



Krovni sklad NFD

PROSPEKT z vključenimi pravili upravljanja

Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje za javno objavo prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja dne 28. 1. 2009.

Pravila upravljanja krovnega sklada veljajo od 19. 2. 2009.

Vsi podskladi krovnega sklada so usklajeni z Direktivo Sveta Evropskih skupnosti o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganje 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.

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospektov podskladov ter zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada so na razpolago javnosti tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.nfd.si.

Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov je mogoče dobiti na telefonskih številkah: 01/434 1003 in 080 2633

KAZALO

1.	OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	4
2.	PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA.....	4
	POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC	5
1.1	UVOD.....	6
1.2	DOPUSTNE NALOŽBE.....	6
1.3	IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV.....	6
1.4	DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA PODSKLADA.....	7
1.5	ZADOLŽEVANJE	7
1.6	TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB.....	7
	POGLAVJE 2: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	7
	POGLAVJE 3: TVEGANJA	8
	POGLAVJE 4: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	8
	POGLAVJE 5: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV.....	8
	POGLAVJE 6: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	8
6.1	NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV	8
6.2	STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA.....	9
6.3	CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)	9
	POGLAVJE 7: OBDAVČENJE.....	9
	POGLAVJE 8: POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU	10
	POGLAVJE 9: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI	11
9.1	VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	11
9.2	POROČILA O POSLOVANJU	11
9.3	POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE.....	11
	POGLAVJE 10: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	11
10.1	INVESTICIJSKI KUPONI	11
10.2	VPLAČILA IN IZPLAČILA	11
	POGLAVJE 11: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	12
11.1	TRAJANJE PODSKLADOV	12
11.2	ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL.....	12
11.3	PRENOS UPRAVLJANJA.....	12
11.4	ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	13
11.5	LIKVIDACIJA	13
11.6	PREOBLIKOVANJE	13
	POGLAVJE 12: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	14
12.1	SPLOŠNE INFORMACIJE	14
12.2	ORGANI VODENJA IN NADZORA.....	14
	POGLAVJE 13: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	14
13.1	SKRBNIK PREMOŽENJA.....	14
13.2	DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	14
	POGLAVJE 14: IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV.....	14
	POGLAVJE 15: OSEBE ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA.....	14

DODATEK.....	14
DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	14
DODATEK B – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	14
DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	14
DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV.....	15
DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	15
DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	15
I. NFD EVRO/AMERIKA, delniški podsklad	15
II. NFD AZIJA/OCEANIJA, delniški podsklad	16
III. NFD NOVI TRGI, delniški podsklad	16
IV. NFD ENERGIJA, delniški podsklad	17
V. NFD FINANCE, delniški podsklad	17
VI. NFD IT, delniški podsklad	18
VII. NFD ZDRAVSTVO, delniški podsklad	18
VIII. NFD OBVEZNIŠKI, obvezniški podsklad	19
DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	20
DODATEK H – SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI	20
PRILOGE K PROSPEKTU	20

1. OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

KROVNI SKLAD NFD (v nadaljevanju tudi Krovni sklad) je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov;

Agencija za trg vrednostnih papirjev je družbi za upravljanje izdala dovoljenje za upravljanje Krovnega sklada dne 3. 12. 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 ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada;

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

Krovni sklad upravlja NACIONALNA FINANČNA DRUŽBA za upravljanje investicijskih skladov, d. o. o., Ljubljana, Trdinova 4.

Skrbnik premoženja Krovnega sklada je BANKA KOPER, d. d., Koper, Pristaniška ulica 14

Zadnjo revizijo poslovanja vzajemnih skladov, iz katerih je bil v letu 2008 oblikovan Krovni sklad, je opravila revizijska družba PRICEWATERHOUSE-COOPERS d. o. o., Ljubljana, Cesta v Kleče 15

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

2. PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja Krovnega sklada; Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov 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 podskladov 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, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti,
- 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, preoblikovanja

podskladov, zamenjavo skrbnika premoženja Krovnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in Krovnega sklada;

Opredelitev okoliščin in postopka spremembe pravil upravljanja Krovnega sklada in s tem povezanih pravic imetnikov investicijskih kuponov podskladov:

Spremembe pravil upravljanja krovnega sklada

Družba za upravljanje lahko sprejme spremembe pravil upravljanja Krovnega sklada, za veljavnost sprememb pa mora pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Če gre za bistveno spremembo skupnih naložbenih pravil Krovnega sklada, Agencija za trg vrednostnih papirjev 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 za trg vrednostnih papirjev v časopisu Finance javno objavila obvestilo o njihovi spremembi, v petnajstih dneh po prejemu soglasja pa bo imetnike investicijskih kuponov pisno obvestila o spremembi.

V pisnem obvestilu imetnikom investicijskih kuponov podskladov Krovnega sklada 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 obrazložila učinke morebitne spremenjene naložbene politike ter opozorila imetnike investicijskih kuponov, da imajo do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja možnost unovčiti investicijske kupone podskladov Krovnega sklada v skladu s pogoji, opredeljenimi v prejšnjih pravilih upravljanja. Družba za upravljanje bo imetniku na njegovo zahtevo poslala besedilo sprememb pravil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada. V pisnem obvestilu bosta navedena tudi datum pridobitve soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev in datum začetka veljavnosti novih, spremenjenih pravil upravljanja.

Družba za upravljanje bo v javnem obvestilu v časopisu Finance in pisnem obvestilu imetnikom investicijskih kuponov podskladov Krovnega sklada 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 podskladov Krovnega sklada.

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

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

- skupna naložbena pravila Krovnega sklada,
- višino vstopnih ali izstopnih stroškov ter način njihovega obračuna in plačila,
- višino, način izračuna in obračuna provizije za upravljanje podskladov Krovnega sklada, do katere je upravičena družba za upravljanje, ter vrste drugih stroškov, ki lahko neposredno bremenijo premoženje posameznih podskladov, in
- višino in način obračuna skrbniške provizije ter vrsto drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja podskladov Krovnega sklada upravičen skrbnik premoženja.

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

Spremembe pravil upravljanja podsklada

Družba za upravljanje lahko spremeni ali dopolni pravila upravljanja Krovnega sklada le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad. Postopek in način sprememb in dopolnitev pravil upravljanja posameznega podsklada je enak spremembam in dopolnitvam pravil upravljanja Krovnega sklada, pri čemer se javna objava in pisna obvestila imetnikom nanašajo le na imetnike investicijskih kuponov tega podsklada.

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

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

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

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

Država članica - Država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki delujejo v okviru Evropske Unije.

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

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

Investicijski sklad - Podjem, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj. Investicijski sklad se lahko oblikuje kot vzajemni sklad oziroma ustanovi kot investicijska družba.

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

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

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

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

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

Tuja država - Država, ki ni država članica.

Vrednost enote premoženja (VEP) - Vrednost enote premoženja ali skrajšano VEP pove, koliko je posamezna enota premoženja podsklada vredna.

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 DZU po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

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

Zakon o bančništvu (ZBan-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 (Ur.l. RS, št. 131/06 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) - Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Ur.l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) - Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur.l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) - Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Ur. l. RS, št. 110/02 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT) - Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur.l. RS, št. 60/07 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) - Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur. l. RS št. 67/07 s spremembami in dopolnitvami)

Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1) - Zakon, ki ureja poslovanje gospodarskih družb (Ur. l. RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami)

Poglavje 1

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;

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

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

1.2 DOPUSTNE NALOŽBE

Sredstva podskladov bodo naložena v spodaj navedene finančne instrumente samo v okviru naložbenih ciljev in politike posameznega podsklada.

A. *PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA*

- Sredstva podskladov bodo naložena v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v državah članicah Evropske unije ali tujih držav, ki so podrobneje opredeljeni v dodatku D. tega prospekta;
- Naložbe v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so 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 dodatka D. tega prospekta;
- Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu so dopustne le, če so ti 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;
- Največ 10 odstotkov sredstev podskladov bo lahko naloženih 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 pomembneje vplivale na njihovo tveganost.

