeni celotno letno donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada. Iz izračuna so izvzeti vstopni stroški (izstopnih stroškov družba za upravljanje ne zaračunava) in morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenili imetnika ob izplačilu investicijskega kupona.²⁵

Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada, in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov, zajemajo pa 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. Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada, običajno pa označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio). Velikost podatka o TER se v času razlikuje, izračunan in objavljen podatek pa je v prihodnosti lahko višji ali nižji od predhodnih. Zaradi nedosegljivih podatkov o celotnih stroških poslovanja nekaterih ciljnih skladov, v katere so naložena sredstva dveh podskladov, njunih dejanskih TER ni bilo mogoče izračunati, zato sta v tabeli navedeni le oceni.

Stopnja obrata naložb podsklada 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. Običajno je označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate).

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih TER in PTR je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje.

²⁵ Pri preračunu tolarskih vrednosti enote premoženja v evre je bil uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije, kot je veljal na obračunski dan. Tolarske vrednosti enote premoženja, ki segajo v obdobje pred 1. 1. 1999, ko je bil uveden evro, so bile preračunane po srednjem tečaju Banke Slovenije, ki je veljal za ECU.



DODATEK H: SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI

Podatki o osebah, ki opravljajo storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov podskladov (vpisna mesta), so na voljo na spletni strani družbe za upravljanje.

PRILOGE K PROSPEKTU

Revidirana letna in polletna poročila vzajemnih skladov, ki so se preoblikovali v podsklade krovnega sklada, so objavljena na spletni strani družbe za upravljanje www.kd-skladi.si. Na tej spletni strani bodo objavljena tudi revidirana letna in polletna poročila krovnega sklada.