

Prospekt
krovnega sklada

Generali Krovni sklad

z vključenimi pravili upravljanja

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih
papierjev za objavo prospekta z vključenimi pravili
upravljanja: 6. 8. 2019.

Datum začetka veljavnosti zadnje spremembe pravil
upravljanja krovnega sklada: 7. 9. 2019.

Vsi podskladi krovnega sklada so usklajeni z Direktivo 2009/65/ES
Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju
zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja
v prenosljive vrednostne papirje.

Dostopnost revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja ter izvoda revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Dokumente lahko zahteva v tiskani obliki ali v elektronski obliki na trajnem nosilcu podatkov ali na svoj elektronski naslov.

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

Dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih podskladov je mogoče dobiti na tel. številki 080 80 24.

Kazalo

Dostopnost revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada	2
Osnovni podatki o krovnem skladu	6
Pravila upravljanja	6
Spremembe pravil upravljanja	7
Pomen izrazov	8
1. Poglavje: Skupna naložbena pravila	12
1.1. Uvod	12
1.2. Dopustne naložbe	12
A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga	12
B. Denarni depoziti	13
C. Drugi odprti investicijski skladi (ciljni skladi)	13
Č. Izvedeni finančni instrumenti	13
D. Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti	13
1.3. Izpostavljenosti krovnega sklada in podskladov	14
1.4. Dodatna likvidna sredstva	15
1.5. Zadolževanje	15
1.6. Tehnike upravljanja sredstev	15
2. Poglavje: Pravila vrednotenja premoženja	16
2.1. Splošna pravila vrednotenja	16
2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali instrumentov	16
3. Poglavje: Tveganja	18
4. Poglavje: Referenčna valuta in obračunsko obdobje	20
5. Poglavje: Uporaba čistega dobička oziroma prihodkov	21
6. Poglavje: Stroški	22
6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov	22
6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada	23
A. Provizija za upravljanje	23
B. Drugi stroški, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada	23
C. Provizije, povezane z opravljanjem skrbniških storitev	23
Č. Drugi stroški, ki smejo bremeniti premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za krovni sklad	24
D. Delitev stroškov med krovnim skladom in podskladi	24
6.3. Celotni stroški poslovanja	24
7. Poglavje: Obdavčenje	25
7.1. Obdavčitev krovnega sklada	25
7.2. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe – rezidenti	25
7.3. Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe – rezidenti	25
7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada	25
7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada	27

7.3.3. Obdavčitev v primeru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje	28
7.4. Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe – nerezidenti	28
8. Poglavje: Poslovno leto	30
9. Poglavje: Obveščanje javnosti in imetnikov investicijskih kuponov	31
9.1. Objava vrednosti enot premoženja podskladov	31
9.2. Objava mesečnih poročil o poslovanju podskladov	31
9.3. Objava tedenskih poročil s podatki sklada denarnega trga	31
9.4. Objava informacij o pravnih in poslovnih dogodkih	31
9.5. Neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov	31
10. Poglavje: Investicijski kuponi, vplačila in izplačila	32
10.1. Investicijski kuponi	32
10.2. Vplačila in izplačila	33
10.2.1. Vplačila	33
10.2.2. Zaustavitev vplačil	34
10.2.3. Odkup investicijskih kuponov	35
10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov	35
10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov	36
10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila	36
10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev	36
10.3. Trgovanje z investicijskimi kuponi	37
11. Poglavje: Druge določbe o krovnem skladu in podskladih	38
11.1. Trajanje podskladov	38
11.2. Prenos upravljanja	38
11.3. Vključitev podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad	38
11.4. Zamenjava skrbnika premoženja	38
11.5. Združitev podskladov	39
11.5.1. Pogoji združitve podskladov in posledice za imetnike investicijskih kuponov	39
11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov	39
11.6. Likvidacija	40
12. Poglavje: Družba za upravljanje	41
12.1. Splošne informacije	41
12.2. Organi vodenja in nadzora	41
12.3. Politika prejemkov	41
13. Poglavje: Informacije o drugih osebah	42
13.1. Skrbnik premoženja	42
13.2. Drugi izvajalci storitev upravljanja krovnega sklada in podskladov	43
14. Poglavje: Pritožbe vlagateljev in izvensodno reševanje sporov	44
15. Poglavje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta	45
Dodatki	46
Dodatek A: Organi vodenja in nadzora družbe za upravljanje	47

Dodatek B: Seznam drugih izvajalcev storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov	48
Administrativne storitve	48
Storitve trženja investicijskih kuponov – vpisna mesta	48
Dodatek C: Mehke provizije in sporazumi o delitvi provizij	49
A. Mehke provizije	49
B. Sporazumi o delitvi provizij	49
Dodatek D: Seznam organiziranih trgov	50
Dodatek E: Seznam podskladov krovnega sklada	52
Dodatek F: Podrobnejša pravila upravljanja podskladov	53
1. Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	54
2. Generali Rastko Evropa, delniški	56
3. Generali Bond, obvezniški - EUR	58
4. Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	60
5. Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov	63
6. Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	65
7. Generali Novi trgi, delniški	67
8. Generali Surovine in energija, delniški	69
9. Generali Tehnologija, delniški	71
10. Generali Vitalnost, delniški	73
11. Generali Indija – Kitajska, delniški	75
12. Generali Latinska Amerika, delniški	77
13. Generali Vzhodna Evropa, delniški	79
14. Generali Dividendni, delniški	81
15. Generali Amerika, delniški	83
16. Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	85
Dodatek G: Podatki o poslovanju podskladov	87
Dodatek H: Politika prejemkov v družbi za upravljanje	90

Osnovni podatki o krovnem skladu

Krovni sklad Generali Krovni sklad je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje krovnega sklada: 20. 11. 2008.

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika in ki predstavljajo premoženja, ki jih upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

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

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

Krovni sklad upravlja družba za upravljanje Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o., Dunajska cesta 63, Ljubljana, Republika Slovenija (skrajšana firma Generali Investments d. o. o.).

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

Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravila družba Ernst & Young d. o. o., Dunajska cesta 111, Ljubljana, Republika Slovenija.

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

Pravila upravljanja

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

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

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

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in njihovega zadolževanja,
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov,
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov,
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov,
- način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju ter pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi, krovnim skladom in/ali družbo za upravljanje,
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnostmi glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil, pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda, pogoje in okoliščine, v katerih lahko družba za upravljanje uvede začasno zaustavitev vplačil in/ali odkupa investicijskih kuponov oziroma uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada, in postopek izvedbe teh ukrepov, informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu,
- trajanje podskladov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, združitve podskladov, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, razloge za

likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje ter opis postopka likvidacije podskladov in prenehanja krovnega sklada.

Spremembe pravil upravljanja

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja krovnega sklada, in sicer določbe, ki veljajo za vse podsklade krovnega sklada, ali le del, ki se nanaša na posamezen podsklad. Za veljavnost sprememb pravil upravljanja mora 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.

Družba za upravljanje bo v osmih dneh po prejemu soglasja objavila informacijo o spremembi pravil upravljanja, v kateri bo navedla datum pridobitve soglasja, datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja s pojasnilom, da so do tega datuma v veljavi obstoječa pravila upravljanja, ter datum, od katerega bosta na spletni strani www.generali-investments.si vlagateljem dostopni besedilo sprememb in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja. Besedili bosta na javni spletni strani objavljeni najkasneje na dan, ko bodo imetniki investicijskih kuponov neposredno obveščeni o spremembi pravil upravljanja.

Če se spremembe pravil upravljanja nanašajo na naložbena pravila krovnega sklada ali podsklada ali na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v podsklad, družba za upravljanje v 15 dneh po prejemu soglasja Agencije vsakemu imetniku investicijskega kupona podsklada posreduje obvestilo o teh spremembah, in sicer neposredno po pošti ali po elektronski pošti, če se imetnik z družbo za upravljanje vnaprej izrecno dogovori za obveščanje po elektronski pošti.

O spremembah pravil upravljanja iz zgornjega odstavka pri vseh podskladih bo družba za upravljanje obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov, o spremembah pri posameznem podskladu pa samo imetnike investicijskih kuponov tega podsklada.

Spremembe pravil upravljanja krovnega sklada začnejo veljati bodisi z iztekom osmih delovnih dni bodisi z iztekom enega meseca od objave informacije o spremembi pravil upravljanja.

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

- naložbena pravila,
- posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v investicijske kupone, in sicer:
 - višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov in način njihovega izračuna ter plačila,
 - višino provizije za upravljanje in način njenega obračuna,
 - vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju podskladov,
 - višino provizije za opravljanje skrbniških storitev in način njenega obračuna,
 - vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme sredstev podskladov upravičen skrbnik,
 - vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva podskladov, in
 - navedbo, kje je vlagatelju na voljo podatek o celotnih stroških poslovanja podskladov.

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

Imetniki investicijskih kuponov imajo do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja možnost zahtevati izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov v skladu s pogoji, opredeljenimi v prejšnjih pravilih upravljanja.

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

Pomen izrazov

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

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

Bonitetna (kreditna) ocena – Ocena v obliki črkovno-številčne oznake, ki jo dolžniškim finančnim instrumentom (obveznicam, instrumentom denarnega trga) dodeljujejo svetovno priznane bonitetne agencije Standard & Poor's (S&P), Fitch in Moody's. Z višino ocene opredelijo izdajateljevo sposobnost izpolniti obveznosti, ki jih ima kot dolžnik iz izdanega instrumenta, to je da povrne glavnico in plača obresti. Ocene se delijo na dve večji skupini. V prvi so instrumenti kvalitetnih izdajateljev, ki spadajo v naložbeni razred (»investment grade«), v drugi pa instrumenti zunaj naložbenega razreda (»non-investment grade«). Obstaja še tretja skupina instrumentov, ki sploh nima bonitetne ocene, zato se praviloma štejejo med najbolj tvegane. V naložbeni razred spadajo obveznice (dolgoročni dolg) z oceno najmanj BBB- (in do najvišje AAA) pri agencijah S&P in Fitch ter z oceno najmanj Baa3 (in vse do Aaa) pri agenciji Moody's. Pri kratkoročnem dolgu v naložbeni razred spadajo instrumenti denarnega trga z ocenami (od spodaj navzgor) od A-3 do A-1 pri S&P, od F3 do F1 pri Fitchu ter od P-3 do P-1 pri agenciji Moody's. Med prvovrstne kratkoročne dolžniške instrumente se uvrščajo tisti, ki imajo eno od obeh najvišjih bonitetnih ocen. Enako velja za kratkoročne bančne depozite pri bankah. Ne glede na to, da družba za upravljanje uporablja ocene in oznake omenjenih bonitetnih agencij, se nanje ne zanaša v celoti in jih ne sprejema avtomatično. V postopkih upravljanja premoženja in upravljanja tveganj preverja, ali ocene bonitetnih agencij ustrezajo njeni presoji kreditne kvalitete izdajateljev in bank, ter v primeru, da njena lastna ocena ne ustreza oceni bonitetne agencije, izdajatelju oziroma finančnemu instrumentu dodeli svojo lastno oceno. Pri opredeljevanju kreditne kvalitete instrumentov denarnega trga v portfeljih skladov denarnega trga, ki jih izdajo ali za katere jamčijo Unija, centralni organ ali centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski mehanizem za stabilnost ali Evropski instrument za finančno stabilnost, družba za upravljanje praviloma prevzame ocene bonitetnih agencij, pri opredeljevanju kreditne kvalitete instrumentov denarnega drugih izdajateljev pa uporablja prvenstveno svoje lastne, notranje ocene. Kreditno kvaliteto označuje v podobni obliki kot bonitetne agencije.

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

Celotni stroški poslovanja podsklada – Stroški preteklega leta, izraženi v odstotku povprečne letne čiste vrednosti sredstev (ČVS), ki so povezani s poslovanjem podsklada in se plačajo neposredno iz njegovih sredstev.

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

Delnica – Vrednostni papir, ki predstavlja delež v lastništvu gospodarske družbe (podjetja), in imetniku prinaša pravico do dela dobička, ki ga ustvari družba (dividende). Z delnicami, v katere nalagajo investicijski skladi, se praviloma trguje na borzi.

Direktiva o investicijskih skladih (Direktiva KNPVP, ang. UCITS) – Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009, ki ureja posamezne vidike poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje.

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

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

Država članica – Država, ki je članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora (EGP). V EGP poleg držav članic Evropske unije spadajo še Islandija, Liechtenstein in Norveška.

Enota investicijskega sklada – Enota premoženja ali delnica odprtega ali zaprtega investicijskega sklada oziroma podsklada.

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

ESMA (European Securities and Market Authority) – Nadzorna institucija EU, katere naloga je prispevati k varnosti finančnega sistema EU. Skrbi za zaščito investitorjev ter stabilne in urejene finančne trge.

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

Instrument denarnega trga – Kratkoročni dolžniški finančni instrument, ki zapade v roku največ enega leta ali 13 mesecev (397 dni) in se praviloma ne šteje med vrednostne papirje. Mednje spadajo npr. državne zakladne menice, kratkoročni podjetniški komercialni zapisi, potrdila o vlogi. Praviloma se z njimi trguje neposredno med finančnimi institucijami, to je na denarnem trgu, in ne na borzi.

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

Investicijski sklad – Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je, da zbira premoženje vlagateljev in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov njegovih enot. Investicijski sklad lahko zbira premoženje javno ali nejavno. Po zakonodaji Republike Slovenije se investicijski skladi delijo na kolektivne naložbene podjeme za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in alternativne investicijske sklade (AIS).

Izveden finančni instrument – Finančni instrument, katerega cena je odvisna od gibanja cene drugega finančnega instrumenta (npr. delnice) ali kakšne druge podlage (obrestnih mer, valutnih tečajev, cen blaga itd.). Investicijski skladi kupujejo izvedene finančne instrumente bodisi zato, da poskušajo povečati donos, bodisi zato, da se z njimi zavarujejo pred prevelikimi izgubami (varovanje pred tveganji).

