



ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o.

Prospekt krovnega sklada

Krovni sklad Abančna DZU

z vključenimi pravili upravljanja

*Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja:
20.2.2009*

Datum, ko pravila upravljanja krovnega sklada (oziroma njihova zadnja sprememba) stopijo v veljavo: 1.4.2009

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

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

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

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

Vsi dokumenti o Krovnem skladu Abančna DZU in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na spletni strani ABANČNE DZU, družbe za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., (v nadaljevanju: Abančna DZU) www.abancna-dzu.si.

Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov je mogoče pridobiti na telefonski številki 01/ 307 86 00.

KAZALO

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU.....	5
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	5
OSNOVNI IZRAZI IN KRATICE.....	6
1. POGlavJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	8
1.1. UVOD	8
1.2. DOPUSTNE NALOŽBE.....	8
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	9
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	10
1.5. ZADOLŽEVANJE.....	11
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB.....	11
2. POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA.....	12
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA	12
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV	12
3. POGlavJE: TVEGANJA.....	13
4. POGlavJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	14
5. POGlavJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	14
6. POGlavJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB.....	14
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV	14
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA	15
6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR).....	16
7. POGlavJE: OBDAVČENJE	16
8. POGlavJE: POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU.....	19
9. POGlavJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI.....	19
9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	19
9.2. POROČILA O POSLOVANJU.....	19
9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI	20
10. POGlavJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	20
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	20
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	21
10.2.1. VPLAČILA	21
10.2.2. IZPLAČILA	22
10.2.3. TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI.....	23
10.2.4. PREHODI MED PODSKLADI KROVNEGA SKLADA.....	23
11. POGlavJE: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADI.....	24
11.1. TRAJANJE PODKLADOV	24
11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL	24
11.2.1. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL.....	24
11.2.2. ZAUSTAVITEV VPLAČIL.....	24
11.2.3. OBVEŠČANJE.....	24
11.3. PRENOS UPRAVLJANJA	24
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA.....	25
11.5. LIKVIDACIJA.....	25
11.6. PREOBLIKOVANJE.....	26
12. POGlavJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	26
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	26
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA.....	27

13.	POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBA	27
13.1.	SKRBNIK PREMOŽENJA.....	27
13.2.	DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	27
14.	POGLAVJE: IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	27
15.	POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	28
	DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	29
	DODATEK B – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	29
	DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	29
	DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	30
	DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	31
	DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	31
	DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	48
	PRILOGE K PROSPEKTU	49

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

- Krovni sklad Abančna DZU je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov;
- Agencija za trg vrednostnih papirjev je Abančni DZU izdala dovoljenje za upravljanje Krovnega sklada Abančna DZU dne 20.2.2009;
- krovni sklad ni pravna oseba, krovni sklad predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov;
- krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika;
- sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter 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 Abančna DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Ljubljana;
- skrbnik premoženja krovnega sklada je Abanka Vipa d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana;
- zadnjo revizijo poslovanja vzajemnih skladov, ki so bili preoblikovani v podsklade Krovnega sklada Abančna DZU, je opravil pooblaščen revizor PricewaterhouseCoopers d.o.o., Cesta v Kleče 15, Ljubljana;
- nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Pravila upravljanja krovnega sklada so sestavni del tega prospekta.

Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

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

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

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in njihovega zadolževanja;
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
- način obveščanja javnosti in imetnikov o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in drugih pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim sklantom;
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi podskladov na organiziranem trgu;
- pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda;
- trajanje podskladov, postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil njihovih investicijskih kuponov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanja podskladov, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in krovnega sklada.

Spremembe pravil upravljanja sprejme uprava družbe za upravljanje. Za spremembo pravil je potrebno predhodno soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija). V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko podsklada krovnega sklada, mora pridobiti dovoljenje Agencije za takšno spremembo. Šteje se, da je Agencija družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada. Hkrati z zahtevo za soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada mora družba za upravljanje vložiti zahtevo za objavo spremembe prospekta in izvlečkov prospektov, ki se nanaša na spremembo podatkov v prospektu in izvlečkih prospekta zaradi spremembe pravil upravljanja krovnega sklada, o čemer Agencija odloči hkrati z odločitvijo o soglasju k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada.

Če pravila upravljanja krovnega sklada ne določajo daljšega roka za uveljavitev sprememb, začnejo spremembe teh pravil veljati:

- z iztekom enega meseca od javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja, če se spremembe nanašajo na investicijsko politiko podskladov, višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje, in način njihovega izračuna ter plačila, višino provizije za upravljanje posameznega podsklada, do katere je upravičena družba za upravljanje, in način izračuna ter obračuna te provizije, druge stroške, do povrnitve katerih je v breme premoženja podskladov upravičena družba za upravljanje, in druge stroške, ki neposredno bremenijo podsklade, višino provizije, do katere je upravičen skrbnik, in način obračuna te provizije, ter druge stroške, do povrnitve katerih je v breme premoženja podskladov upravičen skrbnik;
- z iztekom osmih delovnih dni od javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja, če se spremembe ne nanašajo na katero izmed sprememb pravil upravljanja, opredeljeno v prejšnji alineji tega odstavka.

Družba za upravljanje bo v osmih dneh po prejemu soglasja ATVP k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada v poslovnem dnevniku Finance javno objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada, imetnike investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada pa bo o spremembi pravil upravljanja obvestila v petnajstih dneh po prejemu soglasja k spremembi pravil upravljanja.

Družba za upravljanje je dolžna imetnikom investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada na njihovo zahtevo poslati prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja krovnega sklada ter jih opozoriti na spremembe v besedilu. V javni objavi obvestila o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada mora družba za upravljanje imetnike investicijskih kuponov poučiti tudi o pravici prejeti besedilo sprememb pravil upravljanja krovnega sklada in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja krovnega sklada.

Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, mora o spremembi pravil obvestiti le imetnike investicijskih kuponov podsklada, na katerega se spremembe nanašajo. Prav tako je družba za upravljanje le tem imetnikom na njihovo zahtevo dolžna poslati prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja krovnega sklada ter jih opozoriti na spremembe v besedilu.

OSNOVNI IZRAZI IN KRATICE

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

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

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

Vzajemni sklad - Investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja DZU po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

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

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

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

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

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove, koliko je posamezna enota premoženja podsklada vredna.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

1. poglavje: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. UVOD

Krovni sklad vlagateljem ponuja možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vloženega kapitala in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

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

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

1.2. DOPUSTNE NALOŽBE

Sredstva podskladov bodo naložena v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru njihovih naložbenih ciljev in politik.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Naložbe podskladov v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tuji državi, bodo sestavljali:

- lastniški vrednostni papirji;
- državni in podjetniški dolžniški vrednostni papirji;
- instrumenti denarnega trga.

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

Naložbe v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na borzo oziroma drugi organizirani trg iz dodatka D.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so dopustne le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

Največ 10 odstotkov sredstev podskladov je lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov ter ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

B. BANČNI DEPOZITI

Sredstva podskladov bodo naložena v bančne depozite:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev;
- pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev;
- pri prvovrstnih tujih bankah, kar se presoja na podlagi zadnje razpoložljive ocene bonitete banke s strani Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch, z bonitetno oceno najmanj A- pri Standard & Poors ali Fitch oziroma A3 pri Moody's;
- na vpogled ali na odpoklic ali vezani depoziti, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in zapadejo v največ 12 mesecih;
- vezane depozite, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI

Sredstva podskladov bodo naložena v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov) pod naslednjimi pogoji:

- sredstva posameznega podsklada bodo naložena v druge ciljne investicijske sklade, katerih naložbena politika bo skladna z naložbeno politiko podsklada;
- sredstva podskladov bodo naložena le v enote oziroma delnice takšnih ciljnih skladov, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oziroma delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma v statutu;
- provizija za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva podskladov, bo znašala največ 3%.

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 ne bodo naložena v strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

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

NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO POSAMEZNE OSEBE

Največ 5 odstotkov sredstev posameznega podsklada bo vloženi v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga iz 64. člena ZISDU-1, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na omejitve iz prejšnjega stavka lahko, v kolikor to dovoljuje naložbena politika podsklada, delež naložb posameznega podsklada v lastniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja obsega do največ 10 odstotkov sredstev podsklada, vendar pa skupna vrednost takšnih naložb ne sme presegati 40 odstotkov vseh sredstev podsklada. 40-odstotna omejitev pa se ne nanaša na naložbe v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Podsklad ne bo imel več kot 20 % svojih sredstev vloženi v depozite pri posamezni kreditni ustanovi.

Ne glede na omejitve iz prejšnjih odstavkov lahko delež naložb podsklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe, ter depozite pri tej posamezni osebi obsega do največ 20% sredstev posameznega podsklada.

NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO DOLOČENIH OSEB

Posamezni podsklad bo imel do največ 35% sredstev vloženi v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, evropska država nečlanica Evropske unije ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Ne glede na omejitve iz prejšnjega odstavka je lahko v skladu s pravili upravljanja posameznega podsklada in v skladu z načelom razpršitve tveganja do 100% sredstev podsklada vloženi v različne tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic, pod naslednjimi pogoji:

- takšne naložbe bo imel podsklad v najmanj šestih različnih izdajah tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga in
- vrednost takšnih naložb podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne bo presegala 30% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad lahko vlaga sredstva v okviru omejitev iz drugega oziroma tretjega odstavka te točke, če izpolnjuje naslednje pogoje:

- taka naložbena politika je določena v pravilih upravljanja posameznega podsklada (dodatek F);
- v pravilih upravljanja podsklada (dodatek F) so izrecno navedeni izdajatelji, ki so države, organi regionalnih, lokalnih skupnosti ali javne mednarodne organizacije, v vrednostne papirje katerih namerava podsklad vložiti ali je vložil več kot 35 odstotkov svojih sredstev ter delež takšnih naložb;
- če so v pravilih upravljanja podsklada (dodatek F) določene kategorije izdajateljev obveznic – kreditnih ustanov iz tretjega odstavka te točke.

PREPOVED POMEMBNEJŠEGA VPLIVA NA UPRAVLJANJE IZDAJATELJA

Družba za upravljanje za račun podskladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja. Šteje se, da ima družba za upravljanje pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja vrednostnega papirja, če je za račun investicijskih skladov, ki ga upravlja, imetnica več kot 20% delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja.

Za pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja gre tudi v primeru, če je družba za upravljanje za račun investicijskih skladov, ki ga upravlja, imetnica manjšega števila delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja od deleža, določenega v prejšnjem odstavku, če gre za katerega od spodaj naštetih dejstev:

- če so zaposleni družbe za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, člani uprave ali nadzornega sveta izdajatelja,
- obstoj pomembnih poslov med izdajateljem in družbo za upravljanje,
- izmenjava vodilnih delavcev med izdajateljem in družbo za upravljanje,
- izmenjava bistvenih strokovnih informacij med izdajateljem in družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje lahko za račun krovnega sklada skupno pridobi:

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

Omejitve iz prejšnjih odstavkov ne veljajo le izjemoma, in sicer v primerih, določenih v 70. členu ZISDU-1.