B. *BANČNI DEPOZITI*

Pri naložbah v bančne depozite bodo sredstva naložena samo v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo, in da zapadejo v največ 12 mesecih ter da v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

Sredstva bodo naložena samo v depozite:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev,
- pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev.

C. *DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI*

V enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih 85/611/EEC z dopolnitvami ter v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z navedeno direktivo, bodo sredstva posameznega podsklada naložena ob izpolnjevanju naslednjih pogojev:

- da ima družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženja oziroma delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada,
- da je upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzora, ki ga določa ZISDU-1 in ZTFI, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami,
- da je raven zaščite vlagateljev v te investicijske sklade enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določa ZISDU-1 in ZTFI, ter zlasti, da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijskega sklada, enaka zahtevam ZISDU-1,
- da je poslovanje teh investicijskih skladov predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti,
- da je lahko največ 10 odstotkov sredstev ciljnega investicijskega sklada, katerega delnice oziroma enote želi podsklad pridobiti, skupaj vloženih v enote oziroma delnice investicijskih skladov,
- da ima ciljni investicijski sklad, katerega delnice oziroma enote želi podsklad pridobiti, podobne naložbene cilje in politiko.
- Največja dopustna provizija za upravljanje ciljnega sklada ne sme biti višja od 3,00 % od povprečne letne čiste vrednosti premoženja ciljnega sklada.

Č. *IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI*

Sredstva posameznega podsklada ne bodo naložena v izvedene finančne instrumente.

D. *STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI*

Sredstva posameznega podsklada ne bodo naložena v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumentom (strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumentom).

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, in opredelitev drugih omejitev naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-1 in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

a) Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe:

- Podsklad ima lahko največ 5% sredstev vloženih v vrednostne papirje, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja.
- Podsklad ne sme imeti več kot 20% svojih sredstev vloženih v depozite pri posamezni kreditni ustanovi.
- Podsklad lahko vложи največ 10% vrednosti sredstev v enote oziroma delnice posameznega investicijskega sklada iz 5. točke prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.
- Ne glede na omejitve iz prve alineje bo podsklad lahko nalagal največ do 10% sredstev v delnice posameznega izdajatelja. Izdajatelji teh delnic bodo družbe z veliko tržno kapitalizacijo, ki imajo več kot 5% utež v primerjalnem indeksu, ki ga podsklad sledi. Skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegala 40% vseh sredstev sklada.
- Ne glede na posamezne omejitve iz prve in druge alineje te podtočke podsklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti več kot 20 odstotkov svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb:
 - vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga iz 64. člena ZISDU-1, izdanih s strani posamezne osebe,
 - depozitov pri tej posamezni osebi, in/ali,

- morebitne izpostavljenosti, ki izhajajo oziroma nastajajo pri transakcijah z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenimi na trgu institucionalnih vlagateljev in ki jih investicijski sklad sklepa s to posamezno osebo.

b) Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja:

Krovni sklad skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembnejše vplival na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.

Družba za upravljanje lahko za račun Krovnega sklada, ki ga upravlja, skupno pridobi:

- največ 10% vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice,
- takšen delež dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10 odstotkov skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev tega izdajatelja,
- takšen delež instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10 odstotkov skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, še nezapadlih instrumentov denarnega trga tega izdajatelja,
- največ 25 odstotkov enot v obtoku posameznega vzajemnega sklada iz 9. člena ZISDU-1.

1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA PODSKLADA

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 so namenjena 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 podsklada predvidoma ne bo presegal 20% vrednosti vseh sredstev podsklada.

1.5 ZADOLŽEVANJE

Podsklad se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolži pri kreditnih ustanovah, ki so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov, in sicer do višine 10% sredstev podsklada, pri čemer je dospelost posamezne zadolžitve lahko največ 6 mesecev. Zadolžitev je dopustna le, če so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

Družba za upravljanje lahko za račun podsklada zastavi njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja v nobenem trenutku ne sme presegati 10% vrednosti vseh sredstev podsklada.

1.6 TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

Družba za upravljanje za namene varovanja pred tveganji, zniževanja stroškov in/ali pridobivanja dodatnih prihodkov podskladov ne bo uporabljala posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga.

Poglavje 2

PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1 SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

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

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

2.2 VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV:

a) Denarna sredstva:

Zajemajo dobroimetje na denarnem računu podsklada v domači in tujih valutah, ki se izkazuje v nominalni vrednosti, ter dodatna likvidna sredstva, ki se obrestujejo v skladu z določili izdajatelja.

b) Dani depoziti in posojila:

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

c) Delnice:

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem (close) tečaju trga, na katerem je bil finančni instrument pridobljen. Na enak način se vrednotijo tržne prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami.

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

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

d) Enote ciljnih (odprtih) skladov:

Enote ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, kot je opredeljeno v prejšnjem razdelku.

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

e) Obveznice:

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, se izkazujejo po nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določa izdajatelj pri izdaji obveznic ali v skladu s pogoji, ki jih določa organizator trga.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nabavni vrednosti, povečani za natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določa izdajatelj ob izdaji obveznic.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določa izdajatelj pri izdaji obveznic.

f) Instrumenti denarnega trga:

Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, kot je opredeljeno v prejšnjih razdelkih.

Obrestovana finančna sredstva se izkazujejo skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določa izdajatelj pri izdaji finančnega sredstva.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, ki jih določi izdajatelj finančnega instrumenta ob izdaji.

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

g) Terjatve in aktivne časovne razmejitev:

Izkazujejo se nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

Poglavje 3

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 in obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Podskladi so izpostavljeni naslednjim tveganjem:

Tržno tveganje je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada.

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

Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.

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.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.

Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v podskladu ob izplačilu (unovčivji) nižja od pričakovane.

Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih

predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklada pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklad unovčuje svoje naložbe le po izrazito slabših pogojih kot običajno, kar lahko negativno vpliva na donosnost podsklada, v določenih primerih pa lahko vodi tudi v začasno zaustavitev izplačevanja odkupne vrednosti investicijskih kuponov. Slednje bi pomenilo dodatno likvidnostno tveganje za vlagatelja v podsklad, saj vlagatelj ne more v zakonsko in s pravili upravljanja predpisanimi roki vplačevati in zlasti zahtevati oziroma prejeti izplačila iz podsklada.

Poglavje 4

REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov je euro.

Obračunsko obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enot premoženja je vsak delovni dan razen sobot, nedelj, dela prostih dni in praznikov v Republiki Sloveniji.

Poglavje 5

UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podskladi bodo prihodke in čisti dobiček v celoti zadržali in ga v obdobju imetništva investicijskih kuponov imetnikom ne bodo izplačevali, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov.

Poglavje 6

STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV

Vlagatelj plača vstopne stroške pri vplačilu investicijskih kuponov podskladov.

- Vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov, znašajo največ 3,00% od vrednosti investicijskega kupona.
- Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelj se lahko odloči za večletno periodično vplačevanje enakih zneskov (mesečno, četrtletno, letno) v podsklad. Družba za upravljanje v tem primeru od vplačil, opravljenih v prvem letu, zaračuna dvakratnik vstopnih stroškov iz točke 6.1 a), t. j. največ 6,00% vrednosti investicijskega kupona. V drugem letu se vstopni stroški glede na prvo leto prepolovijo, v nadaljnjih letih pa je vlagatelj oproščen plačevanja vstopnih stroškov, dokler redno vplačuje enake zneske skladno z izbranim rednim varčevanjem.

V primeru, da vlagatelj preneha z rednim letnim vlaganjem vnaprej določenega zneska, izgubi pravico neplačevanja vstopnih stroškov iz naslova sklenjenega rednega varčevanja.

Za vplačila, ki jih vlagatelj vplača dodatno ob rednem varčevanju, bo družba za upravljanje obračunala vstopne stroške, predpisane za enkratna vplačila pod pogoji iz točke 6.1.a).