Krovni sklad – Vzajemni sklad, sestavljen iz dveh ali več podskladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje.

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

Obveznica – Dolgoročen dolžniški prenosljiv vrednostni papir z obljubo izdajatelja, da bo v vnaprej opredeljenem (večletnem) roku vrnil glavnico in plačal obresti. Med strankami, ki so finančne institucije, se z obveznicami trguje praviloma kar neposredno (zunaj organiziranega trga), drugače pa tudi na borzi.

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

Odprt investicijski sklad – Investicijski sklad, katerega enote je mogoče na zahtevo imetnika unovčiti in izplačati iz sredstev sklada, oziroma investicijski sklad, za katerega je kako drugače ustrezno zagotovljeno, da je cena, po kateri se z njegovo enoto trguje na borzi, ves čas enaka njeni izračunani vrednosti oziroma se od nje bistveno ne razlikuje.

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

OECD – Organizacija za ekonomsko sodelovanje in razvoj (Organisation for Economic Cooperation and Development).¹

¹ Poleg večine držav članic Evropske unije so članice te organizacije med drugim še: Avstralija, Kanada, Čile, Islandija, Izrael, Japonska, Koreja, Mehika, Norveška, Nova Zelandija, Švica, Turčija in ZDA.

Opcija – Izveden finančni instrument, ki daje imetniku pravico, ne pa tudi obveznosti, da drugi stranki proda ali od nje kupi določeno količino instrumenta po ceni, ki je vnaprej dogovorjena. Prodajna opcija (ang. put option) daje pravico do prodaje, nakupna (ang. call option) pa pravico do nakupa. Z opcijami se trguje na borzi ali zunaj organiziranega trga.

Podsklad – Odprt investicijski sklad s posebej opredeljenim naložbenim ciljem in naložbeno politiko, ki je oblikovan v okviru krovnega sklada. Njegovo premoženje je ločeno od premoženja drugih podskladov in razdeljeno na enote premoženja.

Portfelj – Premoženje oziroma naložbe investicijskega sklada.

Posebne kategorije oseb (izdajateljev) – Republika Slovenija in druge države članice, vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi, tretje države in javne mednarodne organizacije, ki jim pripada vsaj ena država članica. Pod določenimi pogoji lahko podskladi krovnega sklada v finančne instrumente, ki jih izda ali zanje jamči ena od teh oseb, naložijo večji delež svojih sredstev kot v finančne instrumente drugih izdajateljev, na primer podjetij.

Pravno določen datum zapadlosti – Dan, ki je v pogojih izdaje dolžniškega finančnega instrumenta določen kot dan, do vključno katerega mora izdajatelj instrumenta njegovemu imetniku (investicijskemu skladu) brezpogojno izpolniti vse svoje obveznosti (izplačati celotni dolgovan znesek). Tudi dan, do katerega mora banka na podlagi pogodbe sprostiti denar investicijskega sklada, vezan z depozitom, oziroma dan, na katerega postane in/ali je denar na računu investicijskega sklada pri banki prosto izplačljiv oziroma prenosljiv.

Preostala zapadlost – Čas, praviloma izražen kot preostalo število let, mesecev in/ali dni do pravno določenega datuma zapadlosti.

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

Sintetični kazalnik tveganja in donosnosti – Celo število (od 1 do 7), ki opredeljuje stopnjo tveganja in pričakovane donosnosti investicijskega sklada in je izračunano na podlagi velikosti preteklih nihanj (volatilnosti) njegovih donosov.

Sklad AIS – Alternativni investicijski sklad oziroma vsak investicijski sklad, ki ni sklad KNPVP. Premoženje lahko zbira javno ali nejavno. Na področje poslovanja skladov AIS in njihovih upravljavcev v Republiki Sloveniji posegata v glavnem dva zakona: ZISDU-3 ureja poslovanje tistih skladov AIS, ki javno zbirajo premoženje, medtem ko ZUAIS ureja poslovanje upravljavcev skladov AIS, in sicer ne glede na to ali skladi premoženje zbirajo javno ali nejavno.

Sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – Sklad denarnega trga, katerega VEP se spreminja skladno z doseženo donosnostjo. Nekateri tuji skladi denarnega trga svoje donosnosti ne prikazujejo z rastjo ali padcem VEP, temveč v obliki mere donosnosti (obrestne mere). Ker je njihova VEP ves čas enaka, se imenujejo skladi denarnega trga z nespremenljivo NVS.

Sklad KNPVP – Odprt investicijski sklad, ki je usklajen z Direktivo o investicijskih skladih (Direktivo KNPVP). Praviloma zanj veljajo strožja naložbena pravila in pravila razpršitve. V Republiki Sloveniji se lahko sklad KNPVP oblikuje kot vzajemni sklad ali krovni sklad.

Sklad skladov – Investicijski sklad, ki velik del sredstev nalaga v druge (ciljne) investicijske sklade.

Skrbnik – Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tretje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z ZBan-2, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

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

Tehtana povprečna zapadlost (ang. weighted average maturity WAM) – Čas, izmerjen kot tehtano povprečje števila let, mesecev in/ali dni do pravno določenega datuma zapadlosti dolžniških finančnih instrumentov v portfelju investicijskega sklada, ali, če gre za dolžniške instrumente, katerih obrestne mere se prilagajajo obrestnim meram na denarnem trgu, čas do dneva naslednje prilagoditve obrestnih mer instrumentov.

Tehtano povprečno trajanje (ang. weighted average life WAL) – Čas, izmerjen kot tehtano povprečje števila let, mesecev in/ali dni do pravno določenega datuma zapadlosti dolžniških finančnih instrumentov, depozitov in denarja v portfelju investicijskega sklada.

Terminska pogodba – Izvedeni finančni instrument, ki predstavlja nakup ali prodajo (oziroma izročitev) določenega zneska (ali števila) finančnih instrumentov po vnaprej določeni ceni na določen dan. Če je izdanih večje število takšnih pogodb z enakimi pogoji in se z njimi redno trguje na organiziranih trgih ali zunaj njih, govorimo o standardiziranih terminskih pogodbah (ang. futures).

Tretja država – Država, ki ni država članica.

Uredba o skladih denarnega trga – Uredba (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. julija 2017 o skladih denarnega trga, ki določa pravila o vrstah in sestavi naložb, vrednotenju sredstev in poročanju skladov denarnega trga v Evropski uniji.

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

Vzajemni sklad – Odprt (KNPVP) investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Premoženje zbira javno. Upravlja ga družba za upravljanje, ki je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev.

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

Zahteva za prenos – Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva, da se odkupna vrednost investicijskega kupona enega podsklada prenese v drug podsklad Generali Krovnega sklada.

Zakon o bančništvu (ZBan-2) – 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. 25/15 z morebitnimi spremembami).

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

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

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev in poslovanje investicijskih skladov in družb za upravljanje ter nadzor nad njihovim poslovanjem (Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-1) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 68/16 s spremembami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Uradni list RS, št. 77/18).

Zamenljiva (konvertibilna) obveznica – Obveznica, ki jo lahko imetnik pri določenih pogojih zamenja za delnice istega izdajatelja. Ker gre za dolžniški finančni instrument (obveznico), ki ima vgrajeno komponento izvedenega finančnega instrumenta, to je pravico do zamenjave oziroma delniško opcijo, spada med t. i. strukturirane finančne instrumente. Z zamenljivimi obveznicami se trguje tako na borzi kot zunaj organiziranega trga.

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

1. Poglavje:

Skupna naložbena pravila

1.1. Uvod

Podskladi krovnega sklada vlagateljem ponujajo možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vrednosti vplačanih sredstev in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe. Glede na svoje potrebe in predvidevanja bodočih tržnih gibanj ima vlagatelj možnost nalaganja v enega ali več podskladov krovnega sklada, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

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

1.2. Dopustne naložbe

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

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

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

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

Organizirani trgi, na katere so ti vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga uvrščeni v trgovanje oziroma na katerih se z njimi trguje, so opredeljeni v dodatku D.

Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu iz dodatka D.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje zunaj organiziranega trga, so dopustne le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti, če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni z ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti, ter če se z njimi trguje v državah članicah in primerljivih državah OECD (Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica in ZDA).

Največ 10 odstotkov sredstev podskladov bo lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev. Največ 5 odstotkov sredstev bo lahko naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organizirani trg. Te naložbe ne

bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

Pri podskladih, ki imajo naložbe opredeljene tudi po geografskem kriteriju, se za domicil izdajatelja finančnega instrumenta upoštevajo država, kjer poteka glavna njegovega poslovanja, država, v kateri se v glavnem vodijo njegovi posli, ali država primarne kotacije finančnega instrumenta.

B. Denarni depoziti

Sredstva podskladov bodo naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev pri kreditnih ustanovah s sedežem v državah članicah Evropske unije, lahko pa tudi pri prvovrstnih bankah tretjih držav.

C. Drugi odprti investicijski skladi (ciljni skladi)

Naložbe v enote ciljnih skladov bodo izpolnjevale naslednje pogoje:

- družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ima ustrezno dovoljenje pristojnega organa,
- upravljanje in poslovanje ciljnega sklada je predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-3 in ZTFI, sodelovanje med Agencijo in njegovimi nadzornimi organi pa je ustrezno urejeno,
- raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada je enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja, posojanja in nekritih prodaj vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga,
- poslovanje ciljnega sklada je predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidni njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti,
- v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada je lahko največ 10 odstotkov njegovih sredstev vloženi v enote drugih investicijskih skladov,
- druga merila, ki jih določi Agencija.

Pri podskladih krovnega sklada s pomembnim deležem naložb v enote ciljnih skladov provizija za upravljanje ciljnega sklada ne bo znašala več kot 3 odstotke. Provizija za upravljanje ciljnega sklada je provizija, ki je v skladu z zakonodajo države sedeža ciljnega sklada navedena kot provizija za upravljanje v prospektih ter pravilih upravljanja ali statutih ciljnih skladov, zmanjšana za morebitne pogodbene popuste in vračila provizije v korist posameznega podsklada.

Naložbe v enote ciljnih skladov se po geografskem in/ali sektorskem kriteriju razvrščajo po pretežni naložbeni usmeritvi ciljnih skladov.

Č. Izvedeni finančni instrumenti

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

D. Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Sredstva podskladov bodo lahko naložena tudi v zamenljive obveznice. Zanje veljajo pravila, ki so podrobneje opredeljena v dodatku F.

Organizirani trgi, na katere so ti instrumenti uvrščeni v trgovanje oziroma na katerih se z njimi trguje, so opredeljeni v dodatku D.

1.3. Izpostavljenosti krovnega sklada in podskladov

V tem podpoglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti podskladov do posamezne osebe, do oseb, vključenih v skupino, in do posebnih kategorij oseb, opredeljene pa so tudi druge omejitve naložb podskladov, ki niso navedene v dodatku F, določajo pa jih ZISDU-3, Uredba o skladih denarnega trga in predpisi, izdani na podlagi ZISDU-3.

Vsak od podskladov bo imel največ 10 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe, pri čemer skupna vrednost tovrstnih naložb, pri katerih bo izpostavljenost do posamezne osebe znašala več kot 5 odstotkov, ne bo presegla 40 odstotkov. Celotna izpostavljenost do posamezne osebe (vključno z depoziti pri njej) ali do različnih izdajateljev, vključenih v skupino, ne bo presegla 20 odstotkov sredstev podsklada.

Ne glede na zgoraj opredeljene omejitve ima lahko podsklad v posamezno osebo naloženih največ 35 odstotkov vrednosti sredstev, če jih izdajo ali zanje jamčijo Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tretja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripadajo ena ali več držav članic. Na podlagi soglasja Agencije za posamezen podsklad se lahko izpostavljenost do teh posebnih kategorij oseb poveča na 100 odstotkov, če so te naložbe podsklada v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne preseže 30 odstotkov sredstev podsklada.

Podsklad krovnega sklada bo lahko imel največ 20 odstotkov vrednosti sredstev naloženih v enote premoženja oziroma delnice posameznega drugega ciljnega sklada (ali podsklada), pri čemer naložbe v ciljne sklade, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih, skupaj ne bodo presegle 30 odstotkov sredstev podsklada.

Zaradi prepovedi pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja vrednostnega papirja vsi investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, skupaj ne bodo pridobili deleža glasovalnih pravic izdajatelja, ki bi presegal prevzemni prag iz zakona, ki ureja prevzeme. Posamezen podsklad bo lahko 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 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-3 in predpisih, izdanih na njegovi podlagi.

Celotna izpostavljenost vsakega posameznega podsklada iz naslova uporabe izvedenih finančnih instrumentov kot tehnike upravljanja naložb ne bo presegla 100 odstotkov njegove ČVS.

Podskladi ne bodo imeli naložb v osebe, povezane z družbo za upravljanje, prav tako pa ne v druge investicijske sklade, ki jih upravlja družba za upravljanje ali z njo povezane osebe ali osebe, na katere družba za upravljanje prenese storitev upravljanja premoženja podsklada, od njih pa bodo lahko sprejeli javno ponudbo za odkup prenosljivih vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme. Vsi podskladi krovnega sklada bodo lahko imeli naložbe v instrumente denarnega trga, denarne depozite in vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik premoženja krovnega sklada ali z njim povezana oseba, vendar ne več kot 20 odstotkov svojih sredstev. Za račun podskladov bo lahko družba za upravljanje od skrbnika in njegovih povezanih oseb sprejemala ponudbe za odkup prenosljivih vrednostnih papirjev in z njimi sklepala posle nakupa ali prodaje instrumentov denarnega trga in obveznic, katerih izdajatelj sta Banka Slovenije ali Republika Slovenije. Vse naložbe v finančne instrumente skrbnika in njegovih povezanih oseb oziroma posli z njimi bodo sklenjeni pod tržnimi ali za podsklade ugodnejšimi pogoji.