PODSKLADI DENARNEGA TRGA

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

NALOŽBE V POVEZANE OSEBE IN SKRBNIKA

Družba za upravljanje lahko v skladu s pravili upravljanja posameznega podsklada sredstva nalaga tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj so pravne osebe, povezane z družbo za upravljanje in s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D.

Družba za upravljanje lahko v skladu s pravili upravljanja posameznega podsklada sredstva nalaga tudi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je skrbnik in s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Dodatna likvidna sredstva so sredstva podsklada, ki predstavljajo denarna sredstva na vpogled in denarna sredstva, vezana na odpoklic, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev podsklada, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil podskladov, 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 predvidoma ne bo presegal 15 odstotkov vrednosti vseh sredstev posameznega podsklada.

1.5. ZADOLŽEVANJE

Največji obseg zadolževanje za račun posameznega podsklada krovnega sklada bo znašal največ 10 odstotkov od vseh sredstev podsklada, s predvideno najvišjo ročnostjo 6 mesecev.

Družba za upravljanje lahko za račun posameznega podsklada, ki ga upravlja, zastavi njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja, po kateri je to premoženje izkazano v bilancah podsklada, ne sme presegati 10% vrednosti vseh sredstev podsklada.

1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

Družba za upravljanje bo za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji in/ali za namene pridobivanja dodatnih prihodkov podskladov uporabljala posebne tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

Uporaba tehnik in orodij upravljanja naložb ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podskladov. Podskladi ne bodo izpostavljeni izrazitejšim dodatnim tveganjem, družba za upravljanje pa bo ves čas upoštevala njihove dopustne izpostavljenosti.

A. POSOJANJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada lahko po pooblastilu družbe za upravljanje za račun podskladov iz njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 odstotkov celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.

Družba za upravljanje lahko za račun podskladov posoja vrednostne papirje iz njihovega premoženja zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-1 in sklep Agencije za trg vrednostnih papirjev, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja vzajemnega sklada.

B. REPO POSLI

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

C. KRITNA POSOJILA

Kritno posojilo je posojilo, pri katerem posojilodajalec na podlagi deponiranja določenega zneska v domači valuti pridobi od finančne institucije (banke) posojilo v enaki protivrednosti v tuji valuti.

Namen te transakcije je varovanje pred tečajnimi nihanjem. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada pridobi posojilo v tuji valuti kot tehniko upravljanja tečajnega tveganja, če za zavarovanje tega posojila družba za upravljanje za račun podsklada da finančni instituciji (banki) posojilo v enaki vrednosti v drugi (domači) valuti.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Družba za upravljanje sredstev podskladov ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente.

D. FINANČNA ZAVAROVANJA

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

E. PREJETE GARANCIJE

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

F. DRUGO

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

2. poglavje: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

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

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

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

- **Denarna sredstva:**

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

- **Dani depoziti in posojila:**

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

- **Delnice:**

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

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

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

- **Enote ciljnih (odprtih) skladov:**

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

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

- **Obveznice:**

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

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

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

- **Instrumenti denarnega trga:**

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

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

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

- **Repo posli:**

Ob sklenitvi posla se izkažejo kot posojeni finančni instrumenti ter izposojena sredstva, ki se vrednotijo na enak način kot osnovni finančni instrumenti, kot je opredeljeno v prejšnjih razdelkih.

- **Terjatve in aktivne časovne razmejitve:**

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

3. poglavje: TVEGANJA

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v podsklade krovnega sklada, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada, zato naj vlagatelj izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje naložbe zanj še sprejemljivo.

Vrednost naložb podskladov lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

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

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

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

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

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

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

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

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

Tveganje manj razvitih trgov je tveganje da so sredstva podsklada naložena tudi na trge, ki se soočajo z višjo tržno spremenljivostjo, nižjim obsegom trgovanja in manjšo transparentnostjo poslovanja izdajateljev, političnimi in ekonomskimi nestabilnostmi in večjo prisotnostjo državnih omejitev na vlaganje tujih investitorjev.

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

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih podsklad nalaga premoženje, pride do neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.

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

4. poglavje: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov krovnega sklada je evro.

Družba za upravljanje obračunava čiste vrednosti sredstev in vrednosti enot premoženja podskladov za vsak obračunski dan. Obračunski dan je delovni dan; med delovne dneve ne štejejo sobote, nedelje in prazniki.

5. poglavje: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

6. poglavje: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV

Imetniki investicijskih kuponov podskladov plačajo neposredne stroške pri vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov, znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem izplačilu investicijskih kuponov podskladov, znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

V primeru prehoda med podskladi krovnega sklada znašajo najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona in najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

V skladu s pogoji, določenimi v lestvicah vstopnih in izstopnih stroškov ter stroškov prehoda med posameznimi podskladi oziroma v skladu z morebitno trženjsko akcijo družbe za upravljanje, lahko vlagatelj vstopa, izstopa in prehaja med podskladi tudi po nižjih vstopnih in izstopnih stroških ali brez stroškov.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov ter stroškov prehoda med posameznimi podskladi krovnega sklada je dostopna na vseh pisnih mestih in na spletni strani www.abancna-dzu.si.

V primeru kotacije posameznega podsklada na organiziranem trgu, ko vlagatelj kupuje oziroma prodaja prenosljive investicijske kupone na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, družba za upravljanje ne bo zaračunavala vstopnih in izstopnih stroškov. V teh primerih vlagatelji plačujejo stroške borznega posredovanja, ki jih določa posamezna pooblaščen oseba na trgu vrednostnih papirjev (borzno posredniška družba) na podlagi svoje tarife.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

Stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja krovnega sklada in jih je družba za upravljanje upravičena poravnati iz sredstev podskladov, so:

A. PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Provizija za upravljanje se obračunava od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Povprečna letna čista vrednost sredstev podsklada se izračuna na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu. Družba za upravljanje izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev podsklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje. Družbi za upravljanje se denarna sredstva izplačajo dvakrat mesečno iz sredstev podsklada, in sicer 15. in zadnjega dne v mesecu.

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

B. PROVIZIJA ZA SKRBNIŠKE STORITVE

Provizija za skrbniške storitve se obračunava od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Obračunava se vsak delovni (obračunski) dan po izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada in pred izračunom vrednosti enote premoženja. Skrbniški banki se denarna sredstva enkrat mesečno izplačajo iz sredstev podsklada, in sicer v roku petnajstih dni od izstavitve računa s strani skrbniške banke za vse delovne dni prejšnjega koledarskega meseca.

Najvišji odstotek letne provizije za opravljanje skrbniških storitev za posamezen podsklad je lahko 0,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. V skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za krovní sklad se provizija znižuje glede na velikost sredstev v podskladu, število podskladov krovnega sklada, pasivnost politike upravljanja posameznega podsklada in glede na obliko podsklada (delniški, obvezniški, denarni itd.), za katerega skrbniška banka opravlja skrbniške storitve.

C. DRUGI STROŠKI, KI SMEJO BREMENITI PREMOŽENJE PODSKLADOV NA PODLAGI OPRAVLJANJA STORITVE UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Drugi stroški, ki bremenijo premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada, so:

- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku, pri vstopanju na organizirane trge drugih držav članic ali organizirane trge tujih držav pa še stroške, ki so nujno potrebni za vstop in poslovanje na teh trgih);
- stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi;
- stroški plačilnega prometa;
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1;
- stroški v zvezi z morebitnimi vloženimi tožbami zoper skrbnika za povrnitev premoženju podsklada povzročene škode s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in v zvezi z uveljavljanjem morebitnih zahtevkov ter ugovorov v sodnih in drugih postopkih, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada iz drugega odstavka 58. člena ZISDU-1;
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-1 družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada.

Č. DRUGI STROŠKI, KI BODO BREMENILI PREMOŽENJE PODSKLADOV V ZVEZI Z OPRAVLJANJEM SKRBNIŠKIH STORITEV ZA KROVNI SKLAD

Stroški, ki bodo bremenili premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za krovni sklad, so:

- stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe med družbo za upravljanje, skrbnikom in klirinško depotno družbo potrebno plačati klirinško depotni družbi;
- stroški hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov podsklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah skladno z določbami 61.a člena ZISDU-1 ter s tem povezanimi stroški vnosa in izvršitve naloga (transakcijski stroški);
- stroški sodnih postopkov, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada in je skrbnik po zakonu pooblaščen za uveljavljanje zahtevkov in ugovorov za račun podsklada.

D. OPREDELITEV, KATERI IZMED ZGORAJ NAVEDENIH STROŠKOV BODO BREMENILI KROVNI SKLAD V CELOTI (VSE PODSKLADE), Z OPISOM NAČINA OZIROMA METODOLOGIJE DELITVE SKUPNIH STROŠKOV MED PODSKLADE

Izmed zgoraj navedenih stroškov bodo krovni sklad v celoti, t.j. vse podsklade, bremenili naslednji skupni stroški:

- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1, vendar samo stroški obveščanja, ki se bo nanašalo na vse podsklade krovnega sklada.

Skupni stroški se bodo delili v razmerju povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov.

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

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

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!.

Obdavčitev krovnega vzajemnega sklada

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

Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2008 22 %, v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 20 %.

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

Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe - rezidenti

Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada

Investicijski kupon podsklada se v skladu s 93. členom (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

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

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

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilojemnika 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 126. členom Zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 92/07; ZISDU-1B) velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili 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, pod pogojem, da je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

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

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

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

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

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

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

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

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

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 izvedbe preoblikovanja vzajemnega sklada oziroma na dan oblikovanja krovnega sklada.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se všttevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

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

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, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi.

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

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

V primeru, da ima posamezen podsklad krovnega sklada prenosljive investicijske kupone, ki so uvrščeni v trgovanje na organiziran trg vrednostnih papirjev, imajo imetniki takšnih kuponov pravico do odloga ugotavljanja davčne obveznosti od dobička iz kapitala po ZDoh-2 in 126. členu ZISDU-1B le, če podajo zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada pri družbi za upravljanje, ki upravlja krovni sklad (primarni trg).

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitvev plačila dohodnine v skladu s 126. členom ZISDU-1B, ta oprostitvev 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 Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni vzajemni sklad. Družba za upravljanje je dolžna zavezanca v 15 dneh po zamenjavi investicijskih kuponov pisno obvestiti o odložitvi ugotavljanja davčne obveznosti.

Obdavčitev v primeru preoblikovanja podsklada

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

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

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

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitvev plačila dohodnine v skladu s 126. členom ZISDU-1B, ta oprostitvev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave.

