

## IZVLEČEK PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA Abančna DZU DENARNI EURO

Izveček prospekta vsebuje samo ključne informacije o vzajemnem skladu. Vse obsežnejše informacije, pravice in dolžnosti vlagatelja ter druga pravna razmerja med vlagateljem in vzajemnim skladom oziroma družbo za upravljanje so opredeljeni in objavljeni v prospektu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada, ki so sestavni del prospekta vzajemnega sklada, ter v zadnjih razpoložljivih revidiranih letnih poročilih vzajemnega sklada in polletnih poročilih vzajemnega sklada, ki so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje, v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO je usklajen z Direktivo Sveta Evropskih skupnosti 85/611/EEC, ki je bila dopolnjena z direktivami 88/220/EC, 95/26/EC, 2000/64/EC, 2001/107/EC in 2001/108/EC.

Ljubljana, 21.08.2006

## **POJASNILO V ZVEZI Z UVEDBO EVRA**

Slovenija se je z vstopom v Evropsko unijo zavezala k uvedbi skupne evropske valute – evra.

Svet Evropske unije je dne 11. julija 2006 sprejel odločbo, da Slovenija izpolnjuje potrebne pogoje za uvedbo enotne valute. Euro bo kot uradna valuta v Sloveniji uveden 1. januarja 2007. Končni tečaj zamenjave bo znašal 239,640 slovenskih tolarjev za 1 evro (v nadaljnjem besedilu EUR).

S 1. januarjem 2007 se bodo vsi zneski, ki so navedeni v prospektu vzajemnega sklada v tolarskih zneskih, preračunali v evre po tečaju zamenjave. Od 1. januarja 2007 dalje se bo čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja vzajemnega sklada obračunavala v evrih.

# 1. CILJI, POLITIKA IN OMEJITVE NALOŽB TER DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

## 1.1. NALOŽBENI CILJI

### 1.1.1. Opis naložbenih ciljev

Cilj upravljanja s sredstvi vzajemnega sklada je, ob sprejetem nizkem tveganju in zahtevani visoki stopnji likvidnosti, oblikovanje stabilnega premoženja, s posebnim poudarkom na zaščiti glavnice<sup>1</sup>. Rast vrednosti premoženja sklada bo temeljila na zagotavljanju tekočega dohodka, likvidnosti in cenovne stabilnosti. Sestava naložb vzajemnega sklada bo ustrezala zakonskim omejitvam in izbrani naložbeni politiki.

### 1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve ciljev naložb

Uspešnost izbrane naložbene politike bomo, s poudarkom na likvidnosti in razpršenosti naložb ter ob upoštevanju zakonskih omejitev, preverjali s primerjanjem z drugimi vzajemnimi skladi s podobno investicijsko politiko oziroma s primerljivim premoženjem.

## 2. NALOŽBENA POLITIKA

### 2.1. NALOŽBENA POLITIKA

Glavnina premoženja vzajemnega sklada bo investirana v instrumente denarnega trga in bančne depozite denominirane v valuti evro (EUR), s poudarkom na varnosti in likvidnosti. Minimalno 95% vseh sredstev vzajemnega sklada bo vloženi v naložbe, denominirane v valuti evro (EUR)<sup>2</sup>. Kriterij razpršitve naložb bo, ob upoštevanju tržnih napovedi in priložnosti na denarnih trgih, visoka stopnja varnosti in likvidnosti, kar je tudi osnovni cilj politike vzajemnega sklada.

#### 2.1.1. Naložbe v dolžniške vrednostne papirje

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje bodo v skladu s 1. odstavkom 64. člena ZISDU-1, sestavljale naložbe v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje, ki niso hkrati instrumenti denarnega trga iz točke 2.1.3., in s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, opredeljenih v točki 2.1.5. Kot merilo tveganja bomo pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje upoštevali bonitetne ocene s strani Moody's, Standard & Poor's in Fitch.

Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal v dolžniške vrednostne papirje z bonitetno oceno najmanj Baa3 (Moody's) oz. BBB- (Standard&Poor's) oziroma z njimi primerljivimi merili.

#### DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI PRIDOBLENI V POSTOPKU NJIHOVE PRVE PRODAJE

Premoženje vzajemnega sklada bodo sestavljali tudi dolžniški vrednostni papirji, pridobljeni v postopku prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh vrednostnih papirjev, določeno, da bo izdajatelj zahteval uvrstitev teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziran trg vrednostnih papirjev, določen v točki 2.1.5., in če so ti vrednostni papirji uvrščeni v trgovanje na organiziran trg vrednostnih papirjev v roku enega leta po njihovi izdaji.

Naložbe v dolžniške vrednostne papirje iz te točke bodo skupaj z naložbami v druge dolžniške vrednostne papirje iz točke 2.1.4. obsegale največ 10% vseh sredstev vzajemnega sklada.

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Do uvedbe evra kot uradne valute v Republiki Sloveniji se v 95% omejitev naložb vseh sredstev vzajemnega sklada v valuti evro (EUR) upoštevajo tudi naložbe v valuti tolar (SIT).

## 2.1.2. Naložbe v bančne depozite

Naložbe vzajemnega sklada bodo v skladu s 1. odstavkom 64. člena ZISDU-1 predstavljali tudi bančni depoziti. Naložbe v bančne depozite bodo skupaj z naložbami v instrumente denarnega trga iz točke 2.1.3. in druge instrumente denarnega trga iz točke 2.1.4. obsegale najmanj 90% vseh sredstev vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal 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 vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in zapadejo v največ 12 mesecih;
- v vezane depozite, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

## 2.1.3. Naložbe v instrumente denarnega trga

Naložbe v instrumente denarnega trga bodo sestavljali:

- instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih;
- instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu.

### **NALOŽBE V INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANIH TRGIH**

Naložbe vzajemnega sklada bodo v skladu s 1. odstavkom 64. člena ZISDU-1 predstavljali tudi instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, opredeljenih v prvi alineji točke 2.1.5..

### **NALOŽBE V INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE NE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV OZIROMA S KATERIMI SE OBIČAJNO TRGUJE NA DENARNEM TRGU**

Vzajemni sklad bo v skladu z 8. točko 1. odstavka 64. člena ZISDU-1 svoja sredstva vlagal tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- da so ti instrumenti likvidni in imajo vrednost, ki se da kadarkoli natančno določiti, in
- da za posameznega izdajatelja ali izdajo teh instrumentov veljajo najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj ter pravila varnega in skrbnega poslovanja, kot so določena v ZBan oziroma ZTVP-1, in
- da jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija ali lokalna, regionalna skupnost v Republiki Sloveniji, država podpisnica sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru, oziroma država članica OECD ali lokalna, regionalna skupnost države podpisnice Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma države članice OECD oziroma Banka Slovenije ali centralna banka, Evropska unija, Evropska investicijska banka oziroma v primeru zvezne države, država članica te zveze ali druga mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav podpisnic Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma držav članic OECD, ali tuja država ali
- da jih je izdala gospodarska družba s prejšnjimi izdajami vrednostnih papirjev, s katerimi se že trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev opredeljenem v prvi alineji točke 2.1.5., ali
- da jih je izdala oziroma zanje jamči ustanova oziroma oseba javnega prava, katere poslovanje je predmet nadzora, ki se izvaja po kriterijih, opredeljenih v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske unije, ali
- da jih je izdala oziroma zanje jamči ustanova oziroma oseba javnega prava, za katere veljajo pravila o obvladovanju tveganj in pravila varnega in skrbnega poslovanja, ki jih pristojni organi oblasti smatrajo za najmanj tako stroga, kot so pravila nadzora, določena v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske unije, ali
- da jih je izdala banka ali druga oseba, ki spada v eno od kategorij oseb, ki jih določa ATVP, pod pogoji, da naložbe v takšne instrumente zagotavljajo takšen nivo zaščite vlagateljev, ki je enakovreden varstvu iz prejšnjih alinej, in da je izdajatelj,
- pravna oseba, katere osnovni kapital in rezerve skupaj znašajo najmanj 2.230.000.000 tolarjev in ki objavlja in ter predstavlja letna poročila na način in z vsebino, kot sta določena v posameznih področnih zakonih in iz njih izvedenih predpisov ter v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in zakonom o gospodarskih družbah ter v skladu z drugimi zakoni in podzakonskimi predpisi, ki urejajo to področje, ali
- oseba, ki je skupaj z drugimi osebami, povezana v skupino in katere naloga je financiranje teh oseb oziroma podjetij v skupini, pri čemer je vsaj eno podjetje v skupini delniška družba, katere delnice so sprejete na organizirani trg, ali
- oseba, katere edina dejavnost je financiranje instrumentov listinjenja, katerih koristi izhajajo iz večje likvidnosti bank;
- da se z njimi trguje na denarnih trgih institucionalnih vlagateljev opredeljenih v drugi alineji točke 2.1.5.

