

PROSPEKT VZAJEMNEGA SKLADA

KD Delniški dohodkovni

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja:
15. 3. 2011

Vzajemni sklad je usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).



DOSTOPNOST PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, IZVLEČKA PROSPEKTA TER REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Prospekt z vključenimi pravili upravljanja, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega 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 ter izvod revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Prospekt, izvleček prospekta ter zadnje revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so javnosti na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.kd-skladi.si.

Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi vzajemnega sklada je mogoče dobiti tudi na tel. številki 080 80 24.



KAZALO

OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU.....	5
PRAVILA UPRAVLJANJA.....	5
POMEN IZRAZOV.....	7
1. POGlavJE: NALOŽBENA PRAVILA.....	10
1.1. NALOŽBENI CILJI.....	10
1.2. NALOŽBENA POLITIKA.....	10
1.2.1. OPREDELITEV NALOŽB IN RAZMERIJ MED NJIMI.....	10
1.2.2. LASTNOSTI POSAMEZNIH VRST NALOŽB.....	10
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNEGA SKLADA.....	11
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA.....	12
1.5. ZADOLŽEVANJE.....	12
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB.....	13
2. POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA.....	14
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA.....	14
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI INSTRUMENTOV.....	14
3. POGlavJE: TVEGANJA.....	15
4. POGlavJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE.....	16
5. POGlavJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV.....	16
6. POGlavJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB.....	16
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV.....	16
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA.....	17
6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER).....	18
6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR).....	18
7. POGlavJE: OBDAVČENJE.....	18
7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE – REZIDENTI.....	19
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE – REZIDENTI.....	19
7.3.1. OBDAVČITEV V PRIMERU UNOVČENJA ALI PRODAJE INVESTICIJSKEGA KUPONA OZIROMA LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
7.3.2. OBDAVČITEV V PRIMERU PREOBLIKOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	20
7.3.3. OBDAVČITEV ZAMENJAVE DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA.....	21
7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE – NEREZIDENTI.....	21
8. POGlavJE: POSLOVNO LETO.....	21
9. POGlavJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI.....	21
9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA.....	21
9.2. POROČILA O POSLOVANJU.....	22
9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE.....	22
10. POGlavJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	22
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI.....	22
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	23
10.2.1. VPLAČILA.....	23
10.2.2. IZPLAČILA.....	24
10.2.3. TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI.....	25
11. POGlavJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA.....	25
11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA.....	25
11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL.....	25
11.2.1. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL.....	25



11.2.2. ZAUSTAVITEV VPLAČIL	25
11.2.3. OBVEŠČANJE O ZAČASNI ZAUSTAVITVI IZPLAČIL OZIROMA VPLAČIL	26
11.3. PRENOS UPRAVLJANJA	26
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	26
11.5. LIKVIDACIJA	27
11.6. PREOBLIKOVANJE	27
11.7. PRETEKLA DONOSNOST	28
12. POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	28
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	28
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA	29
12.3. OBVEŠČANJE	29
13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	29
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA	29
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	29
13.3. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	29
14. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	30
I. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	32
II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	32
III. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	32
IV. PRETEKLA DONOSNOST	33
V. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER)	33
VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)	33
VII. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	33
VIII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	34
POSEBNE PRILOGE K PROSPEKTU	34



OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

Vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov. Vzajemni sklad je nastal s preoblikovanjem investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d. d., v vzajemni sklad.¹

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje vzajemnega sklada: 15. 3. 2011.

Vzajemni 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.

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

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

Revizijo poslovanja vzajemnega sklada v prvem koledarskem letu poslovanja bo opravila družba Ernst & Young d. o. o., Dunajska cesta 111, Ljubljana, Republika Slovenija.²

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

PRAVILA UPRAVLJANJA

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja vzajemnega sklada.

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

- naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnega sklada, vključno z omejitvami naložb in zadolževanjem vzajemnega sklada (1. poglavje),
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (5. poglavje),
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada (6. poglavje),
- referenčno valuto ter obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (4. poglavje),
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, njegovem poslovanju in zamenjavi skrbnika premoženja (9. poglavje),
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu (10. poglavje),
- trajanje vzajemnega sklada, postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada, prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanje vzajemnega sklada, zamenjavo skrbnika premoženja vzajemnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije vzajemnega sklada (11. poglavje).

¹ Podatki o investicijski družbi in njenem poslovanju pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje.

² Revizijo poslovanja vzajemnega sklada, ko je posloval še kot investicijska družba, je od leta 2008 prav tako opravljala družba Ernst & Young d. o. o., Dunajska cesta 111, Ljubljana, Republika Slovenija.



Spremembe pravil upravljanja

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja vzajemnega sklada, pri čemer mora za veljavnost sprememb pridobiti soglasje Agencije. Če gre za bistveno spremembo naložbene politike, Agencija izda soglasje k takšnim spremembam le, če oceni, da so vsebinsko in časovno utemeljene.

V primeru spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada bo družba za upravljanje v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije v časopisu Dnevnik javno objavila obvestilo o njihovi spremembi, v katerem bo navedla datum pridobitve soglasja Agencije in datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja, razloge za njihovo spremembo, ključne spremembe in posledice sprememb, predvsem z vidika ocene spremembe tveganja za vlagatelje, ter opozorila imetnike investicijskih kuponov, da bodo o spremembi pravil upravljanja pisno obveščeni.