V primeru, da vlagatelj želi povečati zneske periodičnih vplačil, lahko pristopi k dodatnemu (novemu) rednemu varčevanju.

- c) Izstopni stroški se ne zaračunavajo.
- d) V primeru prehoda med podskladi krovnega sklada je družba za upravljanje upravičena do vstopnih stroškov največ v višini 1,00% od vrednosti investicijskega kupona.

Družba za upravljanje na svoji spletni strani (www.nfd.si) in na vseh vpisnih mestih objavlja veljavno lestvico vstopnih stroškov po podskladah krovnega sklada.

6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

A. Provizija za upravljanje se zaračunava samo za delovne dni koledarskega leta.

- Povprečna letna čista vrednost sredstev podsklada se izračuna kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev podsklada na vsak posamezen obračunski dan.
- Upravljavska provizija se izračuna ob vsakem obračunu vrednosti enote premoženja podsklada. Družba za upravljanje si upravljavsko provizijo izplača enkrat mesečno, in sicer do 15. v mesecu za pretekli mesec.
- Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v dodatku F. tega prospekta.

B. Provizija za skrbniške storitve

- za opravljanje skrbniških storitev je podsklad dolžan plačati provizijo skrbniku v višini največ 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada, ki se lahko glede na obseg sredstev krovnega sklada zniža,
- provizija za skrbniške storitve se obračuna zadnji dan v mesecu po stanju vrednosti premoženja podsklada za pretekla obračunska obdobja v mesecu, in plača v 15. dneh od izstavitve računa s strani skrbnika.

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

- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je potrebno v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, Klirinško depotni družbi in borznemu posredniku), pri vstopanju na organizirane trge drugih držav članic ali organizirane trge tujih držav pa še stroški, ki so nujno potrebni za vstop in poslovanje na tem trgu,
- stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 potrebno plačati Klirinško depotni družbi,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada,
- stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroški morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika,
- stroški morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi, s katerimi skrbnik oziroma družba za upravljanje uveljavljata zahtevke in ugovore za račun podsklada,
- stroški obresti in drugih stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-1 družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,

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

- stroški za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji in drugi stroški, ki jih je na podlagi sklenjenih pogodb potrebno plačati Klirinško depotni družbi ali drugim Depotnim družbam,
- stroški hrambe vrednostnih papirjev podsklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah.

Drugih stroškov, ki neposredno bremenijo podsklad, ni.

D. Stroški, ki se nanašajo na krovni sklad bodo bremenili posamezen podsklad glede na delež, ki ga predstavlja ČVS podsklada v krovnem skladu.

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

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

Poglavje 7

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 VZAJEMNEGA SKLADA

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

7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju 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 Zakona o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

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

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

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilnojernika 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.

Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil pred uvedbo evra, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve investicijskega kupona.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopoljenih:

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

Po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

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

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se všttevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila 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 s pravili ZDoh-2,*
- *za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.*

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

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni 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 zavezanec lahko 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 s pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

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

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni podsklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih zavezanci 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) Zakona o dohodnini (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 vzajemnega sklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

Poglavje 8

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.

Poglavje 9

OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1 VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

Družba za upravljanje na svoji spletni strani (www.nfd.si) in v dnevnikih, ki se prodajajo na celotnem področju Republike Slovenije (Finance in morebitni drugi dnevnik) objavlja podatke o vrednosti enot premoženja podskladov. Te podatke družba za upravljanje objavlja vsak delovni dan na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v dnevniku Finance in morebitnih drugih dnevnikih pa najkasneje naslednji delovni dan po dnevu objave na svoji spletni strani.

9.2 POROČILA O POSLOVANJU

Družba za upravljanje najpozneje do 15. v mesecu objavi poročila o poslovanju podskladov za pretekli mesec na svoji spletni strani (www.nfd.si).

Družba za upravljanje revidirana letna in polletna poročila krovnega sklada objavlja na svoji spletni strani (www.nfd.si). Družba za upravljanje v roku 30 dni po prejemu revizijskega poročila oziroma najkasneje do 15. maja objavi povzetek letnega poročila in mnenje revizorja ter najkasneje do 30. avgusta povzetek polletnega poročila v časopisu Finance z navedbo, da je celotno letno in polletno poročilo brezplačno na voljo na sedežu družbe, na vseh vpisnih mestih in na spletni strani www.nfd.si.

9.3 POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE

- Družba za upravljanje je dolžna nemudoma v časopisu Finance objaviti vse pomembne pravne in poslovne dogodke, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja podsklada, povezane s krovnim skladom ali podskladom oziroma družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.
- Družba za upravljanje bo podatek o prekinitvi pogodbe s skrbnikom ter sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom objavila v časopisu Finance in na svoji spletni strani (www.nfd.si). Obvestilo bo objavljeno nemudoma po prekinitvi pogodbe.
- Družba za upravljanje bo druga obvestila, ki jih je dolžna objavljati na podlagi določb ZISDU-1, objavila v časopisu Finance in na svoji spletni strani (www.nfd.si).

Poglavje 10

INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1 INVESTICIJSKI KUPONI

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

- Pravice, ki izhajajo iz investicijskega kupona:
 - pravica od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
 - pravica do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada.

Opis investicijskih kuponov podskladov:

- Investicijski kupon vsebuje naslednje bistvene podatke:
 - oznako, da gre za investicijski kupon podsklada,
 - 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, da je neprenosljiv,
- število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon,
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
- serijsko številko,
- kraj in datum izdaje,
- podpis oziroma faksimile podpisa predsednika uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kupon je imenski vrednostni papir. Izdan je kot pisna listina in ni prenosljiv na drugo osebo.

10.2 VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1. Vplačila

Investicijski kupon se lahko vplača samo v denarju.

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja posameznega podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vpisna mesta so navedena v dodatku H.

Vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne T, pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe (www.nfd.si) najkasneje naslednji delovni dan T+1, za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe (www.nfd.si) najkasneje na delovni dan T+2.

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

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

V roku petih delovnih dni po preračunu se vlagatelju pošlje na naslov, ki ga je navedel na pristopni izjavi, izpis stanja na investicijskem računu, iz katerega je razviden način in čas preračuna nakupne vrednosti investicijskega kupona v število enot premoženja podsklada.¹

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.

Vlagatelj je zavezan izpolniti pristopno izjavo le pred prvim vplačilom. Za vsako nadaljnje vplačilo je dovolj le izpolnjen plačilni nalog, ki se glasi na številko pristopne izjave.

10.2.2. Izplačila

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti. Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada.

Imetnik lahko kadarkoli zahteva (celotno ali delno) izplačilo investicijskih kuponov podsklada. **Zahteva za izplačilo** se mora glasiti najmanj na eno

¹ Pri obračunu se število kupljenih enot zaokroži na štiri decimalna mesta natančno tako, da se denarna sredstva vlagatelju ne vračajo.

enoto premoženja podsklada. Podpisano in pravilno izpolnjeno zahtevo za izplačilo mora dati vlagatelj v pisni obliki na predpisanem obrazcu, ki je na voljo na vpisnih mestih družbe za upravljanje, navedenih v dodatku H in na njeni spletni strani, in sicer osebno, po pošti na naslov družbe za upravljanje (s pripisom »Za oddelek evidence vlagateljev«), po faksu na številko 01/434 10 36, skenirano pa tudi po elektronski pošti na naslov info@nfd.si. Šteje se, da je zahteva za izplačilo izročena s strani vlagatelja ob uri in datumu, ko prispe na sedež družbe za upravljanje, bodisi neposredno od vlagatelja bodisi od vpisnega mesta.

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

Družba za upravljanje izplača zahtevano število enot premoženja v denarju na račun imetnika, ki je naveden na pristopni izjavi, in hkrati imetniku pošlje obračun izplačila enot premoženja podsklada, s katerim ga obvesti o izplačilu.