Pravil o najvišjih in/ali najnižjih dovoljenih deležih posameznih vrst naložb ni treba upoštevati v primeru uresničevanja pravic do novih finančnih instrumentov ali zaradi drugih korporacijskih dejanj izdajatelja, na katere družba za upravljanje nima vpliva, oziroma zaradi drugih razlogov, na katere družba za upravljanje nima vpliva, prav tako pa ne v prvih šestih mesecih poslovanja podsklada (od pridobitve dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada).

Za druge podrobnejše določbe o omejitvah naložb podskladov veljajo siceršnje določbe ZISDU-3, Uredbe o skladih denarnega trga in predpisov, izdanih na podlagi ZISDU-3.

1.4. Dodatna likvidna sredstva

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

Obseg dodatnih likvidnih sredstev ne bo presegal 20 odstotkov celotnih sredstev podsklada.

1.5. Zadolževanje

Podskladi se bodo lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolževali,² vendar le do skupnega obsega 10 odstotkov vrednosti svojih sredstev. Ročnost posamezne zadolžitve bo znašala največ 6 mesecev. Družba za upravljanje bo lahko za račun podsklada zastavila njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer pa vrednost zastavljenega premoženja ne bo presegla 10 odstotkov vrednosti vseh njegovih sredstev.

1.6. Tehnike upravljanja sredstev

Družba za upravljanje lahko zaradi varovanja pred tržnimi tveganji kot tehniko upravljanja sredstev uporablja izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D. To so standardizirane opcijske pogodbe s pravico do prodaje ali nakupa (nakupne in prodajne opcije) ter standardizirane termenske pogodbe z obveznostjo prodaje na določen dan v prihodnosti (t. i. kratke pozicije v standardiziranih termenskih pogodbah), ki imajo lahko za osnovo delniške in obvezniške indekse, obrestne mere ter lastniške in dolžniške finančne instrumente in/ali enote odprtih investicijskih (indeksnih) skladov (ETF), s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz dodatka D.

Uporaba te tehnike preprečuje preveliko znižanje donosov v časih padajočih vrednosti (tečajev) finančnih instrumentov v portfeljih podskladov, po drugi strani pa zaradi neposrednih in posrednih stroškov, ki jih bodo pri tem nosili podskladi, nekoliko znižuje tudi njihove pozitivne donose. Stroški tehnike so namreč cena, ki jo plača podsklad za zavarovanje pred preveliko izgubo vrednosti premoženja. Zaradi tehnike ne bo prišlo do odmika od naložbenih ciljev podskladov in do izrazitejše izpostavljenosti dodatnim tveganjem. Pri uporabi tehnik bo družba za upravljanje ves čas upoštevala dopustne izpostavljenosti podskladov.

V dodatku F je opredeljeno, pri katerih podskladih bodo za varovanje sredstev pred tveganji uporabljeni izvedeni finančni instrumenti.

² Izjema so skladi denarnega trga, ki se ne bodo zadolževali.

2. Poglavje: Pravila vrednotenja premoženja

2.1. Splošna pravila vrednotenja

Družba za upravljanje vrednoti premoženje podskladov krovnega sklada v skladu z določili predpisov ATVP in ustreznimi računovodskimi standardi.

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

2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali instrumentov

Denarna sredstva

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

Dani depoziti in posojila

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

Delnice

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

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

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

Enote ciljnih skladov

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

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

Obveznice in zamenljive 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 in standardizirane terminske pogodbe

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), standardizirane terminske pogodbe pa po zaključnem tečaju trga, na katerem so bile pridobljene.

Drugi izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti, ki jih podsklad pridobi neodvisno od volje družbe za upravljanje na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev osnovnih finančnih instrumentov, se vrednotijo po tržni ceni, če pa ta ni na razpolago ali ni dovolj zanesljiva, po nabavni vrednosti.

Vrednotenje sredstev skladov denarnega trga

Za sklade denarnega trga veljajo posebna pravila vrednotenja v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga. Kadarkoli je mogoče, se sredstva vrednotijo na podlagi podatkov o cenah (tečajih), doseženih na trgu, ki so na razpolago iz neodvisnih virov. Sredstva se vrednotijo na preudarnejši strani nakupnega in prodajnega tečaja, razen če jih je mogoče prodati po srednjem tečaju. Če uporaba takšnega vrednotenja ni mogoča ali kadar tržni podatki niso dovolj kakovostni, se sredstva – ob upoštevanju načela previdnosti – vrednotijo po ocenjeni notranji vrednosti, to je s pomočjo modela vrednotenja. Vrednotenje z notranjim modelom ne dovoljuje uporabe metode odplačne vrednosti.

3. Poglavje: Tveganja

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

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

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

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

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

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

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

Tveganje, povezano z uporabo izvedenih finančnih instrumentov (standardiziranih terminskih in opcijskih pogodb) kot tehnike upravljanja naložb za varovanje pred tveganji, je omejeno z velikostjo sredstev, naloženih v te instrumente. Ta tveganja in/ali dejavniki tveganja se nanašajo izključno na podsklade, katerih sredstva so naložena v izvedene finančne instrumente. Nakup standardiziranih terminskih pogodb in opcij je namenjen izključno varovanju sredstev podsklada pred tržnim tveganjem, kar pomeni, da naj bi njihova uporaba zniževala, ne pa povečevala njegovo tveganje. Ne glede na to izvedeni finančni instrumenti sami po sebi nosijo podobna tveganja, kot jih imajo drugi finančni instrumenti, to so predvsem kreditno tveganje (tveganje nasprotne stranke), tržno, valutno, likvidnostno tveganje in tveganje poravnave.

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

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

Tveganje skrbništva in drugih izpolnitvenih pomočnikov (tudi del operativnega tveganja) pomeni tveganje, da skrbnik, podskrbnik premoženja krovnega sklada ali borzni posrednik ne more ali ne izvaja storitev skrbništva in posredništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.

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

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

Tveganja 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 naložb v druge (ciljne) sklade je tveganje, da bo upravljavec ciljnega sklada delno ali v celoti za dlje časa ustavil izplačila iz sklada ali pa sploh ne bo poravnal te obveznosti.

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

4. Poglavje:

Referenčna valuta in obračunsko obdobje

Referenčna valuta vseh podskladov krovnega sklada je evro.

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

5. Poglavje: **Uporaba čistega dobička oziroma prihodkov**

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

6. Poglavje: Stroški

Posebnosti glede stroškov posameznih podskladov oziroma stroškov imetnikov njihovih investicijskih kuponov so navedene v dodatku F.

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov

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

Vstopni stroški:

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

Vstopni stroški pri obročnem vplačevanju:

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

Izstopni stroški:

Izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, lahko znašajo največ 2,5 odstotka vrednosti investicijskega kupona in se lahko zaračunajo samo vlagateljem, ki na to izrecno pristanejo s podpisom pristopne izjave.

Stroški prehoda med podskladi krovnega sklada:

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

Izjema velja za podsklade, pri katerih pravila upravljanja določajo,⁴ da družba za upravljanje ne zaračunava vstopnih stroškov. V tem primeru je ob prehodu iz takšnega podsklada v drug podsklad, pri katerem v skladu z določbami pravil upravljanja zaračunava vstopne stroške,⁵ za prenesene enote premoženja, za katere vstopni stroški še nikoli niso bili plačani, družba za upravljanje upravičena tudi do vstopnih stroškov, in sicer v enaki višini kot za enkratna vplačila v podsklad, v katerega se prenašajo sredstva. Družba za upravljanje vstopne stroške zaračunava za prenos vseh tistih enot premoženja, za katere vstopni stroški še nikoli niso bili plačani.

³ Vstopni stroški se ne obračunajo v odstotku od vrednosti vplačila, temveč od vrednosti vplačanega investicijskega kupona, od katere je znesek vstopnih stroškov odštet. Primer: pri vplačilu 100 evrov in 3-odstotnih vstopnih stroških znaša znesek vstopnih stroškov 2,91 evra, vrednost vplačanega investicijskega kupona pa 97,09 evra.

⁴ To velja tudi za podsklade, preoblikovane iz vzajemnih skladov, katerih pravila upravljanja so vsebovala takšne določbe.

⁵ To je v primeru, če vlagatelj vplača investicijske kupone takšnega podsklada (»vstopi« v krovni sklad prek takšnega podsklada), pri katerem družba za upravljanje v skladu s pravili upravljanja ne zaračunava vstopnih stroškov. Pri tem je treba izrecno upoštevati določbe pravil upravljanja o vstopnih stroških, in ne le dejansko zaračunane vstopne stroške. Če družba za upravljanje določen čas in/ali preko določene distribucijske poti in/ali določeno vrsto vlagateljev oprosti ali je oprostila plačila vstopnih stroškov za investicijske kupone podsklada, pri katerem sicer zaračunava ali je zaračunavala vstopne stroške, se šteje, da so bili pri teh vplačilih investicijskih kuponov vstopni stroški plačani in jih družba za upravljanje pri nadaljnjih prehodih ne bo več zaračunala.

Vlagatelj lahko informacijo o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobi od osebe, pooblaščen za trženje enot premoženja podskladov.

Administrativni stroški:

Družba za upravljanje je v breme posameznega imetnika investicijskega kupona upravičena do povračila administrativnih stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi:

- s prenosom investicijskih kuponov podsklada na podlagi sodne odločbe ali druge odločbe oziroma akta državnega organa in na podlagi pravnih poslov, sklenjenih v obliki notarskega zapisa, ki jih s splošnim aktom opredeli Agencija,
- z vpisom oziroma izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih podsklada oziroma terjatvah iz investicijskih kuponov podsklada ali
- s posredovanjem izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada

Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z upravljanjem in poslovanjem krovnega sklada in ki jih lahko iz sredstev podskladov poravnata družba za upravljanje in skrbnik.

A. Provizija za upravljanje

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

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

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

Družba za upravljanje je upravičena dati nalog, da se iz sredstev podsklada izvršijo tudi plačila drugih stroškov njegovega poslovanja, in sicer: stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško-depotnih družb, provizij in stroškov posrednikov pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti na organiziranem trgu in njihovi hrambi, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega deleža stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa; stroškov plačilnega prometa, stroškov revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila; stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podsklada po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov podsklada; stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada, za račun podsklada; stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti ali premoženje podsklada, vključno s postopki zoper skrbnika premoženja krovnega sklada, če bi s svojim ravnanjem premoženju podsklada povzročil škodo; davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem podsklada oziroma prometom s tem premoženjem; stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 najema družba za upravljanje za račun podsklada; stroškov skrbniških storitev skrbnika; stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov podsklada; ter drugih stroškov sklada, dovoljenih z veljavno zakonodajo.

C. Provizije, povezane z opravljanjem skrbniških storitev

Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev z izjemo hrambe sredstev podskladov, do katerih je upravičen skrbnik, bo znašala 0,045 % od povprečne letne ČVS posameznega podsklada. Navedena

provizija za opravljanje skrbniških storitev se lahko zniža v primeru povečanja obsega ČVS vseh podskladov krovnega sklada in za določene kategorije podskladov.

Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev v zvezi s hrambo sredstev podskladov bo znašala 0,45 % od vrednosti finančnega instrumenta v hrambi.

Najvišji znesek za vnašanje in izvrševanje nalogov v zvezi s sredstvi podsklada v hrambi bo znašal 120 EUR na transakcijo.

Družba za upravljanje plača provizijo in stroške v rokih v skladu s prejetimi obračuni s strani skrbnika. Skrbnik obračun provizij, stroškov in nadomestil izstavlja mesečno.

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

Skrbnik premoženja sme iz sredstev podsklada izvršiti tudi plačila lastnih stroškov v zvezi z morebitnimi postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost družbe za upravljanje oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje enega ali več podskladov.

Skrbnik podskladom zaračuna tudi stroške storitev, ki jih na podlagi lokalne zakonodaje ali običajev zaračunavajo podskrbniki in ki ne spadajo neposredno med stroške vnašanja in izvrševanja nalogov pri poslih s sredstvi podskladov in njihove hrambe (npr. stroške plačilnega prometa v tujini, stroške negativnih obresti, stroške poročanja v okviru SWIFT, stroške lokalnih dajatev in podobne stroške).

D. Delitev stroškov med krovnim skladom in podskladi

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

6.3. Celotni stroški poslovanja

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja podskladov so prikazani v dodatku G. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja je dostopen na spletni strani družbe za upravljanje.

7. Poglavje: Obdavčenje

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

7.1. Obdavčitev krovnega sklada

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

7.2. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe – rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z ZDDPO-2. Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 19 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 posameznega podsklada

Investicijski kupon podsklada se v skladu s 93. členom ZDoh-2 šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

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

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

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilnojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 528. členom ZISDU-3 velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili:

- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega vzajemnega sklada za investicijske kupone podsklada v postopku oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov,
- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega podsklada krovnega sklada za investicijske kupone podsklada drugega krovnega sklada v postopku vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje,

če so bili zamenjani investicijski kuponi obstoječega vzajemnega sklada oziroma podsklada v osnovi pridobljeni 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 in pod pogojem, da je imetnik delnice pooblaščenice investicijske družbe 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.

Do vključno 31. 12. 2019 se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi ugotovi kot znesek vplačila v podsklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za normirane stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona, ki se priznajo v višini 1 odstotka od nabavne vrednosti investicijskega kupona. V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob izplačilu iz podsklada. Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške v višini 1 odstotka vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi.

Od tako ugotovljene davčne osnove se za odsvojitve od leta 2013 do vključno 31. 12. 2019 plača dohodnina po stopnji 25 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.