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

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

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

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

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

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

Ta pravila upravljanja so stopila v veljavo 15. 3. 2011.³

³ Pravila upravljanja se pričnejo uporabljati z dnem oblikovanja vzajemnega sklada KD Delniški dohodkovni, to je dne __. __. ____.



POMEN IZRAZOV

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

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

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

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

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

Donosnost vzajemnega sklada – Merilo uspešnosti poslovanja vzajemnega sklada, izraženo v spremembi vrednosti njegove enote premoženja (VEP) v času; na donosnost vzajemnega sklada vplivajo sprememba vrednosti naložb (portfelja) in stroški njegovega poslovanja.

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

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

EEA – Evropski gospodarski prostor (European Economic Area).⁴

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

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

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

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

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

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

⁴ Poleg držav članic Evropske unije v to območje spadajo še: Islandija, Liechtenstein in Norveška.



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

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

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

OECD – Organizacija za ekonomsko sodelovanje in razvoj (Organisation for Economic Cooperation and Development).⁵

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

Portfelj – Premoženje oziroma naložbe investicijskega sklada v finančnih instrumentih.

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

PTR (Portfolio Turnover Rate) – Stopnja obrata naložb.

Skrbnik – Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tuje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z ZBan-1, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

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

TER (Total Expense Ratio) – Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada.

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

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

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

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

Zakon o bančništvu (ZBan-1) – Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji, in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Uradni list RS, št. 131/06 s spremembami).

⁵ Poleg večine držav članic Evropske unije so članice te organizacije še: Avstralija, Kanada, Islandija, Japonska, Koreja, Mehika, Nova Zelandija, Švica, Turčija in ZDA.



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

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

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

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

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

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



1. POGLAVJE: NALOŽBENA PRAVILA

1.1. NALOŽBENI CILJI

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je dolgoročna kapitalska rast, ki izvira iz naložb v delnice z višjim dividendnim donosom in druge investicijske sklade s podobno naložbeno politiko.

Premoženje vzajemnega sklada bo upravljano aktivno, merilo za uresničevanje naložbenega cilja (benchmark) pa je donosnost delniškega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World Daily TR Net USD (merjen v evrih).

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

1.2.1. OPREDELITEV NALOŽB IN RAZMERIJ MED NJIMI

Sredstva vzajemnega sklada bodo z upoštevanjem omejitev, opredeljenih v nadaljevanju, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

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

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

Za naložbe ni geografskih ali sektorskih omejitev (globalni sklad).

1.2.2. LASTNOSTI POSAMEZNIH VRST NALOŽB

A.

Za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih v državi članici Evropske unije ali tuji državi, velja, da:

- so uvrščeni ali se z njimi trguje na borzah in drugih organiziranih trgih v državi članici Evropske unije ali tuji državi, opredeljenih v prilogi VIII,
- v primeru, ko so pridobljeni v postopku prve prodaje, obstaja izdajateljeva zaveza, da bo zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na organiziran trg iz prejšnje alineje najkasneje v roku enega leta.

B.

Za instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, velja, da:

- so ustrezno likvidni, da je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in da so izpolnjeni drugi pogoji, določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1,
- se z njimi trguje v državah EEA in primerljivih državah OECD (Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica in ZDA).

C.

Za druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev, navedenih v točkah A. in B., velja, da:

- njihova skupna vrednost ne presega 10 odstotkov sredstev vzajemnega sklada,
- po vsebini ne odstopajo od naložbenega cilja in politike vzajemnega sklada,
- ne vplivajo pomembno na tveganost vzajemnega sklada.



Č.

Za bančne depozite velja, da:

- so sklenjeni pri kreditnih ustanovah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev, in pri prvovrstnih bankah držav EEA in OECD, za katere veljajo najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj in pravila o skrbnosti poslovanja ter varnosti deponentov, kot so določena v ZBan-1, in ki imajo zadnjo razpoložljivo oceno bonitete A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch,
- so bodisi depoziti na vpogled ali na odpoklic ali vezani depoziti, vendar njihova ročnost ne presega 12 mesecev, iz pogodbe o depozitu pa izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo.

D.

Za enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov), ne glede na to ali je njihovo poslovanje usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih ali ne, velja, da:

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

E.

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

F.

Vzajemni sklad ne bo imel naložb v strukturirane finančne instrumente.

1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNEGA SKLADA

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

Pri naložbah v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga celotna izpostavljenost do posamezne osebe (izdajatelja) načelno ne bo preseгла 5 odstotkov sredstev vzajemnega sklada. Ta izpostavljenost se lahko poviša na največ 10 odstotkov pod naslednjimi pogoji:

- da gre za delnice izdajateljev iz Republike Slovenije, ki so vključene v indeks LJSE Composite, in delnice tujih izdajateljev, katerih povprečni dnevni promet na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 1 milijon evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- da skupna izpostavljenost do vseh takšnih izdajateljev ne preseže 40 odstotkov sredstev.

Celotna izpostavljenost do posameznega izdajatelja, kreditne ustanove (vključno z depoziti), ali do različnih izdajateljev, povezanih v skupino, ne bo preseгла 20 odstotkov sredstev vzajemnega sklada, celotna izpostavljenost do posameznega ciljnega sklada ali ciljnega podsklada krovnega sklada pa ne 10 odstotkov sredstev.