Družba za upravljanje bo izplačevala odkupno vrednost najkasneje v petih delovnih dneh po ugotovitvi odkupne vrednosti enote premoženja, in sicer po vrstnem redu prejetih zahtevkov za izplačilo.

Imetnik investicijskega kupona lahko kadarkoli od družbe za upravljanje zahteva, da mu ta mesečno, četrtno ali letno, na 15. dan v mesecu (v primeru da 15. ni delovni dan, se plačilo izvrši prvi naslednji delovni dan), izplačuje določeno število enot premoženja podsklada, ki jih imetnik določi v zahtevku za izplačilo. Odkupna vrednost premoženja se ugotovi en delovni dan pred dnevom izplačila. Imetnik lahko zahteva, da se izplačila izplačujejo do poplata celotnega njegovega premoženja v podskladu, oziroma zahteva izplačila samo za izbrano časovno obdobje.

10.2.3. Prehodi med podskladi krovnega sklada

Imetnik investicijskega kupona lahko prehaja med podskladi krovnega sklada. Za prehod mora podati naročilo za prenos sredstev med podskladi na **zahtevi za izplačilo** (obrazec je na voljo na vseh vpisnih mestih, navedenih v dodatku H in na spletni strani www.nfd.si). Prenos sredstev med podskladi se šteje kot izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratno vplačilo investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona. Prehod med podskladi bo družba za upravljanje pričela izvrševati takoj po prejemu naročila za prenos skladno s predhodnimi točkami tega poglavja. Stroške prehoda med podskladi krovnega sklada bo družba za upravljanje obračunala v skladu s točko 6.1. d) tega prospekta.

Poglavje 11

DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1 TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas.

11.2 ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL

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 začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh

podskladov. Zaustavitev izplačil 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 podsklad začasno ustavi odkup enot premoženja.

Začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov podsklada lahko zahteva 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 zaustavitve vplačil lahko pride predvsem zaradi:

- izrazito visokega nihanja 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,
- zastoja pri prenosljivosti, likvidnosti in unovčljivosti finančnih instrumentov ali drugih težav na kapitalskih trgih, kamor so oziroma naj bi bila v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva podsklada,
- nastopa razloga za začetek likvidacije podsklada,
- načrtovanega preoblikovanja podsklada,
- nepremostljivih tehničnih težav pri družbi za upravljanje, pri skrbniku ali globalnem skrbniku premoženja podsklada.

11.2.3. Obveščanje

Družba za upravljanje bo o začasni ustavitvi izplačil oziroma vplačil investicijskih kuponov podskladov nemudoma obvestila Agencijo in na svoji spletni strani ter v časopisu Finance javno objavila ustrezno obvestilo. Če je čas trajanja začasne ustavitve odkupa oziroma vplačil investicijskih kuponov znan, bo le-ta izrecno naveden v obvestilu iz prejšnjega stavka. Če ta čas ni znan, bo družba za upravljanje v tej objavi navedla predvideno trajanje začasne zaustavitve izplačil oziroma vplačil investicijskih kuponov podskladov. Ne glede na to pa bo družba za upravljanje sprejela vse ukrepe, da bo začasna zaustavitev odkupa investicijskih kuponov trajala kar najkrajši čas. O ponovnem začetku izplačil oziroma vplačil investicijskih kuponov podskladov bo družba za upravljanje nemudoma obvestila Agencijo in na svoji spletni strani ter v časopisu Finance javno objavila ustrezno obvestilo.

11.3 PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja Krovni sklad, lahko prenese upravljanje celotnega Krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje.

V primeru, če Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začet 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.

Prevzemna in prenosna družba za upravljanje bosta v 8 dneh po pridobitvi dovoljenja Agencije objavili javno obvestilo o prenosu upravljanja Krovnega sklada ali posameznih podskladov na svoji spletni strani in v časopisu Finance ter v 15 dneh po pridobitvi dovoljenja Agencije po pošti obvestili tudi vse imetnike investicijskih kuponov podskladov, katerih upravljanje je predmet prenosa, ter jim hkrati z obvestilom poslali tudi nov izvleček prospekta podsklada, ki je predmet prenosa upravljanja.

11.4 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada, če:

- skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev ali začetega 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.
- pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev pogodbe z novim skrbnikom mora predhodno pridobiti ustrezno dovoljenje ATPV.

Po pridobitvi dovoljenja ATPV družba za upravljanje sklenu pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

11.5 LIKVIDACIJA

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi če:

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

Do likvidacije krovnega sklada oziroma podsklada lahko pride tudi takrat, ko v primeru nastopa razlogov za prisilni prenos upravljanja krovnega sklada oziroma podsklada skrbniku premoženja ne uspe izvesti postopkov, povezanih s sklenitvijo pogodbe o prenosu upravljanja krovnega sklada oziroma podsklada z novo (prevzemno) družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje lahko sprejme sklep o začetku likvidacije posameznega podsklada, kadar oceni, da bi bilo to v interesu vlagateljev v podsklad, še zlasti takrat, ko bi stroški poslovanja podsklada postali nesorazmerno visoki v primerjavi s prihodki 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 vlagatelj z uresničitvijo pravice do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase dosegli višji donos kot z nadaljevanjem poslovanja podsklada.

Postopek likvidacije krovnega sklada ali podsklada ter pravne posledice likvidacije krovnega sklada ali podsklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

Družba za upravljanje mora ATPV naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

Družba za upravljanje mora v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada imetnike investicijskih kuponov podsklada obvestiti o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada in pravnih posledicah. V enakem roku mora družba za upravljanje javno objaviti v dnevniku Finance obvestilo o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada.

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 ustanovitve novega podsklada. Izvedba preoblikovanja podsklada je predmet predhodnega pregleda skrbnika premoženja krovnega sklada in 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 za trg vrednostnih papirjev 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 dokumentov 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.

Poglavje 12

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE

- Firma: Nacionalna finančna družba za upravljanje investicijskih skladov d. o. o., Ljubljana
- Sedež: Ljubljana, Trdinova 4
- Datum ustanovitve: 6. 1. 1994
- Splošni akti in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje so na vpogled na sedežu družbe v Ljubljani na Trdinovi 4, vsak dan od 10. - 12. ure.
- Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 1. junija 1994 družbi za upravljanje z odločbo 25/19/1/94 izdala dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov.
- Višina v sodni/poslovni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala je 930.987,93 EUR.

12.2 ORGANI VODENJA IN NADZORA

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

Poglavje 13

INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA

- Firma in sedež: Banka Koper d. d., Pristaniška ulica 14, 6520 Koper.
- Glavna dejavnost, ki jo upravlja skrbnik premoženja je *dejavnost bank*.
- Banka Koper d. d. je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade dne 3. 9. 2003.
- Agencija za trg vrednostnih papirjev je Banki Koper d.d. izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za Krovni sklad dne 3. 12. 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 oziroma podskladov, so navedeni v dodatku B.

Poglavje 14

IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu upravljanja 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 www.nfd.si, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

Poglavje 15

OSEBE ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

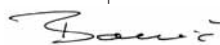
Izjavljamo, da prospekt Krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj prospekta morala navesti družba za upravljanje oziroma s katero je seznanjena, njeno zamoščanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov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

V Ljubljani, 31. 3. 2009

Nacionalna finančna družba za upravljanje investicijskih skladov, d. o. o.

Simon Banič,

član uprave



Roman Ambrož,

predsednik uprave



DODATEK

DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

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

Člani uprave:

- g. Roman Ambrož, predsednik uprave
- g. Simon Banič, član uprave

Člani nadzornega sveta:

- g. Andrej Laznik, predsednik nadzornega sveta
- ga. Metka Kandrič, podpredsednica nadzornega sveta

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

Upravljanje premoženja:

Družba za upravljanje ni prenesla upravljanja celote ali dela premoženja nobenega od podskladov.

Administrativne storitve:

Družba za upravljanje ni prenesla nobenih administrativnih storitev na druge družbe.