Od vključno 1. 1. 2020 dalje se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi ugotovi kot znesek vplačila v podsklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob izplačilu iz podsklada.

Kadar je razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi pozitivna, je davčna osnova razlika, zmanjšana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona. Normirani stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona, se priznajo največ v višini, ki ne sme preseči nižjega od:

- seštevka 1% od nabavne vrednosti investicijskega kupona in 1% od vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi, ali
- pozitivne razlike med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Od vključno 1. 1. 2020 dalje se od tako ugotovljene davčne osnove za odsvojitve investicijskega kupona izračuna in plača dohodnina po stopnji 27,5 %. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 20 %,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 15 %,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 10 %.

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

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijski kupon podsklada pridobili z zamenjavo investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki so ga pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januarja 2006.

Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil pred uvedbo evra, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve investicijskega kupona oziroma 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na ta dan.

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

Za investicijske kupone podsklada, pridobljene z zamenjavo za investicijske kupone vzajemnega sklada, ki je nastal 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, kadar je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij, se šteje, da so bili pridobljeni:

- na dan oblikovanja krovnega sklada, če je krovni sklad nastal z oblikovanjem iz obstoječih vzajemnih skladov,
- na dan oblikovanja podsklada že obstoječega krovnega sklada, če se obstoječi vzajemni sklad preoblikuje v podsklad že obstoječega krovnega sklada,
- na dan izvedbe združitve vzajemnih skladov, če je bilo na novoustanovljeni ali obstoječi podsklad krovnega sklada preneseno premoženje vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada,
- na dan prenosa podskladov, če so bili podskladi krovnega sklada preneseni v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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 vštevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila z zavezancem povezana oseba.

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine od dobička iz kapitala do 30. aprila tekočega leta za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi, pa davčna obveznost ne nastopi.

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

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu s pravili ZDoh-2,

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

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitve plačila dohodnine v skladu s 528. členom ZISDU-3, ta oprostitve velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave v okviru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.

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

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

7.3.3. Obdavčitev v primeru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje

Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega podsklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada, ki se opravi v okviru združitve podskladov, zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti se lahko uveljavlja tudi pri zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in pri zamenjavi investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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 zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitve plačila dohodnine v skladu s 528. členom ZISDU-3, ta oprostitve velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov v okviru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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 Finančni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni podsklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

7.4. Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe – nerezidenti

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov.

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) ZDoh-2 upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci. Za vlagatelje, ki so pravne osebe – nerezidenti in imajo naložbo v investicijske kupone podsklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

Družba za upravljanje je dolžna v skladu z 255.b členom Zakona o davčnem postopku izvajati postopke dolžne skrbnosti za identificiranje računov nerezidentov, zbirati informacije o teh računih ter jih letno sporočati pristojnemu organu. Vlagatelji nerezidenti so družbi za upravljanje dolžni razkriti podatke, ki tej mogočajo ugotoviti, kje je vlagatelj rezident za davčne namene. Informacije o vlagatelju in o računu se letno posredujejo Finančni upravi Republike Slovenije in se izmenjajo s pristojnim organom države, v kateri je vlagatelj rezident za davčne namene, v skladu s Standardom avtomatične izmenjave informacij o finančnih računih za namene obdavčevanja.

8. Poglavje: **Poslovno leto**

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu.

9. Poglavje:

Obveščanje javnosti in imetnikov investicijskih kuponov

9.1. Objava vrednosti enot premoženja podskladov

Družba za upravljanje objavlja vrednosti enote premoženja (VEP) podskladov na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v nekaterih dnevnikih z večjo naklado pa najkasneje v njegovi naslednji redni izdaji po dnevu objave v elektronskih medijih.

9.2. Objava mesečnih poročil o poslovanju podskladov

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

9.3. Objava tedenskih poročil s podatki sklada denarnega trga

Poročila s posebnimi informacijami, ki se v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga objavljajo za (pod)sklad denarnega trga, družba za upravljanje objavlja tedensko na svoji spletni strani.

9.4. Objava informacij o pravnih in poslovnih dogodkih

Informacije o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje podskladov, družba za upravljanje objavlja na spletni strani www.general-investments.si v rubriki »javne objave«. Informacije o dogodkih, ki bi lahko imeli pomemben vpliv na VEP podsklada, oziroma o dogodkih, pri katerih je predpisana obvezna objava informacij tudi v časopisu, družba za upravljanje objavlja v časopisu Dnevnik.

Če so imetniki investicijskih kuponov o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznimi podskladi oziroma družbo za upravljanje obveščeni neposredno, objava v časopisu Dnevnik ni potrebna, razen če predpisi ne določajo drugače (npr. v primeru likvidacije).

9.5. Neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov

Družba za upravljanje imetnike investicijskih kuponov podskladov neposredno obvešča, tako da jim na naslov, ki ji ga sporočijo, pošilja:

- obvestila v tiskani obliki po običajni pošti ali
- obvestila v elektronski obliki po elektronski pošti.

Vlagatelj se za elektronski način izmenjave podatkov z družbo za upravljanje odloči tako, da ji za namen medsebojnega poslovanja posreduje elektronski poštni naslov.

10. Poglavje:

Investicijski kuponi, vplačila in izplačila

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1. Investicijski kuponi

Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone podskladov, ki se glasijo na eno, več ali dele enot premoženja.⁶

Investicijski kuponi podskladov krovnega sklada dajejo imetnikom naslednji pravici:

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

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

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

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

Družba za upravljanje lahko neprenosljiv investicijski kupon podsklada izjemoma prenese na drugega vlagatelja. To lahko stori samo na podlagi sodne odločbe ali druge odločbe oziroma akta državnega organa in na podlagi pravnih poslov, sklenjenih v obliki notarskega zapisa, ki jih s splošnim aktom opredeli Agencija.

⁶ Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da v primeru rasti VEP posameznega podsklada opravi njeno denominacijo na nižjo vrednost (z ustreznim povečanjem števila enot premoženja). Vlagatelji bodo predhodno obveščeni o času in načinu izvedbe denominacije.

10.2. Vplačila in izplačila

10.2.1. Vplačila

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

Vlagatelj postane imetnik investicijskih kuponov enega ali več podskladov, tako da na vpisnih mestih družbe za upravljanje pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada s pravilno in popolno izpolnjeno pristopno izjavo in vplača nakupno vrednost investicijskega kupona na denarni račun podsklada oziroma posebni denarni račun krovnega sklada.

Družba za upravljanje si pridružuje pravico do zavrnitve vplačila oziroma omejitve pristopa ali druge transakcije vlagateljem zaradi izvajanja postopkov, določenih s predpisi, zlasti s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, varstva osebnih podatkov ter davčnimi predpisi in zaradi varovanja interesov preostalih vlagateljev, na podlagi lastne ocene tveganja.

Družba za upravljanje si pridružuje pravico zapreti neaktivne pristopne izjave, na katerih ni sredstev, in s tem onemogočiti nova vplačila na takšne pristopne izjave, kar pomeni, da mora vlagatelj v primeru, če želi vplačati v enega ali več podskladov, ponovno pristopiti k pravilom upravljanja.

Družba za upravljanje s posebno računalniško aplikacijo omogoča tudi pristop k pravilom upravljanja krovnega sklada z uporabo sredstev elektronske identifikacije.

Pred prvo prijavo v spletno poslovalnico družbe za upravljanje mora vlagatelj opraviti postopek registracije. Nato vanjo vstopa z uporabo sredstva elektronske identifikacije, 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 evidentira. Za uspešen elektronski pristop mora vlagatelj družbi za upravljanje posredovati tudi dodatna dokazila oziroma fotokopije dokumentov.

Spletna poslovalnica se nahaja na spletni strani družbe za upravljanje, kjer so vlagatelju dostopni tudi navodila za njeno uporabo in splošni pogoji poslovanja.

Ker pristop k pravilom upravljanja krovnega sklada z uporabo sredstva elektronske identifikacije poteka brez fizične navzočnosti vlagatelja, je družba za upravljanje dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona podsklada 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 izdajatelja sredstva elektronske identifikacije overitelja sredstva elektronske identifikacije pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Družba za upravljanje vlagateljem – fizičnim osebam, ki so starejši od 18 let, omogoča pristop k pravilom upravljanja tudi z uporabo sredstva videoelektronske identifikacije, pod pogojem, da vlagatelj poda izrecno soglasje k izvedbi celotnega postopka in da posebej soglašata z izdelavo in hrambo zvočnega posnetka celotnega postopka ter z izdelavo in hrambo posnetkov zaslona s podobo stranke in podobo njenega uradnega osebnega dokumenta. Videoelektronska identifikacija je možna izključno na podlagi uradnega osebnega dokumenta, opremljenega z biometrično fotografijo, vlagatelj pa mora imeti stalno prebivališče v državah članicah ali tretjih državah, ki imajo vzpostavljene učinkovite sisteme preprečevanja in odkrivanja pranja denarja in financiranja terorizma. Ker pristop k pravilom upravljanja krovnega sklada z uporabo sredstva elektronske identifikacije poteka brez fizične navzočnosti vlagatelja, je družba za upravljanje dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona podsklada opravljeno z vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi. V primeru, da posamezna transakcija preseže 15.000 evrov, je družba za upravljanje dolžna ugotoviti in preveriti istovetnost vlagatelja ob njegovi osebni navzočnosti. Opis postopka pristopa je opisan na www.generali-investments.si.

Pri prvem in pri naslednjih vplačilih vplačnik vplača sredstva na transakcijski račun izbranega podsklada oziroma posebni denarni račun krovnega sklada, odprt pri skrbniku krovnega sklada. V nalogu za nakazilo mora navesti sklicno številko. Nepravilno izvedenih vplačil družba za upravljanje ne more upoštevati.

Družba za upravljanje bo za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do 0.01 ure (presečne ure) obračunskega dneva T, pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala VEP po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan T+1, za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po 0.01 uri obračunskega dneva T, pa bo pri izračunu nakupne vrednosti upoštevala VEP po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan T+2.

Natančen čas priliva vlagateljevih sredstev na transakcijski račun podsklada se ugotavlja na podlagi izpiska vplačil, ki ga posreduje skrbnik premoženja, pri katerem je odprt 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 podsklada z obračunom vplačila in izpiskom stanja na njegovem računu, ki se vodi v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Vlagatelj se lahko odloči za enkratna vplačila ali za obročno vplačevanje (varčevalni načrt) v podsklade krovnega sklada. Z vnaprej dogovorjenimi obročnimi vplačili dobi možnost, da za skupna vplačila v obdobju varčevanja plača vstopne stroške po nižji stopnji, kot bi jih plačal v primeru, če bi denarna sredstva v enaki velikosti vplačeval z enkratnimi vplačili v podsklad. Pri obročnem vplačevanju lahko družba za upravljanje potrdilo o izdaji investicijskih kuponov imetniku pošlje le vsakih šest mesecev, najnižji dogovorjeni zneski vplačil pa so opredeljeni na njeni spletni strani. Vlagatelj ima lahko v istem podskladu več ločenih aktivnih varčevalnih načrtov hkrati.

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. Z vlagateljem lahko prekine poslovno sodelovanje, če tako zahtevajo predpisi ali če vlagatelj ne postane oziroma preneha biti imetnik investicijskih kuponov v obdobju sedmih let od podpisa pristopne izjave oziroma zadnjega izplačila ali če to pisno zahteva vlagatelj, ki ni več imetnik investicijskih kuponov.

Vlagatelj s pristopom k pravilom upravljanja dovoljuje, da se njegovi osebni in drugi podatki obdelujejo za namene, ki so povezani z imetništvom investicijskih kuponov.

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

10.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje oziroma skrbnik lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila v enega ali več podskladov.

Družba za upravljanje lahko to stori zlasti:

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

Skrbnik premoženja podsklada lahko to stori zlasti:

- v primeru nepredvidljivih tehničnih težav pri skrbniku premoženja krovnega sklada ali pri globalnem skrbniku oziroma podskrbnikih,
- v primeru nepredvidljivih zastojev pri papirni in denarni poravnavi finančnih instrumentov na trgih hrambe finančnih instrumentov,

- v primeru nepredvidljivih finančnih težav v Republiki Sloveniji.

Družba za upravljanje bo takoj, ko je mogoče, imetnike in javnost obvestila o začasni ustavitvi vplačil z objavo na svoji spletni strani najkasneje na dan zaustavitve vplačil.

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

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 VEP podsklada, zmanjšan za izstopne stroške, na številko svojega transakcijskega računa.

Vlagatelj lahko zahteva izplačilo samo v pisni obliki na predpisanem ter pravilno in popolno izpolnjenem in podpisanem 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 ali odda s pomočjo spletne poslovalnice z uporabo sredstva elektronske identifikacije. Tista vpisna mesta, ki imajo dostop do sistema za neposreden vnos zahtev za izplačilo, so posebej navedena na spletni strani družbe za upravljanje. Vpisna mesta, ki tega dostopa nimajo, družbi za upravljanje vlagateljevo zahtevo za izplačilo posredujejo po faksu, elektronski pošti ali po pošti.

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

Družba za upravljanje bo na podlagi vlagateljeve zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do 0.01 ure (presečne ure) posameznega obračunskega dneva T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala VEP 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 0.01 uri obračunskega dneva T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala VEP 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 pravilnih in popolnih zahtev za izplačilo, v skladu s predpisi. Družba za upravljanje izda naloge za izplačila najkasneje v sedmih delovnih dnevih po koncu obračunskega dneva, na katerega je prejela pravilno in popolno izpolnjeno zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, v istem roku pa vlagatelju pošlje obvestilo o izplačilu, skupaj z obračunom izplačila in izpiskom stanja na njegovem računu, ki se vodi v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Družba za upravljanje lahko zaradi čakanja na priliv iz prodaje premoženja, ki je daljši od sedmih dni, izplačilo investicijskega kupona izvede najpozneje naslednji delovni dan po prejemu priliva.