Zaradi prepovedi pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajateljev vsi investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, skupaj ne bodo pridobili deleža delnic izdajatelja, ki bi predstavljal več kot 20 odstotkov vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v njegovem kapitalu. Vzajemni sklad sam bo imel največ 10 odstotkov vseh delnic izdajatelja brez glasovalne pravice, največ 10 odstotkov skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga izdajatelja, in največ 25 odstotkov enot premoženja ali delnic v obtoku posameznega ciljnega sklada ali ciljnega podsklada krovnega sklada. Za



možnosti prekoračitve teh omejitev naložb veljajo izjeme, ki se nanašajo na določene izdajatelje in so podrobneje opredeljene v ZISDU-1 in predpisih, izdanih na njegovi podlagi.

Celotna izpostavljenost vzajemnega sklada iz naslova uporabe izvedenih finančnih instrumentov kot tehnike upravljanja naložb ne bo presegla 100 odstotkov njegove čiste vrednosti sredstev, skupna vrednost izvedenih finančnih instrumentov pa ne 15 odstotkov vrednosti njegovih sredstev.

Vzajemni sklad ne bo imel naložb v osebe, povezane z družbo za upravljanje,⁶ prav tako pa ne v druge investicijske sklade, ki jih upravlja družba za upravljanje ali z njo povezane osebe ali osebe, na katere družba za upravljanje prenese storitev upravljanja premoženja vzajemnega sklada. Vzajemni sklad bo lahko imel naložbe v instrumente denarnega trga, denarne depozite in vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik premoženja vzajemnega sklada, vendar ne več kot 20 odstotkov sredstev. Za račun vzajemnega sklada bo lahko družba za upravljanje od skrbnika sprejemala prevzemne ponudbe, z njim in z njegovimi povezanimi osebami pa bo lahko sklepala tudi posle nakupa ali prodaje instrumentov denarnega trga in obveznic, katerih izdajatelj sta Banka Slovenije ali Republika Slovenije. Vse naložbe v finančne instrumente skrbnika premoženja oziroma posli z njim bodo sklenjeni pod tržnimi ali za vzajemni sklad ugodnejšimi pogoji.

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

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

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Vzajemni sklad ima lahko tudi dodatna likvidna sredstva, ki predstavljajo denarna sredstva, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil vzajemnega sklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb vzajemnega sklada, in v primerih, ko družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge.

Obseg dodatnih likvidnih sredstev predvidoma ne bo presegal 20 odstotkov sredstev vzajemnega sklada.

1.5. ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolžuje, vendar le do skupnega obsega 10 odstotkov sredstev. Ročnost posamezne zadolžitve bo znašala največ 6 mesecev. Družba za upravljanje bo lahko za račun vzajemnega sklada zastavila njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer pa vrednost zastavljene premoženja ne bo presegla 10 odstotkov sredstev vzajemnega sklada.

⁶ KD Delniški dohodkovni ima v času izdelave tega prospekta naložbe v delnice ene pravne osebe, povezane z družbo za upravljanje (Gea College d. d.), ki na dan izdelave tega prospekta skupaj predstavljajo manj kot 1 % vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada. Naložba v delnice Gea College d. d. izvira iz pridobitev delnic v času pred preoblikovanjem pravne predhodnice vzajemnega sklada, pooblaščenice investicijske družbe PID Kmečka družba d. d., oziroma iz delitve premoženja na novonastale družbe, med katerimi je bila tudi investicijska družba KD ID, delniška ID, d. d., ki se je preoblikovala v vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni. Družba za upravljanje ocenjuje, da vzajemni sklad zaradi te naložbe ni izpostavljen posebnim dodatnim tveganjem, ne glede na to pa namerava v skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada to naložbo odprodati. Razlog za pridobitev naložbe v osebo, ki je naknadno postala povezana z družbo za upravljanje, je bil torej v delitvi premoženja in ne v neposredni pridobitvi naložbe v osebo, povezano z družbo za upravljanje.



1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

Družba za upravljanje bo pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada za namene varovanja pred tveganji uporabljala posebne tehnike in orodja upravljanja naložb, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje. Njihova uporaba ne bo povzročila odmika od naložbenega cilja vzajemnega sklada, sam vzajemni sklad pa zaradi tega ne bo izpostavljen izrazitejšim dodatnim tveganjem. Družba za upravljanje bo pri uporabi tehnik in orodij ves čas upoštevala dopustno izpostavljenost vzajemnega sklada.

A. POSOJANJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Družba za upravljanje ne bo posojala vrednostnih papirjev iz portfelja vzajemnega sklada.

B. REPO POSLI

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada ne bo sklepala repo poslov.

C. KRITNA POSOJILA

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada ne bo najemala kritnih posojil.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Družba za upravljanje bo pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada uporabljala izvedene finančne instrumente, povezane s tržnimi vrednostnimi papirji, in sicer izključno zaradi varovanja pred tržnimi tveganji.