Druge storitve:

Družba za upravljanje je prenesla del storitev iz področja trženja krovnega sklada in podskladov na druge družbe. Podroben seznam teh družb je objavljen na spletni strani: www.nfd.si

DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov od borzoposredniških družb oziroma bank ne prejema t.i. mehkih provizij niti nima sklenjenega sporazuma o delitvi transakcijskih stroškov, plačanih is sredstev podskladov.

DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

A. Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada 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 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:

- Švica: SWX Swiss Exchange;
- Norveška: Oslo Bors;
- Turčija: Istanbul Stock Exchange;

3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:

- ZDA: NYSE Euronext, Nasdaq Stock Market, American Stock Exchange;
- Kanada: Toronto Stock Exchange;
- Avstralija: Australian Securities Exchange;
- Nova Zelandija: New Zealand Exchange Ltd.;
- Japonska: Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Osaka Securities Exchange;
- Hong Kong: Hong Kong Exchanges And Clearing;
- Singapur: Singapore Exchange;
- Južna Koreja: Korea Exchange;
- Tajvan: Taiwan Stock Exchange Corp.;
- Tajska: Stock Exchange Of Thailand;
- Kitajska: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange;
- Sri Lanka: Colombo Stock Exchange;
- Malezija: Kuala Lumpur Stock Exchange;
- Indonezija: Jakarta Stock Exchange;
- Filipini: Philippine Stock Exchange;
- Indija: National Stock Exchange Of India Limited; Bombay Stock Exchange Ltd.;
- Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange;
- Iran: Stock Exchange of Teheran;
- Južno Afriška Rep.: JSE Limited;
- Bermuda: Bermuda Stock Exchange;
- Argentina: Bolsa De Comercio De Buenos Aires;
- Čile: Bolsa De Comercio De Santiago;
- Peru: Bolsa De Valores De Lima;
- Brazilija: Bolsa De Valores De São Paulo;
- Mehika: Bolsa Mexicana De Valores;
- ter ostalih organiziranih trgih, katerih organizatorji so polnopravni člani svetovnega združenja borz (FIBV). Seznam polnopravnih članov WFE oziroma FIBV je dostopen na spletnem naslovu <http://www.world-exchanges.org>.

DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

- I. NFD EVRO/AMERIKA, delniški podsklad,
- II. NFD AZIJA/OCEANIJA, delniški podsklad,
- III. NFD NOVI TRGI, delniški podsklad,
- IV. NFD ENERGIJA, delniški podsklad,
- V. NFD FINANCE, delniški podsklad,
- VI. NFD IT, delniški podsklad,
- VII. NFD ZDRAVSTVO, delniški podsklad,
- VIII. NFD OBVEZNIŠKI, obvezniški podsklad.

DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

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

I. NFD EVRO/AMERIKA, delniški podsklad

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

- Agencija je izdala dovoljenje za upravljanje podsklada dne 22. 4. 2004.
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400617.
- Oznaka investicijskega kupona: NFDEA.

2. NALOŽBENI CILJ

- Temeljni naložbeni cilj podsklada je doseči dolgoročno kapitalsko rast uravnoteženo s tekočimi prihodki od dividend.
- Osnovni benchmark (primerjalni indeks) za primerljivost poslovanja podsklada je tehtano povprečje borznih indeksov S&P 500 in S&P EUROPE 350, pri čemer se kot utež uporablja vsakokratno razmerje med tržno kapitalizacijo obeh indeksov izraženo v eurih. Podsklad bo pri sledenju primerjalnega indeksa upravljan aktivno.

3. NALOŽBENA POLITIKA

- Osnovna politika podsklada je, da bo najmanj 70% zbranih sredstev nalagal v delnice z veliko do srednjo tržno kapitalizacijo na kapitalskih trgih ZDA, Kanade, Nemčije, Francije, Nizozemske, Belgije, Španije, Portugalske, Švice, Irske, Finske, Švedske, Danske in Velike Britanije.
- Družba za upravljanje bo v imenu in za račun podsklada trgovala z delnicami iz prve alinee samo na borzah naslednjih držav, opredeljenih v dodatku D tega prospekta: Velika Britanija, Nemčija, Francija, Nizozemska, Belgija, Portugalska, Španija, Irska, Avstrija, Nordijske države (Nasdaq OMX Stock Exchange), Slovenija, Švica, ZDA in Kanada.
- Preostali del naložb podsklada bodo predstavljala denarna sredstva in depoziti pri bankah, ki ne bodo presejala 30% sredstev podsklada.
- Poleg zgoraj omenjenih naložb lahko podsklad pod pogoji iz točke 1.2.C tega prospekta do 10% sredstev naloži v druge odprte investicijske sklade.
- Upravljevec podsklada ni zavezan k posebnemu stilu vlaganja razen zagotavljanja ustrezno likvidnost vloženih sredstev. Pri nakupu oziroma prodaji posamezne naložbe podsklada upravljevec običajno analizira izdajatelja vrednostnega papirja z vidika fundamentalne analize (npr. potencial rasti podjetja, pričakovani dobiček, vodstvo podjetja) ter na podlagi ocene trenutne cene delnice v primerjavi z ocenjeno dolgoročno vrednostjo.
- Sredstva podsklada bodo pod pogoji iz prvega poglavja tega prospekta naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.

4. TVEGANJA

Navedba tveganj, ki jim bo posebej izrazito izpostavljen podsklad:

- Tržno tveganje
- Valutno tveganje
- Likvidnostno tveganje
- Tveganje sprememb predpisov

Zgoraj omenjena tveganja so podrobneje opisana v tretjem poglavju tega prospekta.

Opozorilo: Zaradi naložb pretežno v delnice, ki spadajo med bolj tvegane finančne instrumente, kljub razpršenosti naložb podsklada obstaja večja verjetnost, da bo vrednost enote premoženja zelo nihala.

Podsklad se po svoji osnovni naložbeni politiki na lestvici tveganosti naložbene politike² uvršča v sedmi razred (razred ena je najmanj tvegan, razred deset je najbolj tvegan) in se kot tak šteje za tvegan sklad.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada: 4,17 €.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01

Višina provizije za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

² Lestvico je ob soglasju Agencije za trg vrednostnih papirjev sestavilo Združenje družb za upravljanje.

II. NFD AZIJA/OCEANIJA, delniški podsklad

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA
 - Agencija je podskladu izdala dovoljenje za upravljanje dne: 29. 3. 2006.
 - ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400575.
 - Oznaka investicijskega kupona: NFDAAO.
2. NALOŽBENI CILJ
 - Temeljni naložbeni cilj podsklada je doseči dolgoročno kapitalno rast uravnoteženo s tekočimi prihodki od dividend.
 - Kot merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev se uporablja primerjava donosa podsklada z indeksi S&P Topix 150, S&P/ASX 200 in S&P ASIA 50, preračunanimi v eure. Podsklad bo pri sledenju primerjalnega indeksa upravljan aktivno.
3. NALOŽBENA POLITIKA
 - Osnovna politika podsklada je, da bo najmanj 75% zbranih sredstev nalagal v delnice na kapitalnih trgih Azije in Oceanije.
 - Družba za upravljanje bo v imenu in za račun podsklada trgovala samo na borzah iz dodatka D sledečih držav: Japonska, Avstralija, Nova Zelandija, Hong Kong, Južna Koreja, Singapur in Tajvan.
 - Preostali del naložb podsklada bodo predstavljala denarna sredstva in depoziti pri bankah, ki ne bodo presežali 25% sredstev podsklada.
 - Poleg zgoraj omenjenih naložb, podsklad lahko pod pogoji iz točke 1.2.C tega prospekta do 10% sredstev naloži v druge odprte investicijske sklade.
 - Upravljevec podsklada ni zavezan k posebnemu stilu vlaganja razen zagotavljanju ustrezno likvidnost vloženih sredstev. Pri nakupu oziroma prodaji posamezne naložbe podsklada upravljevec običajno analizira izdajatelja vrednostnega papirja z vidika fundamentalne analize (npr. potencial rasti podjetja, pričakovani dobiček, vodstvo podjetja) ter na podlagi ocene trenutne cene delnice v primerjavi z ocenjeno dolgoročno vrednostjo.
 - Sredstva podsklada bodo pod pogoji iz prvega poglavja tega prospekta naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
4. TVEGANJA

Navedba tveganj, ki jim bo posebej izrazito izpostavljen podsklad:

 - Tržno tveganje
 - Valutno tveganje
 - Likvidnostno tveganje
 - Tveganje sprememb predpisov

Zgoraj omenjena tveganja so podrobneje opisana v tretjem poglavju tega prospekta.