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

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

Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti

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

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

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

8. poglavje: POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

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

9. poglavje: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV IN NJIHOVE TRŽNE CENE

Družba za upravljanje objavlja vrednosti enot premoženja podskladov na spletni strani www.abancna-dzu.si najkasneje naslednji dan po obračunskem dnevu, v poslovnem dnevniku Finance in morebitnih drugih dnevnikih časopisih z večjo naklado, ki izhajajo na območju Republike Slovenije, pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na spletni strani. Če je naslednji dan po dnevu objave na spletni strani nedelja ali državni praznik, mora družba za upravljanje zagotoviti, da bodo ti podatki v dnevniku časopisu, ki se prodaja v vsej Republiki Sloveniji, objavljeni prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

V primeru uvrstitve investicijskih kuponov posameznega podsklada na organiziran trg, se bodo tržne cene enot premoženja teh podskladov redno objavljale v tečajnici organizatorja trga, v skladu z njegovimi pravili.

9.2. POROČILA O POSLOVANJU

Mesto, pogostnost in čas objave mesečnih poročil o poslovanju podskladov

Družba za upravljanje enkrat mesečno, in sicer do petnajstega dne v mesecu, na spletni strani www.abancna-dzu.si objavi mesečno poročilo o gibanju vrednosti enot premoženja podskladov ter vrstah in sestavah naložb podskladov.

Mesto in čas objav revidiranih letnih in polletnih poročil krovnega sklada ter njihovih povzetkov

Družba za upravljanje bo v poslovnem dnevniku Finance in na spletni strani www.abancna-dzu.si najkasneje 15. maja javno objavila povzetek revidiranega letnega poročila krovnega sklada, najkasneje 30. avgusta pa povzetek polletnega poročila krovnega sklada.

Družba za upravljanje bo najkasneje 30. avgusta javno objavila celotno letno poročilo z mnenjem revizorja na način, določen v Zakonu o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZGD-1), in na spletni strani www.abancna-dzu.si.

Poročili bosta brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje, na vseh pooblaščenih vpisnih mestih in na spletni strani www.abancna-dzu.si.

9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI

Mesto in čas objave obvestil o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim sklado, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje

Družba za upravljanje bo pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s krovnim sklado, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednosti enot premoženja podskladov ali tržne cene enot premoženja podskladov, nemudoma javno objavila v poslovnem dnevniku Finance in na spletni strani www.abancna-dzu.si.

Mesto in čas objave obvestil o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom premoženja krovnega sklada, in o sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom

Družba za upravljanje bo v poslovnem dnevniku Finance nemudoma objavila obvestilo o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom, in obvestilo o sklenitvi pogodbe, sklenjene z novim skrbnikom.

Objave drugih obvestil, ki jih mora objavljati družba za upravljanje v skladu z ZISDU-1

Druga obvestila, ki jih mora družba za upravljanje objavljati v skladu z ZISDU-1, bodo v rokih, ki jih določa ZISDU-1, objavljena v poslovnem dnevniku Finance in na spletni strani www.abancna-dzu.si.

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 posameznega podsklada.

Pravice, ki izhajajo iz investicijskih kuponov:

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

Opis investicijskih kuponov podskladov:

Investicijski kuponi posameznega podsklada krovnega sklada so bodisi prenosljivi bodisi neprenosljivi. V nadaljevanju je podan opis tako neprenosljivih kot prenosljivih investicijskih kuponov, v dodatku F pa je navedeno, ali ima posamezen podsklad prenosljive ali neprenosljive investicijske kupone.

A. Opis neprenosljivih investicijskih kuponov:

Investicijski kupon vsebuje naslednje podatke:

- oznako, da gre za investicijski kupon podsklada krovnega sklada;
- ime podsklada;
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona;

- firmo, sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti;
- število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona;
- serijsko številko;
- kraj in datum izdaje in
- podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Neprenosljiv investicijski kupon je imenski vrednostni papir, ki je izdan kot pisna listina.

B. opis prenosljivih investicijskih kuponov

Investicijski kupon vsebuje naslednje podatke:

- oznako, da gre za investicijski kupon podsklada krovnega sklada;
- ime podsklada;
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona;
- firmo, sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti;
- število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon;
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona;
- datum vpisa investicijskega kupona v centralni register.

Prenosljiv investicijski kupon je izdan kot nematerializiran vrednostni papir.

Število enot premoženja, na katere se glasijo prenosljivi investicijski kuponi, je za posamezen podsklad navedeno v dodatku F.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI PODSKLADOV

10.2.1.VPLAČILA

Investicijski kuponi se lahko vplačajo samo v denarju, in sicer v evrih (EUR).

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

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada za posamezen podsklad tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje, in sicer:

- na sedežu družbe za upravljanje v Ljubljani na Pražakovi ulici 8, 1000 Ljubljana, vsak delavnik med 8:00 in 15:00 uro,
- pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja, med delovnim časom posameznega vpisnega mesta.

Morebitne spremembe podatkov na pristopni izjavi je vlagatelj dolžan nemudoma sporočiti družbi za upravljanje ali pooblaščenim vpisnim mestom, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave k posameznemu podskladu in zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov, in sicer tako, da izpolni ustrezen obrazec za spremembo podatkov.

Vlagatelj lahko v treh delovnih dneh odstopi od pristopa k pravilom upravljanja oziroma prekliče pristopno izjavo na istem vpisnem mestu, kjer je pristopil k pravilom upravljanja. Šteje se, da se je vlagatelj z vplačilom denarnih sredstev na transakcijski račun podsklada odrekel pravici do odstopa k pravilom upravljanja oziroma preklica pristopne izjave iz prejšnjega odstavka.

Za uspešen vpis investicijskih kuponov oziroma nastanek pravic in obveznosti med družbo za upravljanje in vlagateljem se zahteva pravilna predaja ustrezne pristopne izjave k pravilom upravljanja - pravilno izpeljan pristop k pravilom upravljanja in priliv denarja na poseben denarni račun podsklada z obveznim ustreznim sklicevanjem (referenca).

Vlagatelj vplača investicijske kupone v podsklad po neznani vrednosti. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva

vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani www.abancna-dzu.si in v dnevnem časopisu (poslovni dnevnik Finance in morebitni drugi dnevni časopisi z večjo naklado, ki izhajajo na območju Republike Slovenije) najkasneje naslednji delovni dan T+1, za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani www.abancna-dzu.si in v dnevnem časopisu (poslovni dnevnik Finance in morebitni drugi dnevni časopisi z večjo naklado, ki izhajajo na območju Republike Slovenije) najkasneje na delovni dan T+2.

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

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

Na podlagi vplačanih sredstev družba vlagatelju izda ustrezen investicijski kupon, ki je evidenčno hranjen pri družbi Abanka Vipa d.d., ki jo je družba za upravljanje pisno pooblastila za opravljanje storitev v zvezi z vodenjem evidence imetnikov neprenosljivih investicijskih kuponov, na podlagi 5. člena ZISDU – 1. Ta družba vlagatelju najkasneje v roku 5 delovnih dni po vsakokratnem vplačilu pošlje zbirni obračun nakupa, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih na investicijskem računu imetnika investicijskih kuponov, na katerem mora biti navedeno:

- denarni znesek, ki ga je vlagatelj vplačal;
- nakupna vrednost;
- znesek vstopnih stroškov;
- število enot premoženja podsklada, ki jih je vlagatelj pridobil z vplačilom;
- skupno število enot premoženja podsklada na investicijskem računu po investicijskih kuponih, vpisanih na investicijskem računu.

10.2.2. IZPLAČILA

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti delno ali v celoti le po neznani vrednosti.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora vlagatelj podati na predpisanem obrazcu (Zahteva za izplačilo), ga podpisati in družbi za upravljanje ali pooblaščenim vpisnim mestom (navedenim v dodatku H) izročiti osebno, po pošti, preko faksa ali preko elektronske pošte (skeniran obrazec) na naslov info@abancna-dzu.si. Vse tako izpolnjene in podpisane zahteve za izplačilo investicijskega kupona se zbirajo in hranijo na sedežu družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani www.abancna-dzu.si in v dnevnem časopisu (poslovni dnevnik Finance in morebitni drugi dnevni časopisi z večjo naklado, ki izhajajo na območju Republike Slovenije) najkasneje naslednji delovni dan T+1, pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani www.abancna-dzu.si in v dnevnem časopisu (poslovni dnevnik Finance in morebitni drugi dnevni časopisi z večjo naklado, ki izhajajo na območju Republike Slovenije) najkasneje na delovni dan T+2.

Preračun vrednosti enot premoženja v denarna sredstva se opravi tako, da se število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, ki je predmet zahteve, pomnoži z odkupno vrednostjo enote premoženja podsklada.

Izplačilo denarnih sredstev se opravi najpozneje v petih delovnih dneh po prejemu zahteve za izplačilo, in sicer po vrstnem redu prejema zahtev vlagateljev.

V roku petih delovnih dni po prejemu zahteve za izplačilo pošlje Abanka Vipa d.d. Ljubljana, ki jo je družba za upravljanje pisno pooblastila za opravljanje storitev v zvezi z vodenjem evidence imetnikov neprenosljivih investicijskih kuponov na podlagi 5. člena ZISDU-1, imetniku obvestilo, v katerem mora biti navedeno:

- odkupna vrednost enot premoženja;
- denarni znesek, ki ga je imetnik prejel;
- znesek izstopnih stroškov;
- število enot premoženja podsklada, ki jih je imetnik prodal;
- skupno število enot premoženja podsklada, ki jih imetnik ima.

Abanka Vipa d.d., Ljubljana pošlje imetniku obvestilo iz prejšnjega odstavka le v primeru, da imetnik zahteva izplačilo odkupne vrednosti neprenosljivega investicijskega kupona oziroma proda prenosljiv investicijski kupon neposredno pri družbi za upravljanje (primarno trgovanje). V primeru, da imetnik prenosljiv investicijski kupon proda na organiziranem trgu (sekundarno trgovanje), družba za upravljanje imetniku ne pošlje obvestila iz prejšnjega odstavka.

10.2.3. TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI

S prenosljivimi investicijskimi kuponi je možno trgovati na organiziranem trgu, ki je za posamezen podsklad naveden v dodatku F.

Vlagatelj lahko prenosljiv investicijski kupon bodisi kadarkoli kupi oziroma proda po tržni ceni na organiziranem trgu bodisi ga vplača oziroma zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti neposredno pri družbi za upravljanje in pri družbi Abanka Vipa d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana, ter pri vseh poslovnih enotah družbe Abanka Vipa d.d..

Necelo število vplačane enote pri družbi za upravljanje, ki presega število enot premoženja, na katerega se prenosljiv investicijski kupon glasi, ni vsebovano v nalogu za izdajo investicijskih kuponov v Centralnem registru Klirinško depotne družbe d.d.. Necelo število vplačane enote premoženja, ki presega število enot premoženja, na katerega se prenosljiv investicijski kupon glasi, bo družba za upravljanje izplačala imetniku na transakcijski račun imetnika, ki je naveden v pristopni izjavi, v roku petih delovni dni po prejetju vplačila.