S tem namenom bo lahko vzajemni sklad pridobil posebno vrsto izvedenih finančnih instrumentov z obvezno izpolnitvijo le za izdajatelja – standardizirane opcijske pogodbe s pravico do prodaje (prodajne opcije), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v prilogi VIII. Te opcije imajo lahko za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote premoženja (ali delnice) odprtih investicijskih (indeksnih) skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz priloge VIII. Pri uporabi prodajnih opcij na finančne indekse se bo izračun deležev naložb nanašal na indeks kot poseben finančni instrument.

Celotna izpostavljenost vzajemnega sklada iz naslova uporabe izvedenih finančnih instrumentov kot tehnike upravljanja naložb ne bo presegla 100 odstotkov njegove čiste vrednosti sredstev, skupna vrednost izvedenih finančnih instrumentov pa ne 15 odstotkov vrednosti njegovih sredstev.

D. FINANČNA ZAVAROVANJA

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada ne bo uporabljala finančnih zavarovanj.

E. PREJETE GARANCIJE

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

F. DRUGO

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



2. POGLAVJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

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

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

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI INSTRUMENTOV

Denarna sredstva

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

Dani depoziti in posojila

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

Delnice

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

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

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

Enote premoženja ali delnice odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov)

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

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

Obveznice

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

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

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

Instrumenti denarnega trga

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

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



Opcije

Standardizirane opcijske pogodbe, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po vrednosti, ki predstavlja povprečje zadnjega znanega tečaja ponudbe (t.i. ask tečaja) in tečaja povpraševanja (t.i. bid tečaja) trga, na katerem so bile pridobljene.

3. POGlavJE: TVEGANJA

Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska. Poslovanje vzajemnega sklada, posredno ali neposredno pa tudi vlagatelji v investicijske kupone so izpostavljeni številnim dejavnikom in vrstam tveganja. V nadaljevanju so opisana poglobljena tveganja, ki so značilna za ta vzajemni sklad.

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

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

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

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

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

Tveganje, povezano z uporabo izvedenih finančnih instrumentov (prodajnih opcij) kot tehnike upravljanja naložb za varovanje pred tveganji, je omejeno z velikostjo sredstev, naloženih v te instrumente. Nakup prodajnih opcij je namenjen izključno varovanju sredstev vzajemnega sklada pred tržnim tveganjem, kar pomeni, da naj bi njihova uporaba zniževala, ne pa povečevala njegovo tveganje.

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

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

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



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

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

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

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

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

Enoznačna ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša 7 do 8, temelji pa na lestvici tveganosti z ocenami od 1 do 10, pri čemer ocena 1 pomeni zelo nizko tvegano naložbo, ocena 5 srednje tvegano, ocena 10 pa najbolj tvegano naložbo.

4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vzajemnega sklada je evro.

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

5. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Vzajemni sklad bo prihodke in čisti dobiček v celoti zadržal in jih imetnikom investicijskih kuponov v obdobju imetništva ne bo izplačeval, temveč šele ob izplačilu kuponov.

6. POGLAVJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

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



Vstopni stroški:

Vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov, lahko znašajo največ 3,00 odstotka vrednosti investicijskega kupona.⁷

Izstopni stroški:

Družba za upravljanje pri izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada za svoj račun ne zaračunava izstopnih stroškov, za račun vzajemnega sklada pa zaračunava izstopno provizijo, opredeljeno v nadaljevanju.

Stroški prehoda med vzajemnim skladom in podskladi KD Krovnega sklada:

Družba za upravljanje pri prehodu iz kateregakoli podsklada KD Krovnega sklada v vzajemni sklad zaračuna vstopne stroške v višini največ 3,00 odstotka vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada. Pri prehodu iz vzajemnega sklada v katerikoli podsklad krovnega sklada pa zaračuna vstopne stroške na tem podskladu, ki lahko skladno s pravili upravljanja krovnega sklada znašajo največ 3,00 odstotka vrednosti investicijskega kupona podsklada. Izstopnih stroškov družba za upravljanje pri prehodih ne zaračunava.

Vstopni stroški so lahko tudi nižji – v skladu z lestvicami stroškov, ki opredeljujejo dodatne pogoje vplačil in prehodov med vzajemnim skladom in podskladi KD Krovnega sklada, in v skladu z vsakokratno trženjsko politiko družbe za upravljanje.

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

Izstopna provizija:

V skladu z določbami 238. člena ZISDU-1 je družba za upravljanje zaradi preoblikovanja investicijske družbe KD ID, delniška ID, d. d., v vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni, dolžna vsem imetnikom investicijskih kuponov, ki so bili v trenutku preoblikovanja delničarji investicijske družbe in ki v prehodnem obdobju 2 let od preoblikovanja zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov, zaračunati izstopno provizijo, ki se ne izplača družbi za upravljanje, ampak pripada vzajemnemu skladu in postane sestavni del njegovih sredstev.

Izstopna provizija se na podlagi zahteve za izplačilo obračunava v odstotku od vrednosti investicijskega kupona, ki se izplačuje imetniku, in znaša:

- v prvem letu po preoblikovanju investicijske družbe v vzajemni sklad 12 odstotkov,
- v drugem letu po preoblikovanju investicijske družbe v vzajemni sklad pa 8 odstotkov.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

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

A. Provizija za upravljanje

Provizija za upravljanje, ki jo prejema družba za upravljanje, je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in znaša 1,50. Izračunava in obračunava se za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu letne provizije za upravljanje. V tem roku se tudi izplačuje iz sredstev vzajemnega sklada.