Opozorilo: Zaradi naložb pretežno v delnice, ki spadajo med bolj tvegane finančne instrumente, kljub razpršenosti naložb podsklada obstaja večja verjetnost, da bo vrednost enote premoženja zelo nihala.

Podsklad se po svoji osnovni naložbeni politiki na lestvici tveganosti naložbene politike uvršča v deveti razred (razred ena je najmanj tvegan, razred deset je najbolj tvegan) in se kot tak šteje za tvegan sklad.
5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA
 - Začetna vrednost enote premoženja podsklada: 4,17 €.
 - Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01.
 - Višina provizije za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
 - Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

III. NFD NOVI TRGI, delniški podsklad

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA
 - Agencija je podskladu izdala dovoljenje za upravljanje dne: 26. 7. 2006.
 - ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400583.
 - Oznaka investicijskega kupona: NFDNT.
2. NALOŽBENI CILJ
 - Temeljni naložbeni cilj podsklada je doseči dolgoročno kapitalno rast uravnoteženo s tekočimi prihodki od dividend.
 - Kot merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev se uporablja primerjava donosa podsklada z indeksom MSCI Emerging Markets Index, preračunanim v eure. Podsklad bo pri sledenju primerjalnega indeksa upravljan aktivno.
3. NALOŽBENA POLITIKA
 - Osnovna politika podsklada je, da bo najmanj 75% zbranih sredstev nalagal v delnice izdajateljev iz držav v razvoju, ki zagotavljajo ustrezno likvidnost. Od 50% do 100% sredstev podsklada bodo predstavljale delnice izdajateljev, ki imajo sedež oziroma opravljajo glavno dejavnost (ustvarijo največ prihodkov ali opravijo največ proizvodnje) v naslednjih državah v razvoju: Argentina, Brazilija, Bolgarija, Češka, Čile, Estonija, Indija, Izrael, Južnoafriška republika, Južna Koreja, Litva, Kitajska, Madžarska, Malezija, Maroko, Mehika, Pakistan, Peru, Poljska, Romunija, Rusija, Tajska, Tajvan, Turčija, Ukrajina in Vietnam.
 - Od 0% do 50% sredstev podsklada bodo predstavljale delnice izdajateljev iz držav v razvoju, ki niso navedene v zgornjem seznamu in jih Svetovna Banka (World Bank) uvršča med države v razvoju (developing countries), od 0% do 25% sredstev podsklada pa bodo predstavljale delnice izdajateljev iz razvitih držav, ki so članice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD).
 - Družba za upravljanje bo v imenu in za račun podsklada trgovala na vseh borzah iz dodatka D.
 - Preostali del naložb podsklada bodo predstavljala denarna sredstva in depoziti pri bankah, ki ne bodo presežali 25% sredstev podsklada.
 - Poleg zgoraj omenjenih naložb, podsklad lahko pod pogoji iz točke 1.2.C tega prospekta do 25% sredstev naloži v druge odprte investicijske sklade.
 - Upravljevec podsklada ni zavezan k posebnemu stilu vlaganja razen zagotavljanju ustrezno likvidnost vloženih sredstev. Pri nakupu oziroma prodaji posamezne naložbe podsklada, upravljevec običajno analizira izdajatelja vrednostnega papirja z vidika fundamentalne analize (npr. potencial rasti podjetja, pričakovani dobiček, vodstvo podjetja) ter na podlagi ocene trenutne cene delnice v primerjavi z ocenjeno dolgoročno vrednostjo.
 - Sredstva podsklada bodo pod pogoji iz prvega poglavja tega prospekta naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
 - Sredstva podsklada so lahko naložena tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki niso uvrščeni na organizirane trge iz dodatka D.
4. TVEGANJA

Navedba tveganj, ki jim bo posebej izrazito izpostavljen podsklad:

 - Tržno tveganje
 - Valutno tveganje
 - Likvidnostno tveganje
 - Tveganje sprememb predpisov

Zgoraj omenjena tveganja so podrobneje opisana v tretjem poglavju tega prospekta.

Opozorilo: Zaradi naložb pretežno v delnice, ki spadajo med bolj tvegane finančne instrumente, kljub razpršenosti naložb podsklada obstaja večja verjetnost, da bo vrednost enote premoženja zelo nihala.

Podsklad se po svoji osnovni naložbeni politiki na lestvici tveganosti naložbene politike uvršča v deveti razred (razred ena je najmanj tvegan, razred deset je najbolj tvegan) in se kot tak šteje za tvegan sklad.
5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA
 - Začetna vrednost enote premoženja podsklada: 4,17 €.
 - Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01.
 - Višina provizije za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
 - Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

IV. NFD ENERGIJA, delniški podsklad

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA
 - Agencija je podskladu izdala dovoljenje za upravljanje dne: 26. 7. 2006.
 - ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400591.
 - Oznaka investicijskega kupona: NFDEN.
2. NALOŽBENI CILJ
 - Temeljni naložbeni cilj podsklada je doseči dolgoročno kapitalsko rast uravnoteženo s tekočimi prihodki od dividend.
 - Kot merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev podsklada se uporablja primerjava donosa podsklada z indeksoma S&P Global 1200 / Energy in S&P Global 1200 / Utilities, preračunanima v eure. Podsklad bo pri sledenju primerjalnega indeksa upravljan aktivno.
3. NALOŽBENA POLITIKA
 - Osnovna politika podsklada je, da bo najmanj 75% zbranih sredstev nalagal v delnice gospodarskih družb, ki spadajo v gospodarsko panogo energija in energetika in katerih delnice kotirajo na borzah članicah FIBV.
 - Družba za upravljanje bo v imenu in za račun podsklada trgovala na vseh borzah iz dodatka D razen na trgih Bolgarije, Romunije, Češke, Estonije in Litve;
 - Preostali del naložb podsklada bodo predstavljala denarna sredstva in depoziti pri bankah, ki ne bodo presegali 25% sredstev podsklada.
 - Poleg zgoraj omenjenih naložb, podsklad lahko pod pogoji iz točke 1.2.C tega prospekta do 10% sredstev naloži v druge odprte investicijske sklade.
 - Upravljevec podsklada ni zavezan k posebnemu stilu vlaganja razen zagotavljanju ustrezno likvidnost vloženih sredstev. Pri nakupu oziroma prodaji posamezne naložbe podsklada, upravljevec običajno analizira izdajatelja vrednostnega papirja z vidika fundamentalne analize (npr. potencial rasti podjetja, pričakovani dobiček, vodstvo podjetja) ter na podlagi ocene trenutne cene delnice v primerjavi z ocenjeno dolgoročno vrednostjo.
 - Sredstva podsklada bodo pod pogoji iz prvega poglavja tega prospekta naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
4. TVEGANJA

Navedba tveganj, ki jim bo posebej izrazito izpostavljen podsklad:

 - Tržno tveganje
 - Valutno tveganje
 - Likvidnostno tveganje
 - Tveganje sprememb predpisov

Zgoraj omenjena tveganja so podrobneje opisana v tretjem poglavju tega prospekta.

Opozorilo: Zaradi naložb pretežno v delnice, ki spadajo med bolj tvegane finančne instrumente, kljub razpršenosti naložb podsklada obstaja večja verjetnost, da bo vrednost enote premoženja zelo nihala.