Družba za upravljanje si pridružuje pravico do odkupa enot premoženja imetnikov, pridobljenih v nasprotju z omejitvami iz tretjega odstavka točke 10.2.1.

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

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov, začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada. Zaustavitev odkupa je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki ureja začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov podsklada lahko zahteva Agencija, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov ali v interesu javnosti, v primerih, določenih z ZISDU-3, pa jo lahko uvede tudi skrbnik premoženja krovnega sklada.

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ne omogoča delnega odkupa investicijskih kuponov.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Če imetnik od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug podsklad Generali krovnega sklada, se zahteva za izplačilo in vplačilo upoštevatata istočasno.

Vlagatelj lahko zahteva prenos samo v pisni obliki na predpisanem ter pravilno in popolno izpolnjenem in podpisanim obrazcu zahteve za prenos, katere vzorec je na voljo na vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje. Zahtevo lahko izroči osebno na vpisnih mestih, odda s pomočjo spletne poslovalnice z uporabo sredstva elektronske identifikacije ali s pomočjo mobilne aplikacije.⁷ Tista vpisna mesta, ki imajo dostop do sistema za neposreden vnos zahtev za prenos, so posebej navedena na spletni strani družbe za upravljanje. Vpisna mesta, ki tega dostopa nimajo, družbi za upravljanje vlagateljevo zahtevo za prenos posredujejo po faksu, elektronski pošti ali po pošti.

Šteje se, da je zahteva za prenos 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 prenos odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do 0.01 ure (presečne ure) posameznega obračunskega dneva T, pri izračunu odkupne in nakupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala VEP 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 prenos, ki jo bo prejela po 0.01 uri obračunskega dneva T, pa bo pri izračunu odkupne in nakupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala VEP 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 prenos družba za upravljanje zagotavlja s pomočjo posebne evidence prejetih zahtev za prenos. Prenosi se opravijo po časovnem zaporedju prejetih pravilnih zahtev za prenos, v skladu s predpisi. Družba za upravljanje izda naloge za prenos najkasneje v sedmih delovnih dnevih po koncu obračunskega dneva, na katerega je prejela pravilno in popolno izpolnjeno zahtevo za prenos, vlagatelju pa pošlje obvestilo o prenosu, skupaj z obračunom izplačila in vplačila ter izpiskom stanja na njegovem računu, ki se vodi v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

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

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu ČVS podsklada prišlo do napake, če:

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 odstotka pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 odstotka pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 odstotek pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 odstotka pravilne ČVS.

⁷ Možnost oddaje zahteve za prenos s pomočjo mobilne aplikacije bo uvedena najkasneje v letu 2019.

V primeru previsoke VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

- imetnikom, ki so investicijske kupone vplačali po previsoko izračunani VEP, obračuna dodatne enote in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil;
- podskladu nakaže razliko v denarju, če je bila imetnikom ob izstopu iz podsklada nakazana previsoka odkupna vrednost investicijskih kuponov.

V primeru prenizke VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

- imetnikom, pri katerih je bila obračunana odkupna vrednost investicijskega kupona po prenizki VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunano VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačila;
- imetnikom, ki so investicijske kupone vplačali po prenizko izračunani VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačila.

Družba za upravljanje ravna smiselno enako tudi v primeru napačno izračunane VEP, ki bi bila posledica napačnega števila enot podsklada v obtoku ali napake pri izračunu.

Nakazila sredstev, potrebna zaradi odprave napak, družba za upravljanje izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne VEP. Zneskov, manjših od 2 evra, družba ne nakaže, v tem primeru pa tudi ne obvešča imetnikov.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS, ne bremenijo sredstev podskladov.

10.3. Trgovanje z investicijskimi kuponi

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

11. Poglavje:

Druge določbe o krovnem skladu in podskladih

11.1. Trajanje podskladov

Vsi podskladi krovnega sklada so oblikovani za nedoločen čas.

11.2. Prenos upravljanja

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

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

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo določbe ZISDU-3.

Ob prenosu pride do zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov.

11.3. Vključitev podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad

Če bi družba za upravljanje upravljala dva ali več krovnih skladov, bi lahko podsklade enega krovnega sklada vključila v drugi krovni sklad. Če bi bili predmet vključitve v drugi krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada, bi ta po zaključenem prenosu podskladov v drugi krovni sklad prenehal brez posebnega postopka likvidacije. Pred izvedbo izločitve podskladov iz krovnega sklada in njihovi vključitvi v drugi krovni sklad mora družba za upravljanje pridobiti ustrezno dovoljenje Agencije.

11.4. Zamenjava skrbnika premoženja

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

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

- skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev ali 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 oziroma pridobi nedopustne naložbe po 171. členu ZISDU-3,

- se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali predpisi oziroma v skladu z določili pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- skrbnik zlorabi notranjo informacijo,
- skrbnik povzroči škodo premoženju podsklada,
- skrbnik odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

11.5. Združitev podskladov

11.5.1. Pogoji združitve podskladov in posledice za imetnike investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ali več družb za upravljanje lahko izvede združitev dveh ali več podskladov istega ali več krovnih skladov, ki jih upravlja oziroma jih upravljajo, in sicer s pripojitvijo ali spojitvijo. Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več podskladov (prenosni sklad) na drug obstoječ podsklad (prevzemni sklad). Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega podsklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več podskladov, ki se spajajo (prenosni sklad). Po opravljeni združitvi prenosni sklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnega oziroma prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oziroma družbe za upravljanje skladno z ZISDU-3. Če pri menjavi investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada imetniku investicijskih kuponov prenosnega sklada ne pripada celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, lahko družba za upravljanje prevzemnega sklada temu imetniku vrednost enot premoženja, ki sestavljajo delno pravico, izplača v denarju.

Združitev podskladov je dopustna le, če se premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri združitvi, po opravljenem postopku združitve ne poslabša. ČVS prevzemnega sklada mora biti, upoštevaje morebitno denarno izplačilo imetnikom investicijskih kuponov, po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka vsoti ČVS prenosnega in prevzemnega sklada pred tem postopkom, skupna vrednost vseh investicijskih kuponov prevzemnega sklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku združitve, pa mora biti najmanj enaka skupni vrednosti vseh investicijskih kuponov prenosnega sklada, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom. Izvedba združitve podskladov je predmet predhodnega pregleda skrbnika in revizijske družbe, dovoljenje za združitev pa izda Agencija. Stroške, ki nastanejo zaradi združitve, nosijo družbe za upravljanje, ki upravljajo podsklade krovnih skladov, udeležene pri združitvi.

11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada ima v primeru, da je podsklad udeležen pri združitvi, pravico od družbe za upravljanje zahtevati:

- kopijo revizorjevega poročila o združitvi, ki mu jo mora družba za upravljanje brezplačno poslati najkasneje naslednji delovni dan po prejemu pisne zahteve, pri čemer jo lahko pošlje tudi v elektronski obliki, in
- izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
- zamenjavo teh investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega podsklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad s tem podskladom, bodisi v razmerju tesne povezanosti bodisi v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.

Imetniki investicijskih kuponov imajo pravico zahtevati izplačilo investicijskega kupona pod pogoji iz tega oddelka v obdobju od prejema obvestila o združitvi do pričetka zaustavitve vplačil in izplačil v prenosni sklad«.

11.6. Likvidacija

Likvidacija podsklada se opravi:

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

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

Krovni sklad preneha brez postopka likvidacije v dveh primerih:

- ko se vsi njegovi podskladi vključijo v drugi krovni sklad in/ali
- ko ne vključuje več vsaj dveh podskladov.

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

Postopek prenehanja krovnega sklada in postopek likvidacije podsklada ter njune pravne posledice opredeljujejo določbe ZISDU-3.

Družba za upravljanje bo naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada objavila informacijo o začetku likvidacije na svoji javni spletni strani, v časopisu Dnevnik in morebitnih drugih medijih javnega obveščanja, v treh delovnih dneh pa bo vse imetnike investicijskih kuponov neposredno obvestila o njenem začetku in pravnih posledicah.

Če družba za upravljanje ne bi izpolnila svoje obveznosti glede javne objave in obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podsklada ali podskladov, bo javne objave in neposredno obveščanje imetnikov opravil skrbnik premoženja krovnega sklada, in sicer najkasneje v treh delovnih dnevih po tem, ko bo izvedel oziroma bi moral izvedeti za opustitev družbe za upravljanje.

12. Poglavlje: Družba za upravljanje

12.1. Splošne informacije

Firma: GENERALI INVESTMENTS, družba za upravljanje, d. o. o.

Skrajšana firma: GENERALI INVESTMENTS d. o. o.

Sedež: Dunajska cesta 63, 1000 Ljubljana

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

Matična številka: 5834457

Davčna številka: 56687036

Akt o ustanovitvi in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje so na vpogled na sedežu družbe v Ljubljani vsak delovni dan od 10.00 do 12.00 ure. Celotno letno poročilo z mnenjem revizorja družba za upravljanje objavi na svoji spletni strani v 15 dneh po sprejemu oziroma najkasneje v 6 mesecih po koncu koledarskega leta. Zaradi javne objave letno poročilo, skupaj z revizorjevim poročilom, predloži tudi Agenciji RS za javnopravne evidence in storitve.

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

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

12.2. Organi vodenja in nadzora

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

12.3. Politika prejemkov

Pojasnilo o politiki prejemkov, ki obravnava nagrajevanje zaposlenih in morebitnih drugih oseb, ki sodelujejo pri upravljanju krovnega sklada, je v dodatku H.

13. Poglavje: Informacije o drugih osebah

13.1. Skrbnik premoženja

Firma: Abanka d. d.

Sedež: Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana

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

Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad dne 9. 4. 2018.

Glavne dolžnosti skrbnika premoženja krovnega sklada so:

- hramba sredstev podskladov v skladu z ZISDU-3,
- spremljanje denarnih tokov podsklada in
- nadzor nad poslovanjem podskladov krovnega sklada.

Skrbnik za družbo za upravljanje izvaja aktivnosti, ki lahko povzročijo nasprotje interesov med njim ter družbo za upravljanje, podskladi krovnega sklada in njihovimi vlagatelji, zato je dolžan funkcionalno in hierarhično ločiti opravljanje skrbniških storitev od drugih morebitnih konfliktnih nalog ter vzpostaviti ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov.

Finančne instrumente podsklada, ki jih je mogoče evidentirati na računu finančnih instrumentov, ki je odprt pri skrbniku, in finančne instrumente, ki so bili izdani kot pisne listine, ima skrbnik v hrambi (skrbništvu) v skladu z Uredbo 2016/438/EU.

Skrbnik je del storitve hrambe premoženja posameznega podsklada krovnega sklada prenesel na:

- The Bank of New York Mellon NA/SV (BNYM), Belgija;
- Komercijalno Banko AD Skopje, Severna Makedonija;
- Raiffeisen Bank d. d. Bosna in Hercegovina;
- Raiffeisen Bank International AG, Avstrija.

Globalni podskrbnik storitev hrambe na lokalnih trgih prenaša na tretje osebe, ki izpolnjujejo pogoje iz Uredbe 2016/438/EU.

Družba za upravljanje pri opravljanju storitev upravljanja podskladov Generali Krovnega sklada ne zaznava možnosti nastanka nasprotij interesov, ki bi izhajali iz poslovanja z osebami, na katere je skrbnik prenesel naloge hrambe, ali s tretjimi osebami, na katere so te naloge nadalje prenesene.

Vlagateljem bodo na zahtevo zagotovljene najnovejše informacije v zvezi s prenosom storitve hrambe premoženja posameznega podsklada krovnega sklada s strani skrbnika na druge oziroma tretje osebe.

13.2. Drugi izvajalci storitev upravljanja krovnega sklada in podskladov

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, so navedeni v dodatku B.

14. Poglavje:

Pritožbe vlagateljev in izvensodno reševanje sporov

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone podsklada krovnega sklada, na naslov družbe za upravljanje oziroma na elektronski poštni naslov nasvet@generali-investments.si. Vse informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje s pritožbami vlagateljev so objavljene na spletni strani www.generali-investments.si, vlagatelji pa jih lahko dobijo tudi na telefonski številki 080 80 24.

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ, Čufarjeva ulica 5, Ljubljana, elektronski naslov arbitraza@zdu-giz.si, telefonska številka 01 430 49 18.

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

15. Poglavje: Osebe, odgovorne za izdajo prospekta

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

Ljubljana, 17. 2. 2020

Generali Investments, družba za upravljanje, d. o. o.

Casper Frans Rondeltap
Član uprave



Generali Investments,
družba za upravljanje, d.o.o.
Dunajska cesta 63, SI-1000 Ljubljana

Luka Podlogar
Predsednik uprave

Dodatki

Dodatek A:

Organi vodenja in nadzora družbe za upravljanje

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

Uprava

Uprava družbe je v skladu z aktom o ustanovitvi najmanj dvočlanska. V trenutku izdaje tega prospekta jo sestavljata:

- Luka Podlogar, predsednik,
- Casper Frans Rondeltap, član.

Nadzorni svet

Nadzorni svet družbe ima v skladu z družbeno pogodbo najmanj tri in največ sedem članov. Sestavljajo ga:

- Josef Beneš, predsednik,
- Aljoša Tomaž, namestnik predsednika,
- Gregor Pilgram, član,
- Katarina Guzej, članica.

Dodatek B:

Seznam drugih izvajalcev storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov

Administrativne storitve

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

Storitve trženja investicijskih kuponov – vpisna mesta

Podatki o osebah, ki opravljajo storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov podskladov (vpisna mesta) in pri katerih je mogoče na območju Republike Slovenije pristopiti k pravilom upravljanja krovnega sklada, so na voljo na spletni strani družbe za upravljanje.