⁷ Vstopni stroški se računajo v odstotku od vrednosti vplačanega investicijskega kupona oziroma vrednosti vplačanih enot premoženja vzajemnega sklada, in ne od zneska vplačila, kar pomeni, da je odstotek vstopnih stroškov, računano od zneska vplačila, nekoliko nižji, kot je navedeno.



B. Provizija za skrbniške storitve

Provizija za skrbniške storitve, ki jo prejema skrbnik premoženja vzajemnega sklada, se izračunava, obračunava in izplačuje na enak način, za ista obdobja in v istem roku kot provizija za upravljanje. Znašala bo največ 0,05 odstotka.

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

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

Č. Drugi stroški, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnega sklada v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za vzajemni sklad

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

6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER)

Zadnji razpoložljiv podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada je prikazan v prilogi V. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih TER je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje.⁸

6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)

Zadnji razpoložljiv podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada je prikazan v prilogi VI. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih PTR je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje.⁹

7. POGlavJE: OBDAVČENJE

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

⁸ Podatki o poslovanju investicijske družbe pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje.

⁹ PTR je kazalnik, ki se za investicijsko družbo ne izračunava, zato bodo prvi podatki za vzajemni sklad znani šele v ustrezno dolgem obdobju njegovega poslovanja.



7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE – REZIDENTI

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z ZDDPO-2. Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 20 odstotkov.

Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja.

7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE – REZIDENTI

7.3.1. OBDAVČITEV V PRIMERU UNOVČENJA ALI PRODAJE INVESTICIJSKEGA KUPONA OZIROMA LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA

Investicijski kupon vzajemnega sklada se v skladu s 93. členom ZDoh-2 šteje za kapital, tako da je v primeru njegove odsvojitve (unovčenja, prodaje) oziroma likvidacije vzajemnega sklada 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 vzajemnega sklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

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.

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 96. členom ZDoh-2 velja za imetnike, ki so investicijske kupone pridobili z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, pod pogojem, da je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

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 vzajemni sklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za normirane stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona, ki se priznajo v višini 1 odstotka 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 vzajemnega sklada. Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške v višini 1 odstotka vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijske kupone pridobili z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe, pridobljenih pred 1. januarjem 2003, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad ali v



postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost delnice investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe, na dan 1. januarja 2006.

Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil z zamenjavo delnic pooblaščne investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe, pridobljenih pred uvedbo evra, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve delnic oziroma 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost delnice investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe, na ta dan.

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

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

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

Investicijski kuponi vzajemnega sklada 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 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 PREOBLIKOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Ob zamenjavi investicijskih kuponov vzajemnega sklada za investicijske kupone drugih vzajemnih skladov v okviru:

- preoblikovanja vzajemnega sklada s prenosom celotnega premoženja na drug vzajemni sklad,
 - oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov, če družba za upravljanje izpolnjuje predpisane pogoje glede vodenja evidenc investicijskih kuponov,
- lahko zavezanec uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

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

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

Za zavezanca, za katere je v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi z zamenjavo delnic pooblaščne investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, pod pogojem, da je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko



preoblikovanje podjetij, veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 96. členom ZDoh-2, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov vzajemnega sklada za investicijske kupone drugih vzajemnih skladov v okviru:

- preoblikovanja vzajemnega sklada s prenosom celotnega premoženja na drug vzajemni sklad,
- oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov, če družba za upravljanje izpolnjuje predpisane pogoje glede vodenja evidenc investicijskih kuponov.

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 vzajemni sklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezance, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

7.3.3. OBDAVČITEV ZAMENJAVE DELNIC INVESTICIJSKE DRUŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Vlagatelj mora poleg zapisanih pravil obdavčitve v tem poglavju upoštevati tudi dodatna pravila, ki veljajo v primeru preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad, predvsem glede roka imetništva in nabavne vrednosti.

Opozorilo: Ne glede na vsa dejstva, navedena v tem poglavju, družba za upravljanje ne more v celoti izključiti možnosti morebitnih naknadno ugotovljenih davčnih obveznosti vlagateljev iz naslova preoblikovanja.

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 vzajemnega sklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) ZDoh-2 upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci. Za vlagatelje, ki so pravne osebe – nerezidenti in imajo naložbo v investicijske kupone 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.).

8. POGlavJE: POSLOVNO LETO

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu.

9. POGlavJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA

Družba za upravljanje objavlja vrednosti enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v časopisu Finance in morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado pa naslednji dan po dnevu objave v elektronskih medijih. Če je naslednji dan po dnevu objave v



elektronskih medijih nedelja ali praznik, ki je dela prost dan, se ti podatki v časopisih objavijo prvi delovni dan po nedelji oziroma prazniku.

9.2. POROČILA O POSLOVANJU

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

Družba za upravljanje na svoji spletni strani najkasneje do 15. maja vsako leto objavi revidirano letno poročilo vzajemnega sklada, polletno poročilo pa najkasneje do 30. avgusta.

Najkasneje v 30 dneh po prejemu revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada oziroma najkasneje do 15. maja vsako leto družba za upravljanje na svoji spletni strani objavi njegov povzetek, povzetek polletnega poročila pa najkasneje do 30. avgusta vsako leto. V istih rokih v časopisu Dnevnik objavi sporočilo o objavi povzetka z navedbo spletnega naslova, na katerem so dostopni povzetki.