Podsklad se po svoji osnovni naložbeni politiki na lestvici tveganosti naložbene politike uvršča v deveti razred (razred ena je najmanj tvegan, razred deset je najbolj tvegan) in se kot tak šteje za tvegan sklad.
5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA
 - Začetna vrednost enote premoženja podsklada: 4,17 €.
 - Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01.
 - Višina provizije za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
 - Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V. NFD FINANCE, delniški podsklad

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA
 - Agencija je podskladu izdala dovoljenje za upravljanje dne: 16. 2. 2006.
 - ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400542.
 - Oznaka investicijskega kupona: NFDFI.
2. NALOŽBENI CILJ
 - Temeljni naložbeni cilj podsklada je doseči dolgoročno kapitalsko rast uravnoteženo s tekočimi prihodki od dividend.
 - Kot merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev podsklada se uporablja primerjava donosa podsklada z indeksom S&P Global 1200 / Finance preračunanim v eure. Podsklad bo pri sledenju primerjalnega indeksa upravljan aktivno.
3. NALOŽBENA POLITIKA
 - Osnovna politika podsklada je, da bo najmanj 75% zbranih sredstev nalagal v delnice gospodarskih družb, ki spadajo v gospodarsko panogo financ in katerih delnice kotirajo na borzah članicah FIBV. K tej panogi spadajo pod panoge: banke, investicijske banke in zavarovalnice.
 - Družba za upravljanje bo v imenu in za račun podsklada trgovala na vseh borzah iz dodatka D razen na trgih Bolgarije, Romunije, Češke, Estonije in Litve.
 - Preostali del naložb podsklada bodo predstavljala denarna sredstva in depoziti pri bankah ki ne bodo presegali 25% sredstev podsklada.
 - Poleg zgoraj omenjenih naložb, podsklad lahko pod pogoji iz točke 1.2.C tega prospekta do 10% sredstev naloži v druge odprte investicijske sklade.
 - Upravljevec podsklada ni zavezan k posebnemu stilu vlaganja razen zagotavljanju ustrezno likvidnost vloženih sredstev. Pri nakupu oziroma prodaji posamezne naložbe podsklada, upravljevec običajno analizira izdajatelja vrednostnega papirja z vidika fundamentalne analize (npr. potencial rasti podjetja, pričakovani dobiček, vodstvo podjetja) ter na podlagi ocene trenutne cene delnice v primerjavi z ocenjeno dolgoročno vrednostjo.
 - Sredstva podsklada bodo pod pogoji iz prvega poglavja tega prospekta naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
4. TVEGANJA

Navedba tveganj, ki jim bo posebej izrazito izpostavljen podsklad:

 - Tržno tveganje
 - Valutno tveganje
 - Likvidnostno tveganje
 - Tveganje sprememb predpisov

Zgoraj omenjena tveganja so podrobneje opisana v tretjem poglavju tega prospekta.

Opozorilo: Zaradi naložb pretežno v delnice, ki spadajo med bolj tvegane finančne instrumente, kljub razpršenosti naložb podsklada obstaja večja verjetnost, da bo vrednost enote premoženja zelo nihala.

Podsklad se po svoji osnovni naložbeni politiki na lestvici tveganosti naložbene politike uvršča v deveti razred (razred ena je najmanj tvegan, razred deset je najbolj tvegan) in se kot tak šteje za tvegan sklad.
5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA
 - Začetna vrednost enote premoženja podsklada: 4,17 €.
 - Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01.
 - Višina provizije za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
 - Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

VI. NFD IT, delniški podsklad

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

- Agencija je podskladu izdala dovoljenje za upravljanje dne: 29. 3. 2006.
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400567.
- Oznaka investicijskega kupona: NFDIT.

2. NALOŽBENI CILJ

- Temeljni naložbeni cilj podsklada je doseči dolgoročno kapitalno rast uravnoteženo s tekočimi prihodki od dividend.
- Kot merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev podsklada se uporablja primerjava donosa podsklada z indeksoma S&P Global 1200 / Information Technology in S&P Global 1200 / Telecommunications Services, preračunanima v eure. Podsklad bo pri sledenju primerjalnega indeksa upravljan aktivno.

3. NALOŽBENA POLITIKA

- Osnovna politika podsklada je, da bo najmanj 75% zbranih sredstev nalagal v delnice gospodarskih družb, ki spadajo v gospodarsko panogo informacijske tehnologije in telekomunikacije in katerih delnice kotirajo na borzah članicah FIBV. K tej panogi spadajo pod panoge: programska oprema, strojna oprema, polprevodniki in telekomunikacijske storitve.
- Družba za upravljanje bo v imenu in za račun podsklada trgovala na vseh borzah iz dodatka D razen na trgih Bolgarije, Romunije, Češke, Estonije in Litve.
- Preostali del naložb podsklada bodo predstavljala denarna sredstva in depoziti pri bankah ki ne bodo presejala 25% sredstev podsklada.
- Poleg zgoraj omenjenih naložb, podsklad lahko pod pogoji iz točke 1.2.C tega prospekta do 10% sredstev naloži v druge odprte investicijske sklade.
- Upravljavac podsklada ni zavezan k posebnemu stilu vlaganja razen zagotavljanje ustrezno likvidnost vloženih sredstev. Pri nakupu oziroma prodaji posamezne naložbe podsklada, upravljavac običajno analizira izdajatelja vrednostnega papirja z vidika fundamentalne analize (npr. potencial rasti podjetja, pričakovani dobiček, vodstvo podjetja) ter na podlagi ocene trenutne cene delnice v primerjavi z ocenjeno dolgoročno vrednostjo.
- Sredstva podsklada bodo pod pogoji iz prvega poglavja tega prospekta naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.

4. TVEGANJA

Navedba tveganj, ki jim bo posebej izrazito izpostavljen podsklad:

- Tržno tveganje
- Valutno tveganje
- Likvidnostno tveganje
- Tveganje sprememb predpisov

Zgoraj omenjena tveganja so podrobneje opisana v tretjem poglavju tega prospekta.

Opozorilo: Zaradi naložb pretežno v delnice, ki spadajo med bolj tvegane finančne instrumente, kljub razpršenosti naložb podsklada obstaja večja verjetnost, da bo vrednost enote premoženja zelo nihala.

Podsklad se po svoji osnovni naložbeni politiki na lestvici tveganosti naložbene politike uvršča v deveti razred (razred ena je najmanj tvegan, razred deset je najbolj tvegan) in se kot tak šteje za tvegan sklad.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

- Začetna vrednost enote premoženja podsklada: 4,17 €.
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01.
- Višina provizije za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
- Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

VII. NFD ZDRAVSTVO, delniški podsklad

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

- Agencija je podskladu izdala dovoljenje za upravljanje dne: 16. 2. 2006.
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400559.
- Oznaka investicijskega kupona: NFDZD.

2. NALOŽBENI CILJ

- Temeljni naložbeni cilj podsklada je doseči dolgoročno kapitalno rast uravnoteženo s tekočimi prihodki od dividend.
- Kot merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev podsklada se uporablja primerjava donosa podsklada z indeksom S&P Global 1200 / Health Care preračunanim v eure. Podsklad bo pri sledenju primerjalnega indeksa upravljan aktivno.

3. NALOŽBENA POLITIKA

- Osnovna politika podsklada je, da bo najmanj 75% zbranih sredstev nalagal v delnice gospodarskih družb, ki spadajo v gospodarsko panogo zdravstva in katerih delnice kotirajo na borzah članicah FIBV. K tej panogi spadajo pod panoge: farmacija, biotehnologija, medicinski pripomočki in oprema ter zdravstvene storitve.
- Družba za upravljanje bo v imenu in za račun podsklada trgovala na vseh borzah iz dodatka D razen na trgih Bolgarije, Romunije, Češke, Estonije in Litve.
- Preostali del naložb podsklada bodo predstavljala denarna sredstva in depoziti pri bankah, ki ne bodo presejala 25% sredstev podsklada.
- Poleg zgoraj omenjenih naložb, podsklad lahko pod pogoji iz točke 1.2.C tega prospekta do 10% sredstev naloži v druge odprte investicijske sklade.
- Upravljavac podsklada ni zavezan k posebnemu stilu vlaganja razen zagotavljanje ustrezno likvidnost vloženih sredstev. Pri nakupu oziroma prodaji posamezne naložbe podsklada, upravljavac običajno analizira izdajatelja vrednostnega papirja z vidika fundamentalne analize (npr. potencial rasti podjetja, pričakovani dobiček, vodstvo podjetja) ter na podlagi ocene trenutne cene delnice v primerjavi z ocenjeno dolgoročno vrednostjo.
- Sredstva podsklada bodo pod pogoji iz prvega poglavja tega prospekta naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.

