

IZVLEČEK PROSPEKTA

KD LATINSKA AMERIKA, delniški

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400989

Oznaka investicijskega kupona: KDZLA

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

Oblika investicijskega sklada: podsklad krovnega sklada **KD Krovni sklad**, oblikovanega na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov

Datum izdaje izvlečka prospekta: 10. 11. 2008

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje: 25. 7. 2008

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

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

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

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

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

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

2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj: dolgoročna kapitalaska rast

Upravljanje: aktivno

Merilo (benchmark): donosnost finančnega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Latin America Index.

Naložbena politika:

- najmanj 80 % sredstev v finančnih instrumentih, ki se nanašajo na izdajatelje iz rastočih gospodarstev Latinske Amerike;
- najmanj 85 % sredstev v delnicah in delniških investicijskih skladih;
- največ 10 % sredstev v drugih odprtih (ciljnih) investicijskih skladih;
- praviloma največ 15 % dodatnih likvidnih sredstev;
- brez sektorskih omejitev;
- izpostavljenost do posamezne osebe (izdajatelja) lahko pod določenimi pogoji doseže 10 % sredstev, vendar do vseh takšnih oseb skupaj največ 40 %;
- zadolževanje z namenom upravljanja z likvidnostjo podsklada do višine 10 % sredstev.

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva usmerjena v finančne instrumente s potencialom kapitalске rasti (delnice, ocenjene kot podcenjene, in delniške investicijske sklade s podobno usmerjenimi naložbami). Pri upravljanju premoženja ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

3. TVEGANJA

Glavna tveganja, ki jim je izpostavljen vlagatelj pri naložbi v investicijski kupon podsklada, so:

Tržno tveganje: možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na trgih finančnih instrumentov (sistematično tveganje); zaradi višje dopustne izpostavljenosti do posameznih oseb povečanje tveganja posameznega izdajatelja (nesistematično tveganje).

Valutno tveganje: možnost negativnega vpliva sprememb medvalutnih razmerij.

Tveganje koncentracije naložb: možnost sočasnega negativnega tržnega gibanja na ožjem geografskem območju.

Likvidnostno tveganje naložb: možnost težav pri unovčitvi naložb podsklada.

Tveganje skrbništva: težave pri poslovanju podsklada zaradi nezadostno kakovostnih storitev skrbnika (podskrbnikov).

Tveganje poravnave: možnost težav pri denarnih poravnava in poravnava finančnih instrumentov.

Tveganje sprememb predpisov: možnost neugodnih sprememb lokalnih predpisov o obdavčenju, kapitalskih tokovih s tujino ipd.

Tveganja manj razvitih trgov: morebitna manjša transparentnost in varnost poslovanja izdajateljev in delovanja trgov.



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

Podsklad se uvršča med visoko tvegane investicijske sklade. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone podsklada na lestvici od 1 do 10 znaša 9.

4. PROFIL VLAGATELJA

Podsklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti visoko tveganje ob pričakovanih relativno visokih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje visokega tveganja.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

6. STROŠKI

Najvišji vstopni stroški pri enkratnem vplačilu: 3,00 %

Najvišji vstopni stroški pri obročnem vplačevanju: Vstopni stroški pri obročnem vplačevanju lahko dosežejo največ 30 % vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu vplačevanja. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo zato sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

Izstopni stroški: 0,00 %

Stroški prehoda med podskladi krovnega sklada: 0,00 %, razen če se sredstva prenašajo iz podsklada, pri katerem se vstopni stroški ne zaračunavajo (v tem primeru se plačajo v sorazmerni višini)

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

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

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

Drugi stroški podsklada:

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

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

Celotni stroški poslovanja podsklada (TER):

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

Podatka o TER ni mogoče navesti, ker podsklad še ne posluje dovolj dolgo.



Stopnja obrata naložb podsklada (PTR):

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

Podatka o PTR ni mogoče navesti, ker podsklad še ne posluje dovolj dolgo.

Objava podatkov o TER in PTR:

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

Mehke provizije in sporazumi o delitvi provizij:

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun tega ali drugih podskladov krovnega sklada od borznoposredniških družb oziroma bank ne prejema ekonomskih koristi v obliki t. i. mehkih provizij in z njimi nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij, ki bi se nanašali na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov.

7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

Vplačila investicijskih kuponov:

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada s podpisom pravilno in popolno izpolnjene pristopne izjave. Pristopne izjave za enkratna vplačila ali obročno vplačevanje je možno posredovati osebno na vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Najnižja možna vrednost vplačila investicijskega kupona ob prvem ali nadaljnjih vplačilih je vrednost ene enote premoženja, povečana za vstopne stroške. Presečna ura za obračun prejetega denarnega zneska je vsak obračunski dan ob 12.00.

Izplačila investicijskih kuponov:

Imetnik lahko kadarkoli zahteva (celotno ali delno) izplačilo investicijskih kuponov 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 in na njeni spletni strani, in sicer osebno, po pošti na naslov družbe za upravljanje (s pripisom »Za oddelk registra vlagateljev«), po faksu na številko 01/ 58 26 740 ali 01/ 51 84 088, skenirano pa tudi po elektronski pošti na naslov register@kd-group.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. Presečna ura za obračun zahtevanega izplačila vlagatelja je vsak obračunski dan ob 12.00.

Prehod med podskladi krovnega sklada:

Prehod oziroma prenos sredstev med podskladi pomeni izplačilo iz enega podsklada in vplačilo v enega ali več drugih podskladov brez vmesnega izplačila investicijskega kupona na bančni račun imetnika. Obračun prenosa sredstev se opravi tako, da se najprej obračuna odkupna vrednost investicijskega kupona podsklada, iz katerega se sredstva izplačajo, po prispetju teh sredstev na transakcijski račun drugega ali drugih podskladov pa se opravi še obračun nakupne vrednosti investicijskega kupona drugega oziroma drugih podskladov. Obračun prenosa sredstev je odvisen od različnih presečnih ur posameznega podsklada. Imetnik investicijskega kupona zahteva prenos sredstev med podskladi tako, da izpolni zahtevo za izplačilo investicijskega kupona podsklada, s katero izda nalog za prenos sredstev v drugi oziroma druge podsklade.

Objava vrednosti enote premoženja podsklada (VEP):

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

Valuta vplačila in izplačila investicijskih kuponov podsklada: evro

8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** in tistih **nerезidentov**, ki imajo naložbo v investicijske kupone podskladov krovnega sklada **preko poslovne enote** v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami; ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2008 22 %, v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 20 %. Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

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



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

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

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

9. PRETEKLA DONOSNOST

Podatkov o pretekli donosnosti ni mogoče navesti, ker podsklad še ne posluje dovolj dolgo.

10. DODATNE INFORMACIJE

Dodatne informacije o podskladu je mogoče dobiti pri družbi za upravljanje.

Telefon: 01/ 58 26 760

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

Spletna stran: www.kd-skladi.si