9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE

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

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

10. POGlavJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Premoženje vzajemnega sklada je razdeljeno na enote premoženja. Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone vzajemnega sklada, ki se lahko glasijo na eno, več ali dele enot premoženja, vendar ne manj kot na eno enoto premoženja vzajemnega sklada.¹⁰

Začetna vrednost enote premoženja (VEP) ob oblikovanju vzajemnega sklada je ___ EUR.¹¹

Investicijski kuponi vzajemnega sklada dajejo imetnikom naslednji pravici:

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

Investicijski kupon vzajemnega sklada ima naslednje bistvene sestavine, vpisane tudi v evidenco imetnikov investicijskih kuponov, ki jo vodi družba za upravljanje:

¹⁰ Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da v primeru rasti vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada opravi njeno denominacijo na nižjo vrednost (z ustreznim povečanjem števila enot premoženja). Vlagatelji bodo predhodno obveščeni o času in načinu izvedbe denominacije.

¹¹ Začetna vrednost enote premoženja ob oblikovanju vzajemnega sklada bo enaka knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe na dan prenehanja investicijske družbe, to je na dan vpisa izbrisa investicijske družbe v sodni register, zato v času izdelave tega prospekta še ni znana.



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

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

ISIN koda investicijskega kupona vzajemnega sklada je SI0021401383.
Oznaka investicijskega kupona vzajemnega sklada je KDZDO.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1. VPLAČILA

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

Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Družba za upravljanje s posebno računalniško aplikacijo omogoča tudi elektronski pristop k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Pred prvo prijavo v spletno poslovalnico KD Skladi.net mora vlagatelj opraviti postopek registracije. Nato vanjo vstopa s kvalificiranim digitalnim potrdilom, izdanim s strani registriranega overitelja, s katerim se preveri njegova istovetnost, ter z uporabniškim imenom in osebnim geslom, ki ju sam določi. V postopku pristopa vlagatelj družbi za upravljanje posreduje vse potrebne podatke za sklenitev pristopne izjave in jo na koncu skupaj z drugimi pripadajočimi dokumenti elektronsko podpiše. Za uspešen elektronski pristop mora vlagatelj družbi za upravljanje posredovati tudi dodatna dokazila oziroma fotokopije dokumentov.

Spletna poslovalnica KD Skladi.net se nahaja na spletni strani www.kd-skladi.net, kjer so vlagatelju dostopni tudi navodila za njeno uporabo in splošni pogoji poslovanja.

Ker pristop k pravilom upravljanja vzajemnega sklada z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila poteka brez fizične navzočnosti vlagatelja, je družba za upravljanje dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona vzajemnega sklada opravljeno z vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi. Zaradi izpolnjevanja določb predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko naknadno in v določenih primerih od registriranega overitelja digitalnega potrdila pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Pri prvem in pri naslednjih vplačilih vplačnik vplača sredstva na transakcijski račun vzajemnega sklada, odprt pri skrbniku vzajemnega sklada. V nalogu za nakazilo mora navesti številko pristopne izjave. Nepravilno izvedenih vplačil družba za upravljanje ne more upoštevati.

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



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

Vzajemni sklad ima določeno presečno uro dneva (0.01), do katere morajo prispeti vplačila na njegov denarni račun, da se šteje, da je bilo vplačilo v vzajemni sklad opravljeno na ta obračunski dan. Družba za upravljanje bo za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun vzajemnega sklada do presečne ure obračunskega dneva T, pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan T+1, za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun vzajemnega sklada po presečni uri obračunskega dneva T, pa bo pri izračunu nakupne vrednosti upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan T+2.

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

Vlagatelj se lahko odloči le za enkratna vplačila v vzajemni sklad. Najmanjša možna vrednost vplačila je nakupna vrednost ene enote premoženja vzajemnega sklada.

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

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

10.2.2. IZPLAČILA

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

Vlagatelj lahko zahteva izplačilo samo v pisni obliki na predpisanem ter pravilno izpolnjenem in podpisanim obrazcu zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, katere vzorec je na voljo na vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje. Zahtevo lahko izroči osebno na vpisnih mestih, lahko pa jo pošlje tudi po pošti na naslov družbe za upravljanje (s pripisom »Za oddelek registra vlagateljev«) ali odda preko spletne poslovalnice z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Tista vpisna mesta, ki imajo dostop do sistema za neposreden vnos zahtev za izplačilo, so posebej navedena na spletni strani družbe za upravljanje. Vpisna mesta, ki tega dostopa nimajo, družbi za upravljanje vlagateljevo zahtevo za izplačilo posredujejo po faksu, elektronski pošti ali po pošti.

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

Družba za upravljanje bo na podlagi vlagateljeve zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (0.01) posameznega obračunskega dneva T, pri izračunu odkupne vrednosti



investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na ta obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan T+1, pri vlagateljevi zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni obračunski dneva T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan T+2.

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

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

10.2.3. TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI

Z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada se ne trguje na organiziranem trgu.

11. POGlavJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad je oblikovan 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 vzajemnega sklada začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov. Zaustavitev je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko vzajemni sklad začasno zaustavi odkup enot premoženja.

Začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada lahko odredi tudi Agencija, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada 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 vzajemnega sklada.