4. TVEGANJA

Navedba tveganj, ki jim bo posebej izrazito izpostavljen podsklad:

- Tržno tveganje
- Valutno tveganje
- Likvidnostno tveganje
- Tveganje sprememb predpisov

Zgoraj omenjena tveganja so podrobneje opisana v tretjem poglavju tega prospekta.

Opozorilo: Zaradi naložb pretežno v delnice, ki spadajo med bolj tvegane finančne instrumente, kljub razpršenosti naložb podsklada obstaja večja verjetnost, da bo vrednost enote premoženja zelo nihala.

Podsklad se po svoji osnovni naložbeni politiki na lestvici tveganosti naložbene politike uvršča v deveti razred (razred ena je najmanj tvegan, razred deset je najbolj tvegan) in se kot tak šteje za tvegan sklad.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

- Začetna vrednost enote premoženja podsklada: 4,17 €.
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01.
- Višina provizije za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
- Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

VIII. NFD OBVEZNIŠKI, obvezniški podsklad

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

- Agencija je podskladu izdala dovoljenje za upravljanje dne: 22. 4. 2004.
- ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400609.
- Oznaka investicijskega kupona: NFD0B.

2. NALOŽBENI CILJ

- Temeljni naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast iz naslova prejetih obresti od obveznic in kratkoročnih finančnih instrumentov.
- Kot merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev se uporablja primerjava donosa Sklada z ostalimi vzajemnimi skladi s podobno investicijsko politiko.

3. NALOŽBENA POLITIKA

- Podsklad bo najmanj 75% zbranih sredstev nalagal v obveznice s povprečno do visoko bonitetno oceno (investment grade) različnih ročnosti. Pri tem se bo upravitelj posluževal bonitetnih ocen Standard & Poor's (najnižja bonitetna ocena do katere bo Sklad vlagal sredstva v obveznice je BBB) in Moody's (Baa).

BONITETNE OCENE

Moody's	Standard & Poor's	Opis bonitete
Aaa	AAA	Obveznice najvišje kakovosti.
Aa	AA	Obveznice visoke kakovosti.
A	A	Obveznice, katerih izdajatelj nima problemov izplačevati obresti in poplačati glavnico. V prihodnosti se lahko zgodi, da se finančni položaj podjetja nekoliko poslabša, vendar ne toliko da ne bi bili zmožni odplačevati obveznosti.
Baa	BBB	Obveznice srednje kakovosti
Ba	BB	Obveznice, katerih izplačevanje obresti in glavnice ni dovolj zavarovano iz strani izdajatelja. Obveznice, katerih boniteta že meji na špekulativnost.
B	B	
	CCC	
Caa	CC	Visoko tvegane, špekulativne obveznice.
Ca	C	
C	DDD	Obveznice, katerih izdajatelj je v stečaju oziroma likvidaciji.
	DD	
	D	

* Podsklad bo vlagal svoja sredstva v obveznice z boniteto nad razmejitevno črto

(Od Aaa do Baa oz. AAA do BBB).

- Družba za upravljanje bo v imenu in za račun podsklada trgovala samo na borzah iz dodatka D sledečih držav: Velike Britanije, Nemčije, Slovenije, Luksemburga, Švice in ZDA.
- Poleg obveznic bo podsklad do 10% sredstev nalagal v instrumente denarnega trga in/ali v bančne depozite, ki ne bodo presegali 20% sredstev podsklada.
- Upravitelj podsklada ni zavezan k posebnemu stilu vlaganja razen zagotavljanje ustrezno likvidnost vloženih sredstev.
- Sredstva podsklada bodo pod pogoji iz prvega poglavja tega prospekta naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje.
- Sredstva podsklada bodo pod pogoji iz prvega poglavja tega prospekta naložena tudi v instrumente denarnega trga s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

4. TVEGANJA

Navedba tveganj, ki jim bo posebej izrazito izpostavljen podsklad:

- Tržno tveganje
- Valutno tveganje
- Obrestno tveganje
- Tveganje inflacije

Zgoraj omenjena tveganja so podrobneje opisana v tretjem poglavju tega prospekta.

Podsklad se po svoji osnovni naložbeni politiki na lestvici tveganosti naložbene politike uvršča v tretji razred (razred ena je najmanj tvegan, razred deset je najbolj tvegan) in se kot tak šteje za nizko tvegan sklad.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

- Začetna vrednost enote premoženja podsklada: 4,17 €.
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01.
- Višina provizije za upravljanje podsklada znaša 1,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
- Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV**I. PRETEKLA DONOSNOST PODSKLADA**

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

Podsklad	Leto 2008	Leto 2007	Leto 2006	Leto 2005
NFD Evro/Amerika	-44,8%	3,8%	4,8%	15,3%
NFD Azija/Oceanija	-35,2%	1,6%	n.p.	n.p.
NFD Novi trgi	-49,3%	23,8%	n.p.	n.p.
NFD Energija	-50,8%	18,7%	n.p.	n.p.
NFD Finance	-54,7%	-19,0%	n.p.	n.p.
NFD IT	-44,3%	-6,0%	n.p.	n.p.
NFD Zdravstvo	-27,5%	-9,6%	n.p.	n.p.
NFD Obvezniški	1,1%	-0,63%	-1,3%	1,4%

II. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA SKLADA (TER)

Pojasnilo: Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada, in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja podsklada zajemajo vse stroške podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve. Celotni stroški ne zajemajo poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov. Celotni stroški poslovanja podsklada so ponavadi označeni s kratico TER (Total Expense Ratio) in so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.

Podsklad	Obdobje od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008
NFD Evro/Amerika	2,42%
NFD Azija/Oceanija	2,97%
NFD Novi trgi	2,88%
NFD Energija	3,50%
NFD Finance	3,73%
NFD IT	3,05%
NFD Zdravstvo	3,70%
NFD Obvezniški	2,00%

Kronološki pregled vseh do sedaj izračunanih in objavljenih TER se nahaja na spletni strani www.nfd.si.

III. STOPNJA OBRATA NALOŽB PODSKLADA (PTR)

Pojasnilo: Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada. Stopnja obrata naložb je običajno označena s kratico PTR (Portfolio Turnover Rate).

Podsklad	Obdobje od 1. 1. 2008 do 31. 12. 2008
NFD Evro/Amerika	215,96%
NFD Azija/Oceanija	56,59%
NFD Novi trgi	283,65%
NFD Energija	487,04%
NFD Finance	312,64%
NFD IT	102,03%
NFD Zdravstvo	483,67%
NFD Obvezniški	9,24%

Kronološki pregled vseh do sedaj izračunanih in objavljenih PTR se nahaja na spletni strani www.nfd.si.

DODATEK H – SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI

Podroben seznam vpisnih mest je objavljen na naši spletni strani: www.nfd.si

PRILOGE K PROSPEKTU

- Zadnje objavljeno letno in polletno poročilo krovnega sklada

Opomba: Ker so pred oblikovanjem krovnega sklada podskladi poslovali kot vzajemni skladi, so prospektu krovnega sklada priložena zadnja letna in polletna poročila vzajemnih skladov NFD Evro/Amerika, Delniškega vzajemnega sklada NFD Azija/Oceanija, Delniškega vzajemnega sklada NFD Novi trgi, NFD Energija, NFD Finance, NFD IT, NFD Zdravstvo in NFD Obvezniški.