Vstopni in izstopni stroški, ki jih obračunava družba za upravljanje, veljajo samo pri vplačilih in izplačilih investicijskih kuponov pri družbi za upravljanje in se ne zaračunavajo pri sekundarnem trgovanju, to je pri nakupu in prodaji investicijskih kuponov podskladov na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Neposredni stroški vlagatelja v primeru nakupa oziroma prodaje investicijskih kuponov na organiziranem trgu vrednostnih papirjev so stroški borznega posredovanja, ki jih določa posamezna pooblaščenca oseba na trgu vrednostnih papirjev (borzno posredniška družba) na podlagi svoje tarife.

Vlagateljova pristopna izjava vsebuje tudi podatek o šifri njegovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet pristopne izjave, in podatke o članu klirinško depotne družbe, ki vodi ta račun.

Imetnik prenosljivega investicijskega kupona lahko uresniči svojo pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti od družbe za upravljanje tako, da hkrati z izročitvijo zahteve za izplačilo investicijskega kupona članu klirinško depotne družbe, ki vodi račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, na katerem so vpisani investicijski kuponi podsklada, ki so predmet zahteve, izda nalog za njihov prenos v breme svojega računa in v dobro plavajočega računa podsklada.

Dodatne informacije o trgovanju z investicijskimi kuponi posameznih podskladov no navedeni v dodatku F.

10.2.4. PREHODI MED PODSKLADI KROVNEGA SKLADA

Vlagatelj lahko zahteva izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkrati vplačilo investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona na transakcijski račun vlagatelja. Z zahtevo za prehod med podskladi zahteva prehod med podskladi Krovnega sklada Abančna DZU ter označi podsklad (in morebitne stroškovne sheme podsklada), iz katerega prehaja, ter podsklad, v katerega želi prenesti svoja sredstva (in morebitno stroškovno shemo). V isti zahtevi označi tudi število enot premoženja oziroma višino denarnega zneska, ki ga želi prenesti. Vlagatelj lahko zahteva prenos sredstev neposredno v drug podsklad pod pogojem, da je pristopil k pravilom upravljanja krovnega sklada tudi za podsklad, v katerega prehaja. V nasprotnem primeru mora hkrati s posredovanjem zahteve za prehod med podskladi družbi za upravljanje posredovati tudi pravilno izpolnjeno pristopno izjavo k pravilom upravljanja krovnega sklada za ta podsklad.

Na podlagi vlagateljve zahteve za prehod med podskladi družba za upravljanje prenakaže denarna sredstva neposredno na denarni račun podsklada, v katerega vlagatelj prehaja. Glede izplačila denarnih sredstev in upoštevanja presečne ure se uporabljajo pravila, ki veljajo za podsklad, iz katerega vlagatelj prehaja, opisana v točki 10.2.2. in dodatku F tega prospekta.

Glede vplačil in upoštevanja presečne ure pa se uporabljajo pravila, ki veljajo za podsklad, v katerega vlagatelj prenaša sredstva, opisana v točki 10.2.1. in dodatku F tega prospekta.

Vstopni in izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje v primeru prehoda med podskladi krovnega sklada, so določeni v točki 6.1..

11. poglavje: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADI

11.1. TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas.

11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL

11.2.1. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL

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

Tudi Agencija lahko zahteva začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov ali v interesu javnosti.

11.2.2. ZAUSTAVITEV VPLAČIL

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

Družba za upravljanje lahko zaustavi vplačila investicijskih kuponov podskladov v naslednjih primerih:

- v primeru preoblikovanja podskladov krovnega sklada;
- v primeru visokih nihanj na kapitalskih trgih, zaradi zagotavljanja zanesljivega vrednotenja finančnih instrumentov;
- zaradi tehničnih težav pri družbi za upravljanje ali skrbniku podsklada;
- v primeru težav pri prenosljivosti, unovčljivosti oziroma likvidnosti finančnih instrumentov ali drugih težav na posameznih kapitalskih trgih, na katerih so oziroma naj bi bila v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva podsklada.

11.2.3. OBVEŠČANJE

Družba za upravljanje bo po nastopu razlogov, zaradi katerih bo začasno zaustavila vplačila oziroma izplačila v podsklade, nemudoma javno objavila obvestilo v poslovnem dnevniku Finance ter o zaustavitvi vplačil oziroma izplačil obvestila ATVP. V obvestilu bo naveden tudi čas trajanja zaustavitve vplačil oziroma izplačil..

11.3. PRENOS UPRAVLJANJA

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

V primeru, da ATVP družbi za upravljanje 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-1 (139.-147. člen ZISDU-1).

Prezemna in prenosna družba za upravljanje bosta v 15 dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja krovnega sklada oziroma posameznega podsklada imetnike investicijskih kuponov podskladov, katerih upravljanje je predmet prenosa, obvestili o tem prenosu. V obvestilu bo naveden dan, s katerim nastopijo pravne posledice prenosa upravljanja. Hkrati z obvestilom bosta prevzemna in prenosna družba za upravljanje imetnikom investicijskih kuponov poslali besedilo spremenjenega izvlečka prospekta.

Prezemna in prenosna družba za upravljanje bosta v osmih dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja krovnega sklada oziroma posameznega podsklada javno objavili obvestilo o prenosu upravljanja krovnega sklada oziroma posameznega podsklada v poslovnem dnevniku Finance. V javni objavi obvestila o prenosu upravljanja podsklada bosta družbi imetnike investicijskih kuponov podskladov, katerih upravljanje je predmet prenosa, poučili tudi o pravici prejeti besedilo spremenjenega izvlečka prospekta tega sklada.

11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Družba za upravljanje lahko kadarkoli odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev skrbniku premoženja krovnega sklada z odpovednim rokom, ki je določen v pogodbi o opravljanju skrbniških storitev.

Razlogi za zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada s strani družbe za upravljanje so:

- 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,
- če se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali v skladu z določili pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- če skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji,
- če skrbnik zlorabi notranjo informacijo.

Družba za upravljanje je dolžna skleniti pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom, za sklenitev nove pogodbe pa mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP, katera mora soglašati tudi s spremembo prospekta in izvlečkov prospekta. Odpoved pogodbe o opravljanju skrbniških storitev bo stopila v veljavo z dnem, ko bo na podlagi predhodnega dovoljenja ATVP sklenjena pogodba o opravljanju skrbniških storitev z novim skrbnikom.

Družba za upravljanje bo nemudoma objavila obvestilo o prenehanju pogodbe o opravljanju skrbniških storitev (navedba datuma prenehanja) in obvestilo o sklenitvi nove pogodbe o opravljanju skrbniških storitev (datum sklenitve pogodbe) v poslovnem dnevniku Finance.

11.5. LIKVIDACIJA

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi če:

- čista vrednost premoženja podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanja prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov;
- kadar prisilni prenos upravljanja ni mogoč (v skladu s 147. členom ZISDU-1).

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi tudi na podlagi sklepa družbe za upravljanje, če nastopi kateri izmed naslednjih razlogov:

- uprava družbe oceni, da v okviru predvidene naložbene politike v prihodnosti ni mogoče doseči ciljne donosnosti posameznega ali več podskladov krovnega sklada;
- uprava družbe oceni, da višina čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada ali več podskladov ne omogoča zasledovanja naložbene politike posameznega podsklada ali več podskladov;
- sprememba predpisov, ki bistveno omeji oziroma zmanjša nabor naložb posameznega ali več podskladov..

Postopek likvidacije krovnega sklada ali podsklada ter pravne posledice likvidacije krovnega sklada ali podsklada določajo določbe ZISDU-1 (148.-151. člen ZISDU-1).

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

11.6. PREOBLIKOVANJE

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

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

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

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

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

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

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

12. poglavje: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

FIRMA, SEDEŽ IN DATUM USTANOVITVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.

Firma: ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Ljubljana.

Skrajšana firma: Abančna DZU d.o.o.

Sedež: Ljubljana.

Datum ustanovitve družbe: Družba za upravljanje je bila ustanovljena dne 09.05.1994 v Ljubljani in bila dne 06.03.1995 vpisana v sodni register družb pri temeljnem sodišču v Ljubljani, enota Ljubljana, vl. št. 1/26083/00.

MESTO IN ČAS, KO JE MOŽEN VPOGLEDE V SPLOŠNE AKTE DRUŽBE (DRUŽBENA POGODBA) IN V ZADNJE RAZPOLOŽLJIVO REVIDIRANO LETNO POROČILO DRUŽBE Z UPRAVLJANJE:

Družbena pogodba in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje sta na vpogled vsak delovni dan od 8:00 do 15:00 ure na sedežu družbe za upravljanje, Pražakova ulica 8, Ljubljana. Družba za upravljanje mora letno poročilo in konsolidirano letno poročilo zaradi javne objave skupaj z revizorjevim poročilom predložiti Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve, v skladu s prvim odstavkom 58. člena ZGD-1, in ga javno objaviti na svojih spletnih straneh v 15 dneh po sprejemu, vendar najkasneje v šestih mesecih po koncu koledarskega leta.

ŠTEVILKA IN DATUM ODLOČBE O IZDAJI DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE DEJAVNOSTI UPRAVLJANJA INVESTICIJSKIH SKLADOV:

Odločba o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov št. 25/31/AG-94 je bila izdana dne 27.10.1994.

Dne 04.03.2004 je družba za upravljanje prejela odločbo ATVP št. 80/1/AG-04-(172), s katero je bilo ugotovljeno, da je Abančna DZU d.o.o. uskladila svoje poslovanje z določbami ZISDU-1.

PODATKI O OSNOVNEM KAPITALU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE:

Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje je 751.127,00 EUR.

12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA

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

13. poglavje: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

FIRMA IN SEDEŽ SKRBNIKA

Firma: Abanka Vipava d.d.

Sedež: Slovenska cesta 58, Ljubljana.

GLAVNA DEJAVNOST, KI JO OPRAVLJA SKRBNIK PREMOŽENJA

Dejavnost bank.

DATUM IZDAJE DOVOLJENJA BANKE SLOVENIJE ZA OPRAVLJANJE SKRBNIŠKIH STORITEV

Odločba št. 2/7 z dne 18.09.2003.

DATUM IZDAJE DOVOLJENJA AGENCIJE ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV K SKLENITVI POGODBE O OPRAVLJANJU SKRBNIŠKIH STORITEV ZA KROVNI SKLAD

Odločba, št. 40223-4/2008-4-(174), z dne 20.2.2009.

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: IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu upravljanja

posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, Slovenska 56, 1000 Ljubljana.

Vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na spletni strani družbe za upravljanje www.abancna-dzu.si, 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 kot izdajatelj prospekta morala 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, 03.02.2009

Edvard Abram, univ. dipl. ekon.,
član uprave

mag. Mateja Gubanec, univ. dipl. ekon.,
predsednica uprave

DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje ima dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom. Uprava družbe za upravljanje ima dva člana, ki družbo za upravljanje skupaj zastopata in predstavljata v pravnem prometu. Nadzorni svet je sestavljen iz treh članov in nadzoruje vodenje poslov družbe za upravljanje.