Dodatek C:

Mehke provizije in sporazumi o delitvi provizij

A. Mehke provizije

Družba za upravljanje lahko v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov krovnega sklada (storitve poravnav 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 podskladov.

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 podskladov. Prav tako v zvezi s podskladi, ki nalagajo pomemben delež sredstev v enote ciljnih skladov, nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij (neposrednih in/ali posrednih) z družbami za upravljanje ciljnih skladov.

Dodatek D:

Seznam organiziranih trgov

A. Sredstva podskladov bodo v okvirih njihovega naložbenega cilja in politike naložena le v prenosljive vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in strukturirane finančne instrumente (zamenljive obveznice):

1. ki so uvrščeni v trgovanje ali s katerimi se trguje na organiziranih trgih držav članic. Njihov seznam je objavljen na spletni strani ESMA v rubriki Rules, Databases & Library v podrubriki Registers and Data.
2. s katerimi se trguje na drugih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih trgih držav članic. Mednje spadajo večstranski sistemi trgovanja, objavljeni v seznamu na spletni strani ESMA v rubriki Rules, Databases & Library v podrubriki Registers and Data.
3. ki so uvrščeni v trgovanje ali s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice:
 - Banjalučka berza hartija od vrijednosti a. d., Bosna in Hercegovina
 - Beogradska berza a. d., Srbija
 - Makedonska berza a. d., Severna Makedonija
 - Sarajevska berza a. d., Bosna in Hercegovina
 - SIX Swiss Exchange, Švica
 - Borsa Istanbul, Turčija
4. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:
 - članicah Svetovnega združenja borz (WFE).

Seznam članic Svetovnega združenja borz je dostopen na spletni strani:
<http://www.world-exchanges.org/home/index.php/members/wfe-members>

B. Sredstva podskladov bodo lahko v okviru naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada naložena le v izvedene finančne instrumente:

1. s katerimi se trguje na organiziranih trgih držav članic;
2. s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih tretjih držav:
 - Chicago Board of Trade
 - Chicago Board Options Exchange
 - Chicago Mercantile Exchange
 - COMEX Exchange

- ICE Futures Canada
- ICE Futures U.S. Energy Division Exchange
- ICE Futures U.S. Exchange
- NYMEX Exchange
- NYSE – LIFFE U.S.
- OCC Options
- Hong Kong Derivatives Exchange
- Osaka Securities Exchange
- Singapore Exchange
- Tokyo Commodity Exchange
- Tokyo Financial Exchange
- Tokyo Stock Exchange

Dodatek E:

Seznam podskladov krovnega sklada

1. Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad
2. Generali Rastko Evropa, delniški
3. Generali Bond, obvezniški - EUR
4. Generali MM, sklad denarnega trga - EUR
5. Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov
6. Generali Jugovzhodna Evropa, delniški
7. Generali Novi trgi, delniški
8. Generali Surovine in energija, delniški
9. Generali Tehnologija, delniški
10. Generali Vitalnost, delniški
11. Generali Indija – Kitajska, delniški
12. Generali Latinska Amerika, delniški
13. Generali Vzhodna Evropa, delniški
14. Generali Dividendni, delniški
15. Generali Amerika, delniški
16. Generali Corporate Bonds, obvezniški – EUR

Dodatek F:

Podrobnejša pravila upravljanja podskladov

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

1. Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad

Vrsta: mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov

1.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 1. 1. 1992⁸

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400294

Oznaka investicijskega kupona: KDZGA

1.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo kombinacije finančnih indeksov v sestavi: 60 odstotkov delniški indeks Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World (merjen v evrih) in 40 odstotkov obvezniški indeks Markit iBoxx Overall EUR Total Return.

1.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga,
- prenosljive enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov), s katerimi se trguje na organiziranih trgih (ETF),
- neprenosljive enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti (zamenljive obveznice),
- denarne depozite.

Portfelj, sestavljen iz zgoraj navedenih instrumentov, se lahko brez omejitev spremeni in prilagodi novim tržnim razmeram (strategija taktične alokacije naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja). Podsklad ima lahko torej v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, ali dolžniških vrednostnih papirjih, ali instrumentih denarnega trga, ali enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente, ali v depozitih, ali v denarju in denarnih ustreznikih.

Po geografskem kriteriju podsklad spada med globalne sklade razvitih trgov, zato bo imel sredstva neposredno ali posredno prek ciljnih skladov naložena tako, da bo izpostavljen vsaj dvema regijama razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali regijo. Globalnim razvitim trgom bo izpostavljen vsaj z 80 odstotki sredstev, posamezni regiji pa ne več kot z 80 odstotki. Regije so Severna Amerika, razviti trgi Azije Pacifika ter Evropa brez evropskih trgov v razvoju.

⁸ Generali Galileo je začel poslovati pred sprejemom Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU) in pred ustanovitvijo Agencije. Družba za upravljanje je prevzela upravljanje vzajemnega sklada Galileo na podlagi odločbe Agencije z dne 31. 1. 1996. Dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada Galileo je Agencija izdala naknadno, in sicer 12. 3. 1997.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške in obvezniške indekse, obrestne mere, lastniške in dolžniške finančne instrumente in/ali enote indeksnih skladov (ETF).

Za merjenje skupne izpostavljenosti sklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov in zaradi naložb v zamenljive obveznice se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- prevladujoča dospelost obveznic se bo gibala med 2 in 15 let;
- naložbe v ciljne sklade, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih, lahko dosežejo največ 30 odstotkov sredstev podsklada; izbor ciljnih skladov temelji na njihovi naložbeni politiki in ciljih, stroških poslovanja, vstopnih in izstopnih stroških ter uveljavljenosti in kakovosti upravljavcev;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju, ki ni iz posebnih kategorij oseb, do vključno 10 odstotkov sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), če gre za delnice izdajateljev iz Republike Slovenije, ki so vključene v indeks najbolj likvidnih delnic Ljubljanske borze; delnice tujih izdajateljev, katerih povprečni dnevni promet na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 1 milijon evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti; obveznice z boniteto, ki ustreza kreditni oceni najmanj A3 (Moody's) oziroma A- (S& P in Fitch); prvovrstne instrumente denarnega trga;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo presegla 20 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

1.4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu, obrestnemu, kreditnemu in valutnemu tveganju, tveganju nasprotne stranke pri naložbah v neprenosljive enote ciljnih skladov ter likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje tveganje ob pričakovanih relativno višjih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje višjega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

1.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 2,00 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

2. Generali Rastko Evropa, delniški

Vrsta: delniški sklad Evropa

2.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 23. 8. 1996⁹

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400310

Oznaka investicijskega kupona: KDZRA

2.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo delniškega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Europe (merjenega v evrih).

2.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje iz Evrope.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;

⁹ Generali Rastko Evropa je bil oblikovan na podlagi dovoljenja Agencije z dne 20. 6. 1996 o prevzemu upravljanja ter dovoljenja z dne 21. 8. 1996 o združitvi vzajemnih skladov Rastko I, Neli II, Diver in Herman Celjski ter sočasnem oblikovanju dveh novih vzajemnih skladov Rastko in KD Bond. Agencija je izdala dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada Rastko naknadno, in sicer 12. 3. 1997.

- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), če gre za delnice izdajateljev iz Republike Slovenije, ki so vključene v indeks najbolj likvidnih delnic Ljubljanske borze, 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;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo presegla 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

2.4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu tveganju, tveganju koncentracije in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje tveganje ob pričakovanih relativno višjih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje višjega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

2.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 1,90 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

3. Generali Bond, obvezniški - EUR

Vrsta: splošni obvezniški sklad - EUR

3.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 23. 8. 1996¹⁰

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400302

Oznaka investicijskega kupona: KDZBO

3.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo obvezniškega indeksa Markit iBoxx Overall EUR Total Return.

3.3. Naložbena politika

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

- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga,
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti (zamenljive obveznice),
- denarne depozite.

Najmanj 90 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v obveznice, vključno z zamenljivimi obveznicami in obvezniškimi ciljnimi skladi. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih evru.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago obvezniške indekse, obrestne mere, dolžniške finančne instrumente in/ali enote obvezniških indeksnih skladov (ETF).

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov in zaradi naložb v zamenljive obveznice se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti, od katerih se nekatere posebej nanašajo na naložbeno politiko splošnega (»aggregate«) obvezniškega sklada:

- naložbe v podjetniške obveznice ne bodo presegle 70 odstotkov sredstev podsklada;
- naložbe v obveznice in zamenljive obveznice zunaj naložbenega razreda ne bodo presegle 30 odstotkov sredstev podsklada;
- naložbe v obveznice in zamenljive obveznice izdajateljev z območja trgov v razvoju ne bodo presegle 30 odstotkov sredstev podsklada;

¹⁰ Generali Bond je bil oblikovan na podlagi dovoljenja Agencije z dne 20. 6. 1996 o prevzemu upravljanja ter dovoljenja z dne 21. 8. 1996 o združitvi vzajemnih skladov Rastko I, Neli II, Diver in Herman Celjski ter sočasnem oblikovanju dveh novih vzajemnih skladov Rastko in KD Bond (danes Generali Rastko Evropa in Generali Bond). Agencija je izdala dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada KD Bond naknadno, in sicer 12. 3. 1997.

- naložbe v obveznice in zamenljive obveznice izdajateljev s trgov v razvoju, ki so zunaj naložbenega razreda, ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada;
- naložbe v zamenljive obveznice ne bodo presegle 20 odstotkov sredstev podsklada;
- prevladujoča dospelost obveznic se bo gibala med 2 in 15 let;
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju iz posebnih kategorij oseb do vključno 100 odstotkov sredstev podsklada, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne presega 30 odstotkov sredstev podsklada;
- dopustna je tudi višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju, ki ni iz posebnih kategorij oseb, do vključno 10 odstotkov sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), če gre za obveznice večjih bank in zavarovalnic iz Republike Slovenije ne glede na njihovo bonitetno oceno, obveznice drugih izdajateljev, ki ne spadajo v posebne kategorije oseb, z boniteto, ki ustreza kreditni oceni najmanj A3 (Moody's) oziroma A- (S& P in Fitch), ter prvovrstne instrumente denarnega trga;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo preseгла 10 odstotkov sredstev podsklada.

Opozorilo: Podsklad ima lahko do 100 odstotkov sredstev naloženih v dolžniške finančne instrumente, ki jih izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije izdajateljev, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tretja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

3.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti zmerno tveganje ob pričakovanih zmernih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje le sorazmerno nizkega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 3 letih.

3.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 0,85 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

4. Generali MM, sklad denarnega trga - EUR

Vrsta: standardni sklad denarnega trga s spremenljivo NVS – EUR

Poslovanje podsklada je usklajeno z Uredbo o skladih denarnega trga.

4.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

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

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400203

Oznaka investicijskega kupona: KDZDT

4.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je ohranitev glavnice in doseganje donosnosti v višini obrestnih mer na denarnem trgu. Premoženje podsklada bo upravljano aktivno (strategija taktične alokacije naložb). Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo indeksa EONIA Total Return (izraženega v evrih).

4.3. Naložbena politika

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

- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Sredstva bodo v celoti izpostavljena evru.

Posebne tehnike upravljanja sredstev se ne bodo uporabljale.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- dopustne so naložbe v instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na katerem od organiziranih trgov iz dodatka D, in tiste, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- instrumenti denarnega trga izpolnjujejo vsaj enega izmed naslednjih pogojev:
 - njihova zapadlost ob izdaji je največ 397 dni,
 - njihova preostala zapadlost je največ 397 dni ali
 - njihova preostala zapadlost je največ dve leti, če je do datuma naslednje ponastavitve obrestne mere največ 397 dni;
- dopustne so samo naložbe v prvovrstne instrumente denarnega trga, to je tiste, za katere družba za upravljanje na podlagi lastne analize oceni, da imajo primerno kreditno kvaliteto; brez posebnih omejitev glede kreditne kvalitete so dopustne naložbe v instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali za katere jamčijo Evropska unija, centralni organ ali centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski mehanizem za stabilnost ali Evropski instrument za finančno stabilnost;
- dopustna je višja izpostavljenost (do vključno 100 odstotkov sredstev) v zvezi z naložbami v različne instrumente denarnega trga, ki jih ločeno ali skupno izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije oseb, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne presega 30 odstotkov sredstev podsklada; te posebne kategorije oseb so Evropska unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna

banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustreza mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic;

- dopustna je tudi višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju instrumenta denarnega trga, ki ni iz posebnih kategorij oseb, do vključno 10 odstotkov sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov);
- dopustno je povečanje izpostavljenosti eni kreditni instituciji pri naložbah v depozite do višine 15 odstotkov sredstev podsklada, če družba za upravljanje oceni, da je število primernih kreditnih institucij v Republiki Sloveniji premajhno, da bi lahko podsklad pri naložbah v depozite izpolnjeval zahtevo po najvišji 10-odstotni izpostavljenosti, in da zanj ekonomsko ni upravičeno nalagati v depozite pri kreditnih institucijah v drugi državi članici; skupaj z naložbami v instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je kreditna institucija, izpostavljenost ne sme preseči 20 odstotkov sredstev podsklada;
- nominalna vrednost naložb v instrumente denarnega trga enega samega izdajatelja sme predstavljati največ 10 odstotkov nominalne vrednosti vseh izdanih instrumentov denarnega trga tega izdajatelja;
- tehtana povprečna zapadlost WAM sredstev podsklada ne sme preseči 6 mesecev, njihovo tehtano povprečno trajanje WAL pa ne 12 mesecev; sestava naložb in dodatnih likvidnih sredstev mora biti takšna, da vsaj 7,5 odstotka sredstev zapade
- v enem delovnem dnevu, vsaj 15 odstotkov pa v petih delovnih dnevih, pri čemer se lahko v teh 15 odstotkov vštevja tudi vrednost sredstev, ki jo predstavljajo instrumenti denarnega trga, če jih je mogoče unovčiti v petih delovnih dnevih, vendar le do višine 7,5 odstotnih točk; če bi zaradi okoliščin, na katere družba za upravljanje nima vpliva, ali zaradi obsega vplačil v podsklad ali izplačil iz njega prišlo do prekoračitve katere od teh omejitev, si bo družba za upravljanje (upoštevaje najboljši interes vlagateljev podsklada) prizadevala, da jih odpravi v najkrajšem možnem času;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo preseгла 10 odstotkov sredstev podsklada.