Do takšnega položaja lahko pride zlasti:



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

11.2.3. OBVEŠČANJE O ZAČASNI ZAUSTAVITVI IZPLAČIL OZIROMA VPLAČIL

Družba za upravljanje bo o začasni zaustavitvi izplačil in/ali vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada nemudoma obvestila Agencijo ter v različnih javnih medijih in na svoji spletni strani objavila obvestilo o začasni zaustavitvi, v katerem bo navedla vse informacije o razlogih za zaustavitev, njenem predvidenem trajanju, nadaljnjem obveščanju vlagateljev, o obravnavi zahtev za izplačilo investicijskih kuponov in/ali vplačil, prejetih po času javne objave o zaustavitvi, ter po potrebi druge informacije o ukrepih, ki jih bo sprejela za zaščito vzajemnega sklada in vlagateljev.

11.3. PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad (prenosna družba), lahko prenese upravljanje vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje (prevzemno družbo).

V primeru, če družbi za upravljanje Agencija s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, se izvede prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-1.

Prenosna in prevzemna družba v 8 dneh po pridobitvi dovoljenja Agencije v časopisu Dnevnik objavita obvestilo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada, v 15 dneh po pridobitvi dovoljenja pa po pošti o tem obvestita tudi vse imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada, na katere se nanaša prenos upravljanja, hkrati z obvestilom pa jim pošljeta tudi nov izvleček prospekta vzajemnega sklada.

11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

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

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja vzajemnega 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,



- skrbnik odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

11.5. LIKVIDACIJA

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi:

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

Družba za upravljanje lahko sprejme sklep o začetku likvidacije vzajemnega sklada, kadar oceni, da bi bilo to v interesu vlagateljev v vzajemni sklad, še zlasti takrat, ko bi stroški poslovanja postali nesorazmerno visoki v primerjavi z njegovimi prihodki, zaradi česar vlagatelji ne bi več mogli dosegati primerne donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada. Sklep o začetku likvidacije lahko sprejme tudi v primerih, ko oceni, da se je tveganost vzajemnega sklada toliko povečala, da lahko bistveno ogrozi vrednost njegovih sredstev in s tem vrednost investicijskih kuponov imetnikov. Načelno pa lahko družba za upravljanje sprejme takšen sklep vedno, kadar bi po njeni oceni vlagatelji z uresničitvijo pravice do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase dosegli višji donos kot z nadaljevanjem poslovanja vzajemnega sklada.

Postopek likvidacije vzajemnega sklada ter pravne posledice vzajemnega sklada smiselno opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-1 o likvidaciji vzajemnega sklada.

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

11.6. PREOBLIKOVANJE

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

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

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

Naložbeni cilji, naložbena politika in druge določbe pravil upravljanja prevzemnega in prenosnega oziroma prenosnih vzajemnih skladov se ne smejo bistveno razlikovati. Zadnji objavljeni celotni stroški poslovanja



prevzemnega vzajemnega sklada ne smejo presegati celotnih stroškov poslovanja prenosnega vzajemnega sklada oziroma vsakega od prenosnih vzajemnih skladov za več kot 30 odstotkov, razen če je posledica preoblikovanja ustanovitve novega vzajemnega sklada. Izvedba preoblikovanja vzajemnega sklada je predmet predhodnega pregleda skrbnika premoženja vzajemnega sklada in pooblaščenega revizorja, dovoljenje za preoblikovanje pa izda Agencija. Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

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

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe Agencije o izdaji dovoljenja za preoblikovanje vzajemnega sklada obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh vzajemnih skladov, udeleženih pri preoblikovanju.

Imetnik investicijskega kupona kateregakoli vzajemnega sklada, 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 vzajemnega sklada o preoblikovanju. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskega kupona na njegovo zahtevo brezplačno poslati kopije dokumentacije naslednji delovni dan od prejema imetnikove pisne zahteve. Imetnik investicijskega kupona prenosnega oziroma prenosnih vzajemnih skladov ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati tudi besedilo pravil upravljanja prevzemnega vzajemnega sklada.

11.7. PRETEKLA DONOSNOST

Podatki o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada so prikazani v prilogi IV.¹²

12. POGlavJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

Firma: KD SKLADI, družba za upravljanje, d. o. o.

Skrajšana firma: KD SKLADI, d. o. o.

Sedež: Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana

Datum ustanovitve: 24. 2. 1994 (ustanovljena kot Kmečka družba d. d.)

Matična številka: 5834457

Davčna številka: 56687036

Akt o ustanovitvi in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje so na vpogled na sedežu družbe v Ljubljani vsak delovni dan od 10.00 do 12.00 ure.

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

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

Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, se nahaja v prilogi II.

¹² Podatki o poslovanju investicijske družbe pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje.



12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA

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

12.3. OBVEŠČANJE

Celotno letno poročilo z mnenjem revizorja družba za upravljanje objavi na svoji spletni strani v 15 dneh po sprejemu oziroma najkasneje v 6 mesecih po koncu koledarskega leta. Zaradi javne objave letno poročilo, skupaj z revizorjevim poročilom, predloži tudi Agenciji RS za javnopravne evidence in storitve.

Na svoji spletni strani in v časopisu Dnevnik oziroma morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado družba za upravljanje objavlja obvestila o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, ter druga poročila in obvestila, ki se nanašajo na njeno poslovanje.

13. POGlavJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

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

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

Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za vzajemni sklad dne 15. 3. 2011.

13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada, so navedeni v prilogi III.

13.3. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v vzajemni sklad ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu upravljanja posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana.

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



14. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

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

Ljubljana, 4. 3. 2011

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

Matej Tomažin
Član uprave

Roman Androjna
Predsednik uprave

 **KD Skladi** 04

KD Skladi, družba za upravljanje, d.o.o.
Čelovška cesta 200, SI-1000 Ljubljana



PRILOGE K PROSPEKTU



I. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je družba z omejeno odgovornostjo z enim družbenikom, to je KD Group, finančna družba, d. d., ki odloča o vseh zadevah, ki so v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06 s spremembami) v pristojnosti skupščine in nadzornega sveta.

Uprava

Uprava družbe je v skladu z aktom o ustanovitvi najmanj dvočlanska. Sestavljata jo:

- Roman Androjna, predsednik,
- Matej Tomažin, član uprave.

II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje poleg tega vzajemnega sklada upravlja še KD Krovni sklad s 17 podskladi:

- KD Galileo, fleksibilna struktura naložb
- KD Rastko, delniški
- KD Bond, obvezniški
- KD MM, sklad denarnega trga
- KD Prvi izbor, sklad delniških skladov
- KD Balkan, delniški
- KD Novi trgi, delniški
- KD Severna Amerika, delniški
- KD Surovine in energija, delniški
- KD Tehnologija, delniški
- KD Nova energija, delniški
- KD Vitalnost, delniški
- KD Indija – Kitajska, delniški
- KD EM Infrastruktura in gradbeništvo, delniški
- KD Finance, delniški
- KD Latinska Amerika, delniški
- KD Vzhodna Evropa, delniški.

III. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Administrativne storitve

Administrativne storitve, ki zajemajo vodenje poslovnih knjig in sestavljanje poslovnih poročil vzajemnega sklada, vrednotenje premoženja, poročanje (pripravljanje računovodskih in drugih poročil) o poslovanju vzajemnega sklada, vodenju evidenc ter druge administrativne storitve, povezane z delovanjem vzajemnega sklada, je družba za upravljanje s pogodbo o prenosu storitve z dne 28. 6. 2004 z aneksi prenesla na Abanko Vipa d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana.

Storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov – vpisna mesta

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



IV. PRETEKLA DONOSNOST

Vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni je novoustanovljen vzajemni sklad, zato podatki o preteklem poslovanju oziroma pretekli donosnosti še ne obstajajo. Prikazani bodo po izteku ustreznega dolgega obdobja poslovanja.¹³

V. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada, in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov, zajemajo pa vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov. Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, 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.

Vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni je novoustanovljen vzajemni sklad, zato podatki o preteklem poslovanju oziroma TER še ne obstajajo. Prikazani bodo po izteku ustreznega dolgega obdobja poslovanja.¹⁴

VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)

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

Vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni je novoustanovljen vzajemni sklad, zato podatki o preteklem poslovanju oziroma PTR še ne obstajajo. Prikazani bodo po izteku ustreznega dolgega obdobja poslovanja.

VII. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A. Mehke provizije

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

B. Sporazumi o delitvi provizij

Družba za upravljanje z borzno-posredniškimi družbami nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreements), ki bi se nanašali na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada. Prav tako nima nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij (neposrednih in/ali posrednih) z družbami za upravljanje ciljnih skladov.

¹³ Podatki o poslovanju investicijske družbe pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje, zaradi neprimerljivosti pa tukaj niso prikazani.

¹⁴ Podatki o poslovanju investicijske družbe pred preoblikovanjem v vzajemni sklad so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje.



VIII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva vzajemnega sklada bodo v okvirih njegovega naložbenega cilja in politike naložena le v vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in izvedene finančne instrumente (opcije):

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev države članice Evropske unije.

Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani:

http://www.a-tvp.si/Documents/Seznam_organiziranih_trgov_EU.pdf

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, članicah Svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV):¹⁵

- Australian Securities Exchange, Avstralija
- Bombay Stock Exchange Ltd., Indija
- Chicago Board Options Exchange, ZDA
- Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska
- International Securities Exchange – ISE, ZDA
- Istanbul Stock Exchange, Turčija
- Korea Exchange, Južna Koreja
- NASDAQ OMX, ZDA
- National Stock Exchange of India Limited, Indija
- New Zealand Exchange Ltd., Nova Zelandija
- NYSE Euronext, ZDA
- Osaka Securities Exchange, Japonska
- Shanghai Stock Exchange, Kitajska
- Shenzhen Stock Exchange, Kitajska
- Singapore Exchange, Singapur
- TMX Group Inc., Kanada
- Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Japonska

POSEBNE PRILOGE K PROSPEKTU

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta objavljena na spletni strani družbe za upravljanje.¹⁶

¹⁵ Navedeni organizatorji trga so v času izdelave tega dokumenta polnopravni člani WFE; članstvo se v prihodnje lahko spremeni, spreminjajo pa se tudi nazivi organizatorjev trga.

¹⁶ Revidirana letna in polletna poročila investicijske družbe, ki se je preoblikovala v vzajemni sklad, so dostopna na spletni strani družbe za upravljanje.