UPRAVA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE:

- predsednica uprave družbe Abančna DZU d.o.o.:
mag. Mateja Gubanec
- član uprave družbe Abančna DZU d.o.o.:
Edvard Abram

NADZORNI SVET DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE:

- predsednik nadzornega sveta družbe Abančna DZU d.o.o.:
Gregor Hudobivnik
- namestnik predsednika nadzornega sveta družbe Abančna DZU d.o.o.:
mag. Boštjan Herič
- član nadzornega sveta družbe Abančna DZU d.o.o.:
dr. Franc Bračun

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

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Storitve upravljanja premoženja družba za upravljanje ni prenesla na drugega izvajalca.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Firma in sedež: Abanka Vipa d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana.

Datum prenosa storitve: 5.8.2005.

Vrste prenesene administrativne storitve:

- vodenje poslovnih knjig in sestavljanje poslovnih poročil investicijskega sklada;
- odnosi z vlagatelji;
- vrednotenje premoženja;
- razdelitev dobička;
- izdaja, unovčenje in izplačevanje odkupnih vrednosti investicijskih kuponov in druge administrativne zadeve, povezane z delovanjem krovnega sklada;
- vodenje evidenc;
- obračun in poravnave po pogodbah ter razpošiljanje potrdil o lastništvu enot premoženja podskladov krovnega sklada;
- vodenje registra imetnikov investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada.

DRUGE STORITVE

Firma in sedež: Abanka Vipa d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana.

Datum prenosa storitve: 05.01.2009.

Vrste prenesene storitve: storitve notranje revizije poslovanja družbe za upravljanje

DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

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

Družba za upravljanje nima sklenjenega nikakršnega sporazuma (ang. fee sharing agreement), ki bi se nanašal na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo.

DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva podskladov bodo v okviru naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

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

- seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani <http://www.a-tvp.si/content.asp?IDm=26&warn=1>;

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

- Islandija: NASDAQ OMX - ICELAND
- Norveška: OSLO BÖRS
- Švica: SWX SWISS EXCHANGE

- Bosna in Hercegovina: BANJA LUKA STOCK EXCHANGE, SARAJEVO STOCK EXCHANGE;
- Srbija: BELGRADE STOCK EXCHANGE;
- Makedonija: MACEDONIAN STOCK EXCHANGE;
- Hrvaška: ZAGREB STOCK EXCHANGE;

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

- Argentina: BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES
- Avstralija: AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE
- Bermuda: BERMUDA STOCK EXCHANGE
- Brazilija: BM&FBOVESPA
- Čile: BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
- Egipt: THE EGYPTIAN EXCHANGE
- Filipini: PHILIPPINE STOCK EXCHANGE
- Indija: NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED, BOMBAY STOCK EXCHANGE LTD.
- Indonezija: INDONESIA STOCK EXCHANGE
- Iran: STOCK EXCHANGE OF TEHERAN
- Izrael: TEL-AVIV STOCK EXCHANGE
- Japonska: TOKYO STOCK EXCHANGE GROUP, OSAKA SECURITIES EXCHANGE
- Južna Afrika: JSE LIMITED
- Južna Koreja: KOREA EXCHANGE
- Kanada: BOURSE DE MONTREAL, TMX GROUP
- Kitajska: HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING, SHANGHAI STOCK EXCHANGE, SHENZHEN STOCK EXCHANGE
- Kolumbija: BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
- Malezija: BURSA MALAYSIA
- Mehika: BOLSA MEXICANA DE VALORES
- Nova Zelandija: NEW ZELAND EXCHANGE LTD.
- Peru: BOLSA DE VALORES DE LIMA
- Singapur: SINGAPORE EXCHANGE
- Šrilanka: COLOMBO STOCK EXCHANGE
- Tajska: STOCK EXCHANGE OF THAILAND
- Tajvan: TAIWAN STOCK EXCHANGE
- Turčija: ISTANBUL STOCK EXCHANGE
- ZDA: NYSE EURONEXT – NEW YORK.

4. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

- Islandija: Over the Counter Market
- Liechtenstein: Over the Counter Market
- Norveška: Over the Counter Market
- Švica: Over the Counter Market

5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih neevropskih držav:

- Avstralija: Over the Counter Market
- Japonska: Over the Counter Market

- Kanada: Over the Counter Market
- Nova Zelandija: Over the Counter Market
- ZDA: NASDAQ OMX, Over the Counter Market.

DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

Seznam vseh podskladov krovnega sklada z oznako zaporedne številke v dodatku F, kjer so podrobneje opredeljena pravila upravljanja posameznega podsklada:

1. Abančna DZU DENARNI EURO;
2. Abančna DZU OBVEZNIŠKI;
3. Abančna DZU URAVNOTEŽENI;
4. Abančna DZU MEŠANI;
5. Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI;
6. Abančna DZU DELNIŠKI SVET;
7. Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA;
8. Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA;
9. Abančna DZU DELNIŠKI ZDA;
10. Abančna DZU DELNIŠKI BALKAN;
11. Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD.

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. Abančna DZU DENARNI EURO

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 11.10.2006.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400666.

Oznaka investicijskega kupona: ABDEU.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je, ob sprejetem nizkem tveganju in zahtevani visoki stopnji likvidnosti, oblikovanje stabilnega premoženja, s posebnim poudarkom na zaščiti glavnice.¹ Rast vrednosti premoženja podsklada bo temeljila na zagotavljanju tekočega dohodka, likvidnosti in cenovne stabilnosti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v 1. točki dodatka D;
- v bančne depozite;
- v instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v instrumente denarnega trga in bančne depozite bo znašal najmanj 90% vseh sredstev podsklada, preostanek pa bodo predstavljala dodatna likvidna sredstva.

Najmanj 95% vseh sredstev podsklada bodo predstavljale naložbe v valuti evro (EUR).

¹ Naložba v denarni sklad ni bančna storitev ali produkt in ne prinaša zajamčene ali garantirane donosnosti. Naložbe v vzajemne sklade niso vključene v sistem zajamčenih vlog.

Največ 5% sredstev podsklada bo vloženi v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na omejitve iz predhodnega stavka lahko delež naložb podsklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja obsega do največ 10% sredstev pod sklada, in sicer:

- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih opredeljenih v 1. točki dodatka D in instrumente denarnega trga s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegla 40% vseh sredstev vzajemnega sklada.

Podsklad lahko v skladu s pravili upravljanja podsklada in v skladu z načelom razpršitve tveganja do največ 100% sredstev nalaga v različne tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic, pod naslednjimi pogoji:

- takšne naložbe bo imel podsklad v najmanj šestih različnih izdajah tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, in
- vrednost takšnih naložb podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne bo presegala 30% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Seznam izdajateljev, ki so države, organi regionalnih, lokalnih skupnosti ali javne mednarodne organizacije, v vrednostne papirje katerih lahko podsklad vlaga več kot 35% svojih sredstev ter najvišji dovoljen delež takšnih naložb:

- posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna ali regionalna skupnost; vložek do največ 100%.

Donosnost naložbe v podsklad bo primerljiva obrestnim meram na denarnem trgu. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomsko situacijo in pričakovana gibanja obrestnih mer na denarnem trgu s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na kratek rok. Naložbe bomo izbirali na podlagi primerne donosnosti ob nizkem tveganju, ter zagotavljanju tekoče likvidnosti sklada.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- kritna posojila (»back to back loan«).

4. TVEGANJA

Podsklad posebej izrazito ne bo izpostavljen nobenemu tveganju. V skladu z naložbeno politiko ocenjujemo, da lahko na poslovanje podsklada vplivata predvsem tveganje inflacije in kreditno tveganje (tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 2. razred: zelo nizko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: 40,00 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 12:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 0,50 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

2. Abančna DZU OBVEZNIŠKI

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 26.11.2000.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400674.

Oznaka investicijskega kupona: ABDOB.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je, ob sprejetem nizkem tveganju in zahtevani visoki stopnji likvidnosti, oblikovanje stabilnega premoženja, ki ne vključuje naložb v lastniške vrednostne papirje. Rast vrednosti premoženja podsklada se bo dosegala predvsem iz obresti in kapitalskih dobičkov.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje s povprečno dospelostjo največ 10 let in z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili. Ne glede na omejitve iz prejšnjega stavka, bo do največ 20% sredstev podsklada vloženi v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno nižjo od Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v bančne depozite;
- v dolžniške vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- do 10 odstotkov sredstev bo naloženih v druge prenosljive dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podsklada ter ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga bo znašal najmanj 75% vseh sredstev podsklada.

Največ 5% sredstev podsklada bo vloženi v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na omejitve iz predhodnega stavka lahko delež naložb podsklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja obsega do največ 10% sredstev podsklada, in sicer:

- v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegla 30% vseh sredstev podsklada.

Podsklad lahko na podlagi soglasja ATVP in v skladu z načelom razpršitve tveganja do največ 100% sredstev nalaga v različne tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic, pod naslednjimi pogoji:

- takšne naložbe bo imel podsklad v najmanj šestih različnih izdajah tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, in
- vrednost takšnih naložb podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne bo presegala 30% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Seznam izdajateljev, ki so države, organi regionalnih, lokalnih skupnosti ali javne mednarodne organizacije, v vrednostne papirje katerih lahko podsklad vlaga več kot 35% svojih sredstev ter najvišji dovoljen delež takšnih naložb:

- Republika Slovenija; vložek do največ 100%.

Podsklad lahko v skladu z omejitvami iz skupnega dela prospekta do 5% sredstev nalaga tudi v:

- dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je skrbnik;
- dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj so pravne osebe povezane z družbo za upravljanje.

Donosnost naložbe v podsklad bo primerljiva donosnosti državnih obveznic z zapadlostjo od 5 do 7 let, hkrati pa lahko z namenom iskanja priložnosti na trgu, zaradi naložb v obveznice krajše ali daljše zapadlosti in naložb v instrumente denarnega trga ter bančne depozite, od primerljive donosnosti tudi odstopa. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomske situacije in pričakovanja gibanja obrestnih mer na denarnem in kapitalskem trgu s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na srednji rok. Pretežni del naložb v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga bodo predstavljale naložbe v vrednostne papirje državnih in prvovrstnih podjetniških izdajateljev. Podsklad bo svoja sredstva nalagal pretežno na dolžniške trge razvitih držav.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- kritna posojila (»back to back loan«).

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu tveganju dolžniških vrednostnih papirjev in obrestnemu tveganju (navedeni tveganji sta podrobneje opisani v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 4. razred: nizko do srednje tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: /²

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 07:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 0,95 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

3. Abančna DZU URAVNOTEŽENI

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 01.09.1993.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400690.