Pri določanju kreditne kvalitete instrumentov denarnega trga in njihovih izdajateljev družba za upravljanje v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga uporablja lastne analize. Ocenjevanje poteka s pomočjo metodologije oziroma modelov, ki so opredeljeni v postopku notranjega ocenjevanja kreditne kvalitete sklada denarnega trga. Metodologija se razlikuje glede na vrsto izdajatelja (finančno/nefinančno podjetje, država, regionalne in lokalne skupnosti, mednarodne finančne institucije) in vrsto instrumenta. Ocena kreditne kvalitete se pripiše posameznemu instrumentu na podlagi kvantitativne in kvalitativne analize vhodnih podatkov ter njihove uteži pomembnosti. Rezultati se numerično ocenijo in s pomočjo prevajalne tabele pretvorijo v oznake, katerih črkovno-znakovna vrednost sledi lestvici Standard & Poor's (S&P).

Pri določanju kreditne kvalitete bank oziroma depozitov, ki jih ima podsklad pri bankah, družba za upravljanje uporablja smiselno enak postopek.

Opozorilo: Podsklad ima lahko do 100 odstotkov sredstev naloženih v instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije izdajateljev. To so Evropska unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustreza mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

4.4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je izpostavljen predvsem obrestnemu, kreditnemu, tržnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja, na tem mestu pa opozarjamo predvsem, da:

- sklad denarnega trga ni zajamčena naložba;
- se naložba v sklad denarnega trga razlikuje od naložbe v depozit, saj za razliko od depozita prinaša tveganje spremembe velikosti glavnice;
- ni zunanjskega jamstva za likvidnost denarnega sklada ali zunanjskega vira, ki bi vzdrževal višino njegove VEP; in da
- tveganje izgube glavnice nosi vlagatelj.

Sklad je primeren za vlagatelje, ki pričakujejo nekoliko višje donose, kot jih na daljši rok praviloma prinašajo denarni depoziti, in za vlagatelje, ki želijo v časih neugodnih gibanj na drugih kapitalskih trgih (predvsem delniških) svoje naložbe vsaj začasno prerazporediti v varnejše oblike s stabilnejšimi, čeprav relativno nizkimi donosi. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 30 dnevih.

4.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 10.000 tolarjev (41,73 evra).¹¹

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 0,50 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

¹¹ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.

5. Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov

Vrsta: delniški globalni sklad razvitih trgov

5.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

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

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400211

Oznaka investicijskega kupona: KDZPI

5.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalna rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vendar ne z neposrednim nalaganjem v delnice, temveč z izbiro najboljših svetovnih upravljavcev delniških investicijskih skladov. Izbor ciljnih skladov temelji na njihovi naložbeni politiki in ciljnih, pretekli uspešnosti, stroških poslovanja, vstopnih in izstopnih stroških.

Uspešnost poslovanja sklada primerjamo z donosnostjo delniškega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World (merjenega v evrih).

5.3. Naložbena politika

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

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

Po geografskem kriteriju podsklad spada med globalne sklade razvitih trgov, zato bo imel sredstva v ciljnih skladih naložena tako, da bo izpostavljen vsaj dvema regijama razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali regijo. Globalni regiji razvitih trgov bo izpostavljen z najmanj 80 odstotki sredstev, vendar tudi ne več kot z 80 odstotki posamezni od regij. Regije so Severna Amerika, razviti trgi Azije Pacifika ter Evropa brez evropskih trgov v razvoju.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delniške ciljne sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v ciljne sklade, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih, vendar ne več kot 30 odstotkov;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;

- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo presegla 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

5.4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu in valutnemu, tveganju, tveganju nasprotne stranke pri naložbah v neprenosljive enote ciljnih skladov in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje tveganje ob relativno višjih donosih, ob upoštevanju razpršitve tveganja, ki jo omogoča izbira različnih upravljavcev premoženja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

5.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1.000 tolarjev (4,17 evra).¹²

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 0,85 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

¹² Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.

6. Generali Jugovzhodna Evropa, delniški

Vrsta: delniški sklad Jugovzhodna Evropa

6.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

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

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400229

Oznaka investicijskega kupona: KDZBA

6.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo delniškega indeksa STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey (izraženega v evrih) (indeks STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey je registrirana blagovna znamka STOXX Limited).¹³

6.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje z območja Slovenije, Hrvaške, Bosne in Hercegovine, Srbije, Črne gore, Severne Makedonije, Romunije, Bolgarije, Grčije in Turčije.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opsijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;

¹³ Edino poslovno razmerje, ki obstaja med STOXX (oziroma njegovimi licenčniki) in Generali Investments d. o. o., se nanaša na licenco za STOXX® Balkan TMI ex Greece & Turkey in povezane blagovne znamke, ki se uporabljajo v zvezi s podskladom Generali Krovnega sklada Generali Jugovzhodna Evropa, delniški.

- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 50.000 evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

6.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti zelo visoko tveganje ob pričakovanih relativno visokih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje visokega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

6.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1.000 tolarjev (4,17 evra).¹⁴

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 2,49 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

¹⁴ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.

7. Generali Novi trgi, delniški

Vrsta: delniški globalni sklad trgov v razvoju

7.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 1. 3. 2006

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 14. 3. 2006

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400245

Oznaka investicijskega kupona: KDZNT

7.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo delniškega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets (merjenega v evrih).

7.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje z območja trgov v razvoju Azije, Latinske Amerike, Vzhodne in Srednje Evrope ter Afrike.¹⁵

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo najmanj v dveh podregijah trgov v razvoju, v eni sami pa bo vedno manj kot 80 odstotkov sredstev,
- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;

¹⁵ Kot trgi v razvoju se vključujejo tudi nekatere države članice Evropske unije, kot so Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija.

- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 1 milijon evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

7.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti visoko tveganje ob pričakovanih relativno visokih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje visokega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

7.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1.000 tolarjev (4,17 evra).¹⁶

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 2,00 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

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

8. Generali Surovine in energija, delniški

Vrsta: delniški sklad sektorja Energetika in sektorja Surovine in predelovalna industrija

8.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

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

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400252

Oznaka investicijskega kupona: KDZSE

8.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo kombinacije delniških indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) v sestavi: 40 odstotkov MSCI World Materials Sector in 60 odstotkov MSCI World Energy Sector (oba merjena v evrih).

8.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje iz industrijskih panog pridobivanja in predelave surovin ter energije (pridobivanje in predelava rudnin, lesa, celuloze in papirja, izdelava kemičnih, gradbenih in embalažnih materialov, pridobivanje, predelava, shranjevanje in transport nafte, plina in drugih goriv ter izdelava opreme in storitve za pridobivanje energije).

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v enega od obeh glavnih sektorjev ne bodo presegle 80 odstotkov sredstev podsklada,
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;

- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 1 milijon evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva skupaj ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

8.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti relativno visoko tveganje ob pričakovanih relativno visokih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje višjega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

8.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1.000 tolarjev (4,17 evra).¹⁷

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 1,89 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

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

9. Generali Tehnologija, delniški

Vrsta: delniški sklad sektorja Informacijska tehnologija in sektorja Komunikacije

9.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

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

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400260

Oznaka investicijskega kupona: KDZTE

9.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo kombinacije delniških indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) v sestavi: 60 odstotkov MSCI World Information Technology in 40 odstotkov MSCI World Communication Services Sector (oba merjena v evrih).

9.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje iz sektorjev informacijske tehnologije in komunikacij.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v enega od obeh glavnih sektorjev ne bodo presegle 80 odstotkov sredstev podsklada,
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;

- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe, na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 1 milijon evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo presegla 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

9.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti relativno visoko tveganje ob pričakovanih relativno višjih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje višjega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

9.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1.000 tolarjev (4,17 evra).¹⁸

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 1,89 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

¹⁸ Preračun je opravljen po tečaju zamenjave, ki znaša 239,640 SIT za 1,00 EUR, z upoštevanjem pravil o zaokroževanju.

10. Generali Vitalnost, delniški

Vrsta: delniški sklad sektorja Zdravstvo, sektorja Trajne potrošne dobrine in sektorja Osnovne potrošne dobrine

10.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

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

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400286

Oznaka investicijskega kupona: KDZVI

10.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalna rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo kombinacije delniških indeksov Morgan Stanley Capital International (MSCI) v sestavi: 60 odstotkov MSCI World Health Care, 25 odstotkov MSCI World Consumer Staples in 15 odstotkov MSCI World Consumer Discretionary (vsi merjeni v evrih).

10.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje oziroma podjetja, katerih proizvodi ali storitve neposredno ali posredno ohranjajo življenje, podaljšujejo življenjsko dobo in izboljšujejo kvaliteto življenja ter spadajo v sektorje zdravstvene opreme in storitev, farmacije, biotehnologije, izdelkov in storitev ožje porabe (avtomobili in sestavni deli, trajne dobrine in oprema, porabniške storitve, mediji in trgovina) ter panoge izdelkov in storitev široke porabe (hrana in pijača brez tobačnih izdelkov, izdelki za gospodinjstvo in osebno rabo).

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opsijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v enega od treh glavnih sektorjev ne bodo presegale 80 odstotkov sredstev podsklada,

- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov) je možna le pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe, na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 1 milijon evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

10.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti visoko tveganje ob pričakovanih relativno visokih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje visokega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

10.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 239,64 tolarja (1 evro).¹⁹

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 1,89 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

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

11. Generali Indija – Kitajska, delniški

Vrsta: delniški sklad Azija Pacifik

11.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

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

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400955

Oznaka investicijskega kupona: KDZIK

11.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalna rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo kombinacije delniških indeksov Morgan Stanley Capital International v sestavi: 70 odstotkov MSCI China in 30 odstotkov MSCI India (oba merjena v evrih).

11.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje iz širše Kitajske in Indije.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;

- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe, na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 1 milijon evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

11.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti relativno visoko tveganje ob pričakovanih relativno višjih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje višjega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

11.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1 evro.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 2,00 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

12. Generali Latinska Amerika, delniški

Vrsta: delniški sklad Latinska Amerika trgi v razvoju

12.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

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

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400989

Oznaka investicijskega kupona: KDZLA

12.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo delniškega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Latin America (merjenega v evrih).

12.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje iz trgov v razvoju Latinske Amerike.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;

- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe, na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 1 milijon evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

12.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti relativno visoko tveganje ob pričakovanih relativno višjih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje višjega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

12.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1 evro.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 2,00 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

13. Generali Vzhodna Evropa, delniški

Vrsta: delniški sklad Srednja in Vzhodna Evropa

13.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

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

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

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400963

Oznaka investicijskega kupona: KDZVE

13.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalna rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo delniškega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) Emerging Markets Europe 10/40 (merjenega v evrih).

13.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje iz vzhodnoevropskih držav, ki poleg Slovenije in vzhodnoevropskih članic Evropske unije zajemajo še Rusijo, Hrvaško, Srbijo, Bosno in Hercegovino, Severno Makedonijo, ter na izdajatelje iz Turčije. Izpostavljenost Hrvaški, Bosni in Hercegovini, Srbiji in Severni Makedoniji ne bo presegla 20 odstotkov sredstev.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;

- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom, izdanim s strani posamezne osebe, na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 50.000 evrov ali odgovarjajoči znesek v drugi valuti;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo presegla 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

13.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti visoko tveganje ob pričakovanih relativno visokih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje visokega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

13.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1 evro.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 2,15 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

14. Generali Dividendni, delniški

Vrsta: delniški globalni sklad razvitih trgov

14.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 15. 3. 2011

Začetek poslovanja (kot vzajemni sklad): 12. 4. 2011²⁰

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021401383

Oznaka investicijskega kupona: KDZDO

14.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast, dosežena z naložbami v delnice z dividendnim donosom.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo delniškega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) AC World (merjenega v evrih).

14.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijske skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Po geografskem kriteriju podsklad spada med globalne sklade razvitih trgov, zato bo imel sredstva neposredno ali posredno prek delniških ciljnih skladov naložena v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh regijah razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali regijo. Globalnim razvitim trgov bo izpostavljen z najmanj 80 odstotki sredstev, vendar tudi ne več kot z 80 odstotki posamezni regiji. Regije so Severna Amerika, razviti trgi Azije Pacifika ter Evropa brez evropskih trgov v razvoju.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,

²⁰ Podsklad je bil vključen v Generali Krovni sklad 14. 1. 2013. Pred tem je posloval kot samostojen vzajemni sklad KD Delniški dohodkovni, ki je nastal s preoblikovanjem investicijske družbe KD ID, delniška investicijska družba, d. d., v vzajemni sklad. Podatki o vzajemnem skladu in njegovi predhodnici investicijski družbi so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje.

- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), če gre za delnice izdajateljev iz Republike Slovenije, ki so vključene v indeks najbolj likvidnih delnic Ljubljanske borze, 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;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo preseгла 15 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

14.4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje tveganje ob pričakovanih relativno višjih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje višjega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

14.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 6,29 evra.²¹

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 2,00 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

²¹ To je podatek o začetni VEP podsklada, ko se je kot tedanji samostojen vzajemni sklad preoblikoval iz investicijske družbe. VEP je enaka knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe na dan njenega prenehanja.