Oznaka investicijskega kupona: ABDUV.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je, ob sprejetem srednjem tveganju in zahtevani visoki stopnji likvidnosti, oblikovanje stabilnega premoženja z visoko stopnjo razpršenosti. Rast vrednosti premoženja podsklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje s povprečno dospelostjo največ 10 let in z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili. Ne glede na omejitve iz prejšnjega stavka, bo do največ 5% sredstev podsklada vloženih v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno nižjo od Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;

² Podsklad je bil oblikovan pred uveljavitvijo ZISDU-1 ter posledično nima opredeljene začetne vrednosti enote premoženja.

- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v bančne depozite;
- v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 1. točke 1a. člena ZISDU-1;
- do 10 odstotkov sredstev bo naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podsklada ter ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 40% in največ 60% vseh sredstev podsklada.

Največ 5% sredstev podsklada bo vloženi v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na omejitve iz predhodnega stavka lahko delež naložb podsklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja obsega do največ 10% sredstev pod sklada, in sicer:

- v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- skupna vrednost takšnih naložb ne bo preseгла 30% vseh sredstev podsklada.

Podsklad lahko v skladu z omejitvami iz skupnega dela prospekta do 5% sredstev nalaga tudi v:

- vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je skrbnik;
- vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj so pravne osebe povezane z družbo za upravljanje.

Gibanje lastniškega dela premoženja bo primerljivo gibanju cen delnic na razvitih delniških trgih po vsem svetu, hkrati pa lahko, z namenom iskanja priložnosti na trgu in doseganja presežne donosnosti, od teh splošnih gibanj zaradi večje ali manjše izpostavljenosti podsklada posameznim geografskim regijam, gospodarskim panogam in posameznim izdajateljem donosnost tudi odstopa. Donosnost premoženja vložena v dolžniške vrednostne papirje bo primerljiva donosnosti državnih obveznic, hkrati pa lahko z namenom iskanja priložnosti na trgu, zaradi naložb v obveznice krajše ali daljše zapadlosti in naložb v instrumente denarnega trga ter bančne depozite, od primerljive donosnosti tudi odstopa. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomsko situacijo in stanje na kapitalnih trgih ter napovedi in pričakovanja gibanja ključnih ekonomskih kategorij, na podlagi česar bomo prilagajali razmerje med naložbami v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Presojali bomo vsako posamezno naložbo s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na daljši rok. Sredstva podsklada bodo naložena v delnice in obveznice prvovrstnih izdajateljev z dolgoročno perspektivo poslovanja, pri čemer bo poseben poudarek namenjen razpršitvi premoženja med posameznimi geografskimi regijami, panogami in posameznimi naložbami, z namenom zmanjševanja nihajnosti vrednosti enote premoženja. Podsklad bo svoja sredstva nalagal pretežno na delniške in obvezniške trge razvitih držav.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- kritna posojila (»back to back loan«).

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu tveganju (navedeno tveganje je podrobneje opisano v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 6. razred: srednje do višje tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: /.³

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 07:00.

³ Podsklad je bil oblikovan pred uveljavitvijo ZISDU-1 ter posledično nima opredeljene začetne vrednosti enote premoženja.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 1,50 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

4. Abančna DZU MEŠANI

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 1.3.1994⁴

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400708.

Oznaka investicijskega kupona: ABDME.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je oblikovanje rastočega premoženja z visoko stopnjo razpršenosti, ob čim manjšem tveganju za vlagatelje. Rast vrednosti premoženja sklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje s povprečno dospelostjo največ 10 let in z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili. Ne glede na omejitve iz prejšnjega stavka, bo do največ 5% sredstev podsklada vloženih v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno nižjo od Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v bančne depozite;
- v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 1. točke 1a. člena ZISDU-1;
- do 10 odstotkov sredstev bo naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podsklada ter ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 50% in največ 70% vseh sredstev podsklada.

Največ 5% sredstev podsklada bo vloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na omejitve iz predhodnega stavka lahko delež naložb podsklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja obsega do največ 10% sredstev pod sklada, in sicer:

- v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- skupna vrednost takšnih naložb ne bo preseгла 35% vseh sredstev podsklada.

Podsklad lahko v skladu z omejitvami iz skupnega dela prospekta do 5% sredstev nalaga tudi v:

- vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je skrbnik;

⁴ dne 6.5.2003 je bilo upravljanje podsklada preneseno na Abančno DZU d.o.o.

- vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj so pravne osebe povezane z družbo za upravljanje.

Gibanje lastniškega dela premoženja bo primerljivo gibanju cen delnic na razvitih delniških trgih po vsem svetu, hkrati pa lahko, z namenom iskanja priložnosti na trgu in doseganja presežne donosnosti, od teh splošnih gibanj zaradi večje ali manjše izpostavljenosti podsklada posameznim geografskim regijam, gospodarskim panogam in posameznim izdajateljem donosnost tudi odstopa. Donosnost premoženja vloženega v dolžniške vrednostne papirje bo primerljiva donosnosti državnih obveznic, hkrati pa lahko z namenom iskanja priložnosti na trgu, zaradi naložb v obveznice krajše ali daljše zapadlosti in naložb v instrumente denarnega trga ter bančne depozite, od primerljive donosnosti tudi odstopa. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomsko situacijo in stanje na kapitalskih trgih ter napovedi in pričakovanja gibanja ključnih ekonomskih kategorij, na podlagi česar bomo prilagajali razmerje med naložbami v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Presojali bomo vsako posamezno naložbo s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na daljši rok. Sredstva podsklada bodo naložena v delnice in obveznice prvovrstnih izdajateljev z dolgoročno perspektivo poslovanja. Podsklad bo svoja sredstva nalagal pretežno na delniške in obvezniške trge razvitih držav.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- krtina posojila (»back to back loan«).

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu tveganju (navedeno tveganje je podrobneje opisano v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 6. razred: srednje do višje tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: /⁵

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 07:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 1,70 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

5. Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 23.06.1994.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400682.

Oznaka investicijskega kupona: ABDAK.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je oblikovanje rastočega premoženja z visoko stopnjo razpršenosti, ob čim manjšem tveganju za vlagatelje. Rast vrednosti premoženja sklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

⁵ Podsklad je bil oblikovan pred uveljavitvijo ZISDU-1 ter posledično nima opredeljene začetne vrednosti enote premoženja.

- lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje s povprečno dospelostjo največ 10 let in z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili. Ne glede na omejitve iz prejšnjega stavka, bo do največ 5% sredstev podsklada vloženih v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno nižjo od Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v bančne depozite;
- v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 1. točke 1a. člena ZISDU-1;
- do 10 odstotkov sredstev bo naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podsklada ter ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 75% vseh sredstev podsklada.

Največ 5% sredstev podsklada bo vloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na omejitve iz predhodnega stavka lahko delež naložb podsklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega

trga posameznega izdajatelja obsega do največ 10% sredstev podsklada, in sicer:

- v lastniške vrednostne papirje s katerimi se trguje na organiziranih trgih opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- skupna vrednost takšnih naložb ne bo preseгла 40% vseh sredstev vzajemnega sklada.

Podsklad lahko v skladu z omejitvami iz skupnega dela prospekta do 5% sredstev nalaga tudi v:

- vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je skrbnik;
- vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj so pravne osebe povezane z družbo za upravljanje.

Gibanje vrednosti enote premoženja bo primerljivo gibanju cen delnic na razvitih delniških trgih po vsem svetu, hkrati pa lahko, z namenom iskanja priložnosti na trgu in doseganja presežne donosnosti, od teh splošnih gibanj zaradi večje ali manjše izpostavljenosti podsklada posameznim geografskim regijam, gospodarskim panogam in posameznim izdajateljem donosnost tudi odstopa. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomsko situacijo in stanje na kapitalskih trgih ter napovedi in pričakovanja gibanja ključnih ekonomskih kategorij oziroma drugih ključnih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje podjetij. Presojali bomo vsako posamezno naložbo s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na daljši rok. Podsklad bo vlagal tako v rastoče kot tudi v podcenjene delnice, pri čemer se bo potencialno bolj donosnim naložbam v posamezne geografske regije, gospodarske panoge, posamezne naložbe ali skupini delnic, za katere ocenjujemo da jih trg ne vrednoti pošteno, izpostavljal v višjem deležu.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- krtina posojila («back to back loan»).

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu tveganju (navedeno tveganje je podrobneje opisano v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 7. do 8. razred: višje do visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: /.⁶

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 07:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 1,85 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

6. Abančna DZU DELNIŠKI SVET

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 13.07.2005.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400625.

Oznaka investicijskega kupona: ABDSV.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je oblikovanje rastočega premoženja z visoko stopnjo razpršenosti. Rast vrednosti premoženja sklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje s povprečno dospelostjo največ 10 let in z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili. Ne glede na omejitve iz prejšnjega stavka, bo do največ 5% sredstev podsklada vloženih v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno nižjo od Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v bančne depozite;
- v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 1. točke 1a. člena ZISDU-1;
- do 10 odstotkov sredstev bo naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podsklada ter ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 80% vseh sredstev podsklada.

Kriterij izbire lastniških naložb bo geografsko območje. Podsklad lahko nalaga skupno največ:

- 40% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah članicah EU;
- 20% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v evropskih državah nečlanicah EU;
- 40% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah Severne in Južne Amerike;
- 40% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah Azije in Oceanije;
- 15% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji.

⁶ Podsklad je bil oblikovan pred uveljavitvijo ZISDU-1 ter posledično nima opredeljene začetne vrednosti enote premoženja.

Gibanje vrednosti enote premoženja bo primerljivo gibanju cen delnic na razvitih delniških trgih po vsem svetu, hkrati pa lahko, z namenom iskanja priložnosti na trgu in doseganja presežne donosnosti, od teh splošnih gibanj zaradi večje ali manjše izpostavljenosti podsklada posameznim geografskim regijam, gospodarskim panogam in posameznim izdajateljem donosnost tudi odstopa. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomsko situacijo in stanje na kapitalskih trgih ter napovedi in pričakovanja gibanja ključnih ekonomskih kategorij oziroma drugih ključnih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje podjetij. Presojali bomo vsako posamezno naložbo s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na daljši rok. Podsklad bo vlagal v večja podjetja z dolgoročno perspektivo poslovanja. Sredstva bodo naložena tako v podcenjene delnice kot tudi v rastoče delnice, pri čemer bo poudarek na visoki razpršitvi premoženja med posameznimi geografskimi regijami, gospodarskimi panogami in posameznimi naložbami, z namenom zmanjševanja nihajnosti vrednosti enote premoženja. Podsklad bo svoja sredstva nalagal pretežno na delniške trge razvitih držav.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- kritna posojila (»back to back loan«).

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu tveganju (navedeno tveganje je podrobneje opisano v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 7. razred: višje tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: 0,42 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 07:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 1,95 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

7. Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 22.12.2005.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400633.

Oznaka investicijskega kupona: ABDVI.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je oblikovanje rastočega premoženja z visoko stopnjo razpršenosti. Rast vrednosti premoženja sklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje evropskih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje s povprečno dospelostjo največ 10 let in z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili. Ne glede na omejitve iz prejšnjega stavka, bo do največ 5% sredstev podsklada vloženi v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno

oceno nižjo od Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;

- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v bančne depozite;
- v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 1. točke 1a. člena ZISDU-1;
- do 10 odstotkov sredstev bo naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podsklada ter ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 80% vseh sredstev podsklada.

Kriterij izbire lastniških naložb bo geografsko območje. Naložbe v lastniške vrednostne papirje bodo predstavljali le lastniški vrednostni papirji izdajateljev s sedežem v evropski regiji.

Največ 5% sredstev podsklada bo vloženi v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na omejitve iz predhodnega stavka lahko delež naložb podsklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja obsega do največ 10% sredstev pod sklada, in sicer:

- v lastniške vrednostne papirje evropskih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- skupna vrednost takšnih naložb ne bo preseгла 40% vseh sredstev podsklada.

Gibanje vrednosti enote premoženja bo primerljivo gibanju cen delnic na evropskih delniških trgih, hkrati pa lahko z namenom iskanja priložnosti na trgu in doseganja presežne donosnosti, od teh splošnih gibanj zaradi večje ali manjše izpostavljenosti podsklada posameznim državam, gospodarskim panogam in posameznim izdajateljem tudi odstopa. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomsko situacijo in stanje na kapitalnih trgih ter napovedi in pričakovanja gibanja ključnih ekonomskih kategorij oziroma drugih ključnih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje podjetij. Presojali bomo vsako posamezno naložbo s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na daljši rok. Podsklad bo vlagal tako v rastoče kot tudi v podcenjene delnice. Podsklad bo svoja sredstva nalagal pretežno na delniške trge razvitih držav evropske regije.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- kritna posojila (»back to back loan«).

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu tveganju (navedeno tveganje je podrobneje opisano v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 8. razred: višje do visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: 9,68 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 07:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 1,50 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

8. Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 29.03.2006.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400641.

Oznaka investicijskega kupona: ABDAZ.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je oblikovanje rastočega premoženja z visoko stopnjo razpršenosti. Rast vrednosti premoženja sklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Aziji in Oceaniji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje s povprečno dospelostjo največ 10 let in z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili. Ne glede na omejitve iz prejšnjega stavka, bo do največ 5% sredstev podsklada vloženi v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno nižjo od Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v bančne depozite;
- v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov;
- do 10 odstotkov sredstev bo naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podsklada ter ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 80% vseh sredstev podsklada.

Kriterij izbire lastniških naložb bo geografsko območje. Naložbe v lastniške vrednostne papirje bodo predstavljali le lastniški vrednostni papirji izdajateljev s sedežem v naslednjih državah Azije in Oceanije: Avstralija, Filipini, Hong Kong, Indija, Indonezija, Japonska, Kitajska, Koreja, Malezija, Nova Zelandija, Singapur, Tajvan in Tajska.

Gibanje vrednosti enote premoženja bo primerljivo gibanju cen delnic na razvitih azijskih delniških trgih, hkrati pa lahko z namenom iskanja priložnosti na trgu in doseganja presežne donosnosti, od teh splošnih gibanj zaradi večje ali manjše izpostavljenosti podsklada posameznim državam, gospodarskim panogam in posameznim izdajateljem tudi odstopa. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomsko situacijo in stanje na kapitalskih trgih ter napovedi in pričakovanja gibanja ključnih ekonomskih kategorij oziroma drugih ključnih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje podjetij. Presojali bomo vsako posamezno naložbo s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na daljši rok. Podsklad bo vlagal tako v rastoče kot tudi v podcenjene delnice. Pretežni del sredstev podsklada bo vloženi v bolj razvite države azijske regije.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- krtnina posojila (»back to back loan«).

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu in valutnemu tveganju (navedeni tveganji sta podrobneje opisani v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 8. razred: višje do visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 01:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 2,15 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

9. Abančna DZU DELNIŠKI ZDA

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 29.03.2006.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400658.

Oznaka investicijskega kupona: ABDZD.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je oblikovanje rastočega premoženja z visoko stopnjo razpršenosti. Rast vrednosti premoženja sklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje s povprečno dospelostjo največ 10 let in z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili. Ne glede na omejitve iz prejšnjega stavka, bo do največ 5% sredstev podsklada vloženi v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno nižjo od Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v bančne depozite;
- v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov;
- do 10 odstotkov sredstev bo naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podsklada ter ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 80% vseh sredstev podsklada.

Kriterij izbire lastniških naložb bo geografsko območje. Naložbe v lastniške vrednostne papirje bodo predstavljali le lastniški vrednostni papirji izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike.

Gibanje vrednosti enote premoženja bo primerljivo gibanju cen delnic na ameriškem delniškem trgu, hkrati pa lahko z namenom iskanja priložnosti na trgu in doseganja presežne donosnosti, od teh splošnih gibanj zaradi večje ali manjše izpostavljenosti podsklada posameznim gospodarskim panogam in izdajateljem, donosnost tudi odstopa. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomsko situacijo in stanje na kapitalskih trgih ter napovedi in pričakovanja gibanja ključnih ekonomskih kategorij oziroma drugih ključnih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje podjetij. Presojali bomo vsako posamezno naložbo s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na daljši rok. Podsklad bo vlagal tako v rastoče kot tudi v podcenjene delnice.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- kritna posojila («back to back loan»).

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu in valutnemu tveganju (navedeni tveganji sta podrobneje opisani v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 8. razred: višje do visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 07:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 1,95 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

10. Abančna DZU DELNIŠKI BALKAN

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 03.07.2008.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401177.

Oznaka investicijskega kupona: ABDBA.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je oblikovanje rastočega premoženja z visoko stopnjo razpršenosti. Rast vrednosti premoženja sklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v balkanski regiji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D;
- v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje s povprečno dospelostjo največ 10 let in z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili. Ne glede na omejitvev

iz prejšnjega stavka, bo do največ 5% sredstev podsklada vloženih v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno nižjo od Baa3 (Moody's) oziroma BBB- (Standard&Poor's), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D;

- v instrumente denarnega trga izdajateljev s sedežem v evropski regiji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D;
- v bančne depozite;
- v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu;
- v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 1. točke 1a. člena ZISDU-1;
- do 10 odstotkov sredstev bo naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podsklada ter ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 80% vseh sredstev podsklada.

Kriterij izbire lastniških naložb bo geografsko območje. Naložbe v lastniške vrednostne papirje bodo predstavljali le lastniški vrednostni papirji izdajateljev s sedežem v naslednjih državah balkanske regije:⁷ Bolgarija, Bosna in Hercegovina, Črna Gora, Grčija, Hrvaška, Makedonija, Romunija, Slovenija in Turčija.

Največ 5% sredstev podsklada bo vloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na omejitve iz predhodnega stavka lahko delež naložb podsklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja obsega do največ 10% sredstev pod sklada, in sicer:

- v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v balkanski regiji (Bolgarija, Bosna in Hercegovina, Črna Gora, Grčija, Hrvaška, Makedonija, Romunija, Slovenija, Srbija in Turčija), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D;
- skupna vrednost takšnih naložb ne bo preseгла 40% vseh sredstev podsklada.

Podsklad lahko v skladu z omejitvami iz skupnega dela prospekta do 5% sredstev nalaga tudi v:

- vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj je skrbnik;
- vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, katerih izdajatelj so osebe povezane z družbo za upravljanje.

Gibanje vrednosti enote premoženja bo primerljivo gibanju cen delnic na delniških trgih balkanske regije, hkrati pa lahko z namenom iskanja priložnosti na trgu in doseganja presežne donosnosti, od teh splošnih gibanj zaradi večje ali manjše izpostavljenosti podsklada posameznim državam, gospodarskim panogam in posameznim izdajateljem tudi odstopa. Družba za upravljanje bo z namenom doseganja naložbenih ciljev pri vlaganju upoštevala makroekonomsko situacijo in stanje na kapitalnih trgih ter napovedi in pričakovanja gibanja ključnih ekonomskih kategorij oziroma drugih ključnih dejavnikov, ki vplivajo na poslovanje podjetij. Presojali bomo vsako posamezno naložbo s ciljem doseganja ustrezne donosnosti na daljši rok. Podsklad bo vlagal tako v rastoče kot tudi v podcenjene delnice, pri čemer bo pri izbiri naložb poseben poudarek na zadostni likvidnosti naložbe in transparentnosti poslovanja podjetij.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- kritna posojila («back to back loan»).

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu in valutnemu tveganju ter tveganju manj razvitih trgov (navedena tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

⁷ Pri izbiri posameznih naložb v lastniške vrednostne papirje znotraj posameznih kapitalnih trgov izbranih držav bo poseben poudarek namenjen zadostni velikosti izdajatelja (merjeno s tržno kapitalizacijo) in zadostni likvidnosti posameznega vrednostnega papirja znotraj posameznega kapitalnega trga.

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 10. razred: zelo visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 07:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 2,45 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

11. Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 03.07.2007.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400716.

Oznaka investicijskega kupona: ABDBN.

2. NALOŽBENI CILJ

Cilj upravljanja s sredstvi podsklada je oblikovanje rastočega premoženja z zadostno stopnjo razpršenosti. Rast vrednosti premoženja sklada se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

Premoženje podsklada pasivno posnema naložbeno sestavo Baltinord. V naložbeno sestavo Baltinord je izbranih 40 delnic izdajateljev s sedežem v baltskih (Litva, Latvija, Estonija), nordijskih državah (Danska, Norveška, Švedska, Finska, Islandija), Poljski, Rusiji in Ukrajini. Izbira poteka na podlagi velikosti ustvarjenega premoženja, ki ga ustvari podjetje, ob upoštevanju najvišje izpostavljenosti do izdajateljev s sedežem v posamezni državi (največ 6) in najvišje izpostavljenosti do izdajateljev iz posamezne industrijske panoge (največ 8). Podsklad bo sledil naložbeni sestavi Baltinord s pomočjo strategije posnemanja strukture naložbene sestave. Podsklad bo imel vedno najmanj 90% vrednosti sredstev v naložbah, ki sestavljajo naložbeno sestavo Baltinord. V primeru spremembe sestave oziroma razmerja naložb v naložbeni sestavi Baltinord, se mora sestava oziroma razmerje naložb podsklada prilagoditi v enem mesecu od dneva izračuna spremenjene naložbene sestave Baltinord, pri čemer so dopustna neznatna odstopanja +/- 5%.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniške vrednostne papirje s sedežem v baltskih, nordijskih državah, Poljski, Rusiji in Ukrajini, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranih trgih opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- v bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo znašal najmanj 90% vseh sredstev podsklada.

Kriterij izbire lastniških naložb bo geografsko območje. Naložbe v lastniške vrednostne papirje bodo predstavljali le lastniški vrednostni papirji izdajateljev s sedežem v baltskih (Litva, Latvija, Estonija), nordijskih državah (Danska, Norveška, Švedska, Finska, Islandija), Poljski, Rusiji in Ukrajini.