15. Generali Amerika, delniški

Vrsta: delniški sklad Severna Amerika

15.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 29. 2. 2016

Začetek poslovanja: 17. 4. 2016

ISIN koda investicijskega kupona: SI0021401649

Oznaka investicijskega kupona: KDZAM

15.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalaska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo delniškega indeksa Morgan Stanley Capital International (MSCI) USA USD (merjenega v evrih).

15.3. Naložbena politika

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

- lastniške vrednostne papirje (delnice, vključno s potrdili o lastništvu in enotami zaprtih investicijskih skladov),
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga in
- denarne depozite.

Najmanj 80 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v delnice in enote delniških investicijskih skladov, ki se nanašajo na izdajatelje iz ZDA.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago delniške indekse, lastniške finančne instrumente in/ali enote delniških indeksnih skladov (ETF). Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti:

- naložbe v delnice in delniške investicijske sklade bodo znašale najmanj 85 odstotkov sredstev,
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju do vključno 10 odstotkov vseh sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj

do vključno 40 odstotkov), pod pogojem, da povprečni dnevni promet s finančnim instrumentom na ustreznem trgu v zadnjih treh mesecih presega 1 milijon evrov oziroma odgovarjajoči znesek v drugi valuti;

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

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

15.4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je izpostavljen izrazitemu tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in valutnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Sklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti visoko tveganje ob pričakovanih relativno visokih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje visokega tveganja. Sklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.

15.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1 evro.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 1,70 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

16. Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR

Vrsta: sklad podjetniških obveznic - EUR

16.1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 16. 12. 2016

Začetek poslovanja: 5. 1. 2017

ISIN koda investicijskega kupona: SI0027100013

Oznaka investicijskega kupona: KDZCB

16.2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna kapitalska rast.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Uspešnost njegovega poslovanja primerjamo z donosnostjo obvezniškega indeksa Markit iBoxx Corporates Overall EUR Total Return.

16.3. Naložbena politika

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

- dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice),
- instrumente denarnega trga,
- enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov),
- strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti (zamenljive obveznice),
- denarne depozite.

Najmanj 90 odstotkov sredstev podsklada bo naloženih v obveznice, vključno z zamenljivimi obveznicami in obvezniškimi ciljnimi skladi. Najmanj 70 odstotkov sredstev bo naloženih v podjetniške obveznice in najmanj 70 odstotkov sredstev izpostavljenih evru.

Za varovanje premoženja podsklada pred tržnimi tveganji bodo lahko uporabljene standardizirane terminske in opcijske pogodbe, ki imajo za podlago obvezniške indekse, obrestne mere, dolžniške finančne instrumente in/ali enote obvezniških indeksnih skladov (ETF).

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada zaradi uporabe izvedenih finančnih instrumentov in zaradi naložb v zamenljive obveznice se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti.

Naložbena politika podsklada ima še naslednje značilnosti, od katerih se nekatere posebej nanašajo na naložbeno politiko podjetniškega (»corporate«) obvezniškega sklada:

- naložbe v obveznice in zamenljive obveznice zunaj naložbenega razreda ne bodo presegle 30 odstotkov sredstev podsklada;
- naložbe v obveznice in zamenljive obveznice izdajateljev z območja trgov v razvoju ne bodo presegle 30 odstotkov sredstev podsklada;
- naložbe v obveznice in zamenljive obveznice izdajateljev s trgov v razvoju, ki so zunaj naložbenega razreda, ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada;
- naložbe v zamenljive obveznice ne bodo presegle 20 odstotkov sredstev podsklada;

- prevladujoča dospelost obveznic se bo gibala med 2 in 15 let;
- naložbe v ciljne sklade ne bodo presegle 10 odstotkov sredstev podsklada, ne glede na njihovo naložbeno usmeritev in ne glede na to, ali je njihovo poslovanje usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih ali ne;
- dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju, ki ni iz posebnih kategorij oseb, do vključno 10 odstotkov sredstev podsklada (vsem takšnim izdajateljem, do katerih je izpostavljen nad 5 odstotkov, pa skupaj do vključno 40 odstotkov), če gre za obveznice izdajateljev z bonitetno oceno naložbenega razreda in prvovrstne instrumente denarnega trga;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
- dodatna likvidna sredstva ne bodo preseгла 10 odstotkov sredstev podsklada.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov finančnih instrumentov je v dodatku D.

16.4. Tveganja in profil vlagatelja

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

Sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti zmerno tveganje ob pričakovanih zmernih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje le srednje visokega tveganja. Sklad je namenjen vlagateljem, ki so zmerno nagnjeni k tveganju in ki svojega denarja ne nameravajo dvigniti prej kot v 3 letih.

16.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna VEP je bila 1 evro.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 0.01.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje je 1,00 odstotka povprečne letne ČVS.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv vrednostni papir.

Investicijskega kupona ni mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

Dodatek G:

Podatki o poslovanju podskladov

Podatki o poslovanju podsklada vključujejo:

- pretekle donosnosti,
- celotne stroške poslovanja.

TABELA: Podskladi Generali Krovnega sklada:

Pretekle donosnost in celotni stroški poslovanja

Opozorilo: Pretekle donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podskladov v prihodnosti.

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

	1	2	3	4	5
OBDOBJE	Generali Galileo, mešani fleksibilni sklad	Generali Rastko Evropa, delniški	Generali Bond, obvezniški - EUR	Generali MM, sklad denarnega trga - EUR	Generali Prvi izbor, sklad delniških skladov
2010	-2,0	-6,6	0,3	1,7	13,5
2010 (BM)	1,9	-4,4	2,1	0,4	17,6
2011	-17,9	-22,4	1,0	2,2	-14,1
2011 (BM)	-1,1	-8,3	3,3	0,7	-4,4
2012	11,4	12,6	11,7	2,2	14,3
2012 (BM)	13,0	17,0	11,2	0,1	14,0
2013	4,7	17,0	2,6	2,1	10,1
2013 (BM)	9,9	16,4	2,2	-0,1	15,1
2014	23,5	19,9	11,2	0,9	19,8
2014 (BM)	14,4	4,1	11,1	-0,1	16,3
2015	-1,4	-1,0	2,3	0,1	6,0
2015 (BM)	4,7	5,5	1,0	0,2**	6,6
2016	9,9	10,2	3,0	0,0	9,7
2016 (BM)	6,9	-0,5	3,3	-0,3	8,8
2017	6,6	17,5	2,9	-0,1	7,5
2017 (BM)	4,3	7,3	0,6	-0,4	6,7
2018	-9,3	-14,5	-0,2	-0,4	-7,2
2018 (BM)	-3,8	-13,1	0,4	-0,4	-6,8
2019	7,6	15,5	5,7	-0,4	26,7
2019 (BM)	18,1	22,2	6,0	-0,4	26,5
Celotni stroški poslovanja sklada (%)					
1.1.2019-31.12.2019	2,08	1,98	0,93	0,17	0,93*

	6	7	8	9	10	
OBDOBJE	Generali Jugovzhodna Evropa, delniški	Generali Novi trgi, delniški	Generali Surovine in energija, delniški	Generali Tehnologija, delniški	Generali Vitalnost, delniški	
2010	-8,1	20,4	18,1	13,6	20,8	
2010 (BM)	-6,8	24,9	21,3	12,5	13,7	
2011	-25,9	-20,7	-10,2	5,3	-6,0	
2011 (BM)	-21,8	-15,9	-5,3	4,2	10,4	
2012	2,8	15,8	3,4	12,5	14,7	
2012 (BM)	-0,3	16,1	3,8	13,8	15,4	
2013	16,5	-3,3	0,4	9,8	18,4	
2013 (BM)	7,2	-9,0	4,9	22,2	24,9	
2014	22,4	15,3	-1,7	20,2	23,4	
2014 (BM)	6,3	8,7	1,5	26,0	26,9	
2015	-7,9	-8,0	-12,8	17,6	11,7	
2015 (BM)	-1,4	-7,5	-12,9	14,6	16,8	
2016	17,1	13,0	24,8	10,9	0,7	
2016 (BM)	4,6	11,9	25,8	12,0	-1,9	
2017	-7,0	17,0	-2,3	15,3	1,1	
2017 (BM)	4,6	17,9	-2,3	13,4	3,4	
2018	-5,7	-12,9	-10,5	-0,8	5,2	
2018 (BM)	-2,6	-12,5	-14,3	-0,6	1,3	
2019	16,2	19,3	10,8	36,2	19,0	
2019 (BM)	23,6	17,7	14,7	40,4	24,1	
Celotni stroški poslovanja sklada (%)	1.1.2018-31.12.2018	2,82	2,09	1,98	1,99	1,98

	11	12	13	14	15	16	
OBDOBJE	Generali Indija - Kitajska, delniški	Generali Latinska Amerika, delniški	Generali Vzhodna Evropa, delniški	Generali Dividendni, delniški	Generali Amerika, delniški	Generali Corporate Bonds, obvezniški - EUR	
Pretekla donosnost (%)	2010	22,3	17,4	22,8			
	2010 (BM)	15,2	20,5	22,2			
	2011	-26,4	-14,2	-25,7			
	2011 (BM)	-21,7	-16,8	-21,9			
	2012	25,6	2,2	21,2	8,1		
	2012 (BM)	22,0	6,7	25,5	14,0		
	2013	2,0	-15,5	-5,6	10,9		
	2013 (BM)	-4,8	-19,3	-11,4	15,1		
	2014	31,1	1,1	-17,6	24,8		
	2014 (BM)	25,2	-2,9	-22,3	16,3		
	2015	-6,5	-21,0	-5,5	-1,7		
	2015 (BM)	1,7	-25,3	-8,1	6,6		
	2016	2,1	32,1	27,3	10,7		
	2016 (BM)	1,4	31,8	25,4	8,8		
	2017	23,7	6,3	2,2	6,8	3,7	
	2017 (BM)	29,0	6,0	2,1	6,7	4,8	
	2018	-12,1	-3,8	-6,9	-11,4	-1,2	-1,8
	2018 (BM)	-12,5	-4,8	-10,4	-6,8	-1,7	-1,3
	2019	18,4	16,3	30,0	14,4	27,3	2,1
	2019 (BM)	19,1	16,0	26,1	26,5	31,6	6,3
Celotni stroški poslovanja sklada (%)	1.1.2019-31.12.2019	2,08	2,26	2,31	2,10	1,82	1,11

Opombe k tabeli:

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

S spremembo prospekta z vključenimi pravili upravljanja so bila merila za ocenjevanje naložbenih ciljev (t.i. benchmark – oznaka BM) pri vseh podskladih večkrat delno ali v celoti spremenjena, zato so bile donosnosti dosežene pod pogoji, ki se več ne uporabljajo.

Kjer dejanski podatki o celotnih stroških poslovanja ne obstajajo, so navedene ocene (*).

Podatki o donosnosti BM pri delniških podskladih se nanašajo na primerjalne delniške indekse, ki ne vključujejo reinvestiranja prihodkov v obliki dividend (t.i. cenovni indeksi). To velja za podsklade Generali Rastko, Bond, Prvi izbor, Jugovzhodna Evropa, Novi trgi, Surovine in energija, Tehnologija, Vitalnost, Indija – Kitajska, Latinska Amerika, Vzhodna Evropa in Amerika, sorazmerno deležu delniškega indeksa v BM pa to velja tudi za podsklad Generali Galileo. Pri obvezniških podskladih Generali Bond in Corporate Bonds ter delno pri podskladu Galileo se podatki o donosnosti BM nanašajo na primerjalne obvezniške indekse, ki predpostavljajo reinvestiranje prihodkov v obliki obresti (t.i. indeksi celotnega donosa). Pri podskladu denarnega trga Generali MM, katerega BM predstavlja primerjalni indeks, ki se ne nanaša na finančne instrumente, vprašanje reinvestiranja prihodkov ni relevantno.

**Ponudnik je dne 26. 11. 2015 prenehal objavljati indeks EONIA Net Total Return, zato je merilo za leto 2015 prikazano zgolj za obdobje do tega dneva.

Pretekla donosnost (uspešnost) sklada pomeni celotno letno donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada. Iz izračuna so izvzeti vstopni in izstopni stroški in morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenili imetnika ob izplačilu investicijskega kupona.

Celotni stroški poslovanja vključujejo plačila provizije za upravljanje in skrbništvo ter druge stroške podsklada, ne vključujejo pa stroškov transakcij s premoženjem podsklada, razen pri podskladih, ki nalagajo velik del sredstev v ciljne sklade in pri katerih celotni stroški poslovanja vključujejo tudi vstopne in izstopne stroške ciljnih skladov, kadar jih podsklad dejansko plača. Številka o celotnih stroških poslovanja za posamezen podsklad temelji na porabi v zadnjem letu, ki se je končalo decembra 2018, ta številka pa se lahko od leta do leta spreminja.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje.

Dodatek H:

Politika prejemkov v družbi za upravljanje

Družba za upravljanje je sprejela in izvaja politiko prejemkov, ki je skladna s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganj. Politika prejemkov za člane uprave in nadzornega sveta ter druge zaposlene s posebno naravo dela določa pravila, ki ne spodbujajo prevzemanja tveganj, ki niso skladna s stopnjo tveganosti podskladov krovnega sklada in pravili upravljanja ter so v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi družbe ter interesi vlagateljev podskladov krovnega sklada. Družba za upravljanje je politiko prejemkov uvedla na način, da je ta sorazmerna z velikostjo družbe za upravljanje, njeno notranjo organizacijo in zapletenostjo dejavnosti, ki jih opravlja.

Informacije o podrobnostih politike prejemkov in osebah, odgovornih za nagrajevanje, so vlagateljem na voljo na spletni strani družbe za upravljanje www.generali-investments.si. Vlagatelj lahko na zahtevo dobi brezplačen tiskani izvod dokumenta z informacijami o podrobnostih politike prejemkov.