Največ 5% sredstev podsklada bo vloženi v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na omejitve iz predhodnega stavka lahko delež naložb podsklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja obsega do največ 10% sredstev pod sklada, in sicer:

- v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D, z izjemo zadnjih štirih alinej 2. točke;
- skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegla 40% vseh sredstev podsklada.

Gibanje vrednosti enote premoženja bo primerljivo gibanju cen delnic na delniških trgih baltskih, skandinavskih držav, Poljske, Rusije in Ukrajine. Podsklad bo s svojimi naložbami sledil naložbeni sestavi Baltinord na način opisan v 2. točki tega poglavja. Način izbire naložbene sestave Baltinord je opisan v 5. točki tega poglavja.

Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:

- posojanje vrednostnih papirjev.

4. TVEGANJA

Podsklad bo posebej izrazito izpostavljen tržnemu in valutnemu tveganju (navedeni tveganji sta podrobneje opisani v 3. poglavju skupnega dela prospekta krovnega sklada).

V skladu z dokumentom »Predlog za razvrščanje skladov glede na tveganost naložbene politike« (ZDU-GIZ, november 2003) ocenjujemo, da se podsklad glede na zapisano naložbeno politiko znotraj 10-stopenjske lestvice uvršča v 8. razred: višje do visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja: 50,00 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: 07:00.

Višina provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno): 0,95 %.

Pojasnilo ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv: Investicijski kupon je pred uvrstitvijo na Ljubljansko borzo d.d. izdan kot pisna listina in je neprenosljiv vrednostni papir. Po uvrstitvi investicijskega kupona na Ljubljansko borzo d.d. slednji postane prenosljiv vrednostni papir, izdan v nematerializirani obliki. Sprememba statusa investicijskega kupona omogoča vlagateljem, da lahko poleg vpisovanja investicijskih kuponov pri družbi za upravljanje kupujejo in prodajajo že izdane investicijske kupone pri vseh pooblaščenih borznih posrednikih. S prenosljivimi investicijskimi kuponi bo možno trgovati na Ljubljanski borzi d.d.. Abančna DZU d.o.o. bo zahtevala uvrstitev investicijskih kuponov podsklada, evidentiranih v centralnem registru pri Klirinško depotni družbi d.d., na Ljubljansko borzo d.d., ko bo ČVS podsklada presegla štiri milijone evrov (4.000.000,00 EUR) in bo opravljena zamenjava investicijskih kuponov, ki so bili izdani kot pisne listine, za nematerializirane investicijske kupone na podlagi 5. člena Sklepa o pogojih za uvedbo, trgovanje in poravnavo transakcij z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu (Ur. l. RS, št. 87/05). Evidenco izdanih nematerializiranih investicijskih kuponov v Centralnem registru vodi Klirinško depotna družba d.d.. Investicijski kuponi, izdani kot pisne listine, so razveljavljeni z dnem, ko Klirinško depotna družba opravi prenos nematerializiranih investicijskih kuponov v dobro računov imetnikov teh investicijskih kuponov. Posamezni prenosljiv investicijski kupon, ki je uvrščen v kotacijo na Ljubljansko borzo d.d., se bo glasil na eno enoto premoženja podsklada. V skladu s pravili Ljubljanske borze d.d. se na podlagi dnevnega trgovanja določa enotni tečaj enote premoženja podsklada, ki se objavlja na borzni tečajnici Ljubljanske borze d.d.. Enotni tečaj se v skladu s pravili Ljubljanske borze d.d. ugotavlja in objavlja za vsak trgovalni dan.

Izračun naložbene sestave Baltinord: Naložbena sestava Baltinord se določi oziroma izračuna na naslednji način:

- znotraj izbrane regije oziroma držav sedeža izdajateljev lastniških vrednostnih papirjev so lahko predmet naložbene politike le tisti izdajatelji, ki so hkrati zastopani v izbranih reprezentativnih borznih indeksih teh držav, s čimer se doseže izbor najbolj likvidnih delnic izdajateljev, delnic z najvišjo tržno kapitalizacijo in ostalimi zahtevami po preglednem poslovanju;
- za izbor izdajateljev iz prejšnje alineje je dodan pogoj, da je zanje zagotovljeno neomejeno vlaganje tujih investitorjev, da so zagotovljeni temeljni bilančni podatki in da se zanje iz podatkovnih baz informacijskega sistema Bloomberg lahko pridobijo naslednji bilančni podatki: čisti poslovni izid obračunskega obdobja (čisti dobiček), denarni tok, vrednost kapitala (lastniški kapital);
- izdajatelji se razvrstijo po velikosti izbranih bilančnih podatkov, od tistega z najvišjo vrednostjo do tistega z najnižjo vrednostjo;

- pri izboru naložb v naložbeno sestavo Baltinord se upoštevata dodatni omejitvi:
 - o število izdajateljev s sedežem v posamezni državi je lahko največ 6,
 - o število izdajateljev iz posamezne panoge je lahko največ 8⁸;
- nabor naložbene sestave Baltinord sestavlja 40 izdajateljev, ki so ob izboru v naložbeni sestavi Baltinord zastopani enakovredno (vsak po 2,5%);
- naložbena sestava Baltinord se na zgoraj opisani način določa enkrat letno, in sicer na zadnji delovni dan v septembru⁹;
- enkrat mesečno, in sicer na zadnji delovni dan v mesecu, se ugotavlja primernost izdajateljev iz reprezentativnega borznega indeksa (v primeru izključitve izdajatelja, se ga v naložbeni sestavi Baltinord nadomesti z izdajateljem, ki je naslednji v razvrstitvi po bilančnih podatkih);
- dnevno se spremlja naložbena sestava Baltinord in se v primeru preseganja najvišje dopustne izpostavljenosti do posameznega izdajatelja ustrezno prilagodi;
- izredna revizija se izvaja sproti tudi v primerih kot so:
 - o prevzemi in statusne spremembe izdajateljev delnic, ki sestavljajo reprezentativni borzni indeks (združitve, delitve,...);
 - o druge izredne okoliščine oziroma dogodki, ki bi imeli za posledico kršitev zakonskih določb oziroma omejitev.

Celoten proces izbire in spremljanja naložbene sestave Baltinord je računalniško podprt.

DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

Podatki o poslovanju podskladov vključujejo:

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

Tabela: Pretekla donosnost, celotni stroški poslovanja (TER) in stopnja obrata naložb (PTR)

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

PODSKLADI KROVNEGA SKLADA	CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (v %)	STOPNJA OBRATA NALOŽB	PRETEKLE DONOSNOSTI PODSKLADOV (v %) v zadnjih desetih koledarskih letih									
			Za obdobje od 1.1.2008 do 31.12.2008	Za obdobje od 1.1.2008 do 31.12.2008	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006
Abančna DZU DENARNI EURO	0,87	-789,56	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	3,2	3,5
Abančna DZU OBVEZNIŠKI	1,32	86,76	/*	/*	6,0	8,0	6,8	5,2	3,3	2,2	1,5	3,4
Abančna DZU URAVNOTEŽENI	1,72	11,32	6,6	-2,3	9,2	35,2	11,8	16,5	1,9	16,6	24,5	-27,2
Abančna DZU MEŠANI	1,98	1,08	10,4	-0,5	14,3	35,3	14,6	16,1	0,5	22,0	23,4	-36,2
Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI	1,99	-4,34	6,8	-2,2	11,8	48,5	14,2	19,5	0,8	23,8	37,6	-49,4
Abančna DZU DELNIŠKI SVET	3,10	-3,70	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	2,4	-1,8	-33,7
Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA	1,59	-1,72	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	29,7	43,0	-44,8
Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA	3,25	-40,76	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	0,7	-32,7
Abančna DZU DELNIŠKI ZDA	4,47	-21,11	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	-7,3	-28,3
Abančna DZU DELNIŠKI BALKAN	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	

⁸ Abančna DZU razvršča izdajatelje v naslednjih 10 panog: surovine in materiali (»Basic Materials«), komunikacije (»Communications«), ciklične potrošne dobrine (»Consumer Cyclical«), neciklične potrošne dobrine (»Consumer Non-cyclical«), »dejavnost holdingov« (»Diversified«), finance (»Financial«), industrija (»Industrial«), tehnologija (»technology«), javna oskrba (»Utilities«).

⁹ V prvem letu se naložbena sestava določi na dan začetka veljavnosti tega prospekta in se v primeru, da so meseca septembra na voljo novejši bilančni podatki o izdajateljih, ki so lahko predmet naložbene sestave Baltinord, ponovno določi na zadnji delovni dan v septembru.

Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALFINORD	1,38	66,27	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	/*	-55,6
--	------	-------	----	----	----	----	----	----	----	----	----	-------

*Podatka še ne moremo prikazati, ker podsklad ne posluje dovolj dolgo.

Pojasnilo: Izračun pretekle donosnosti naložb v investicijske kupone podskladov ne vključuje vstopnih in izstopnih stroškov vlagatelja, prav tako ni upoštevan morebitni vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona podsklada ob izplačilu investicijskega kupona. Pri preračunu tolarskih vrednosti enote premoženja v evre je bil za podsklade Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU URAVNOTEŽENI in Abančna DZU OBVEZNIŠKI uporabljen srednji tečaj Banke Slovenije (veljaven na obračunski dan); tolarske vrednosti enote premoženja, ki segajo v obdobje pred 1.1.1999, ko je bil uveden evro, so bile preračunane po srednjem tečaju Banke Slovenije, ki je veljal za ECU. Pri preračunu tolarskih vrednosti enote premoženja v evre je bil za podsklada Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA in Abančna DZU DELNIŠKI SVET uporabljen tečaj zamenjave.

Pretekla donosnost podsklada pomeni (celotno) letno donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada za vsako izmed zadnjih 10 polnih koledarskih let poslovanja podsklada (oziroma za ustrezno krajše obdobje, če podsklad ne posluje toliko časa).

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

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

Kronološki pregled vseh do sedaj izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja podskladov in o stopnji obrata naložb je dostopen na spletni strani www.abancna-dzu.si.

DODATEK H – SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI

Podatki o pravnih in fizičnih osebah, pri katerih je mogoče na območju Slovenije pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada, so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje www.abancna-dzu.si.

PRILOGE K PROSPEKTU

- Zadnje objavljeno letno in polletno poročilo krovnega sklada sta na razpolago na sedežu družbe za upravljanje, na vseh pooblaščenih vpisnih mestih in na spletni strani www.abancna-dzu.si.¹⁰

¹⁰ Priložena so letna in polletna poročila vzajemnih skladov Abančna DZU DENARNI EURO, Abančna DZU OBVEZNIŠKI, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI, Abančna DZU DELNIŠKI SVET, Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA, Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, Abančna DZU DELNIŠKI BALKAN, Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALFINORD, ki so bili preoblikovani v podsklade Krovnega sklada Abančna DZU, saj od preoblikovanja še ni poteklo toliko časa, da bi bil izdelana letno in polletno poročilo Krovnega sklada Abančna DZU.