Naložbe v instrumente denarnega trga iz te točke bodo skupaj z naložbami v druge instrumente denarnega trga iz točke 2.1.4. in skupaj z naložbami v bančne depozite iz točke 2.1.2. obsegale najmanj 90% vseh sredstev vzajemnega sklada.

#### **2.1.4. Naložbe v druge vrednostne papirje in instrumente denarnega trga**

Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga bodo predstavljale naložbe v:

- prenosljive dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki niso navedeni v točki 2.1.5.;
- v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih in na denarnih trgih, opredeljenih v točki 2.1.5. .

Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga bodo skupaj obsegale največ 10% vseh sredstev vzajemnega sklada.

#### **2.1.5. Seznam organiziranih trgov**

Naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki kotirajo na organiziranih trgih bodo poleg naložb v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na slovenskem organiziranem trgu obsegale tudi vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih:

- organizirani trgi, katerih organizatorji so polnopravni člani svetovnega združenja borz (World Federation of Exchanges – WFE oziroma FIBV),
- trgi institucionalnih vlagateljev na območju držav članic EEA (European Economic Area; vse polnopravne članice EU, Islandija, Liechtenstein, Norveška) ali katere od primerljivih držav OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development; Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike) na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji, izvedenimi finančnimi instrumenti in instrumenti denarnega trga, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotne stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev, izvedenih finančnih instrumentov in instrumentov denarnega trga, in so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov.

#### **2.1.6. Dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada**

Dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada so denarna sredstva na vpogled in tista denarna sredstva, vezana na odpoklic z možnostjo izplačila na dan odpoklica, ki niso namenjena doseganju ciljev, opredeljenih v naložbeni politiki vzajemnega sklada, temveč so namenjena pokrivanju tekočih in izrednih izplačil vzajemnega sklada.

Dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada se lahko oblikujejo tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb vzajemnega sklada in v primerih, kadar družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge.

Vrednost dodatnih likvidnih sredstev vzajemnega sklada ne bo presegala 10 % vseh sredstev vzajemnega sklada oziroma v izrednih primerih ne bo presegala 15% vseh sredstev vzajemnega sklada.

#### **2.1.7. Splošna opredelitev naložbene politike**

Premoženje vzajemnega sklada bo srednje aktivno upravljano. Upravljanje bo usmerjeno v doseganje presežne donosnosti glede na gibanje kratkoročnih obrestnih mer na območju evra, hkrati pa ne bo dovoljevalo višjih odstopanj od teh splošnih gibanj.

### **2.2. OMEJITVE NALOŽB**

#### **2.2.1. Največja dopustna izpostavljenost do posameznih vrst naložb**

Največja dopustna izpostavljenost do posameznih vrst naložb:

- vzajemni sklad svojih sredstev ne bo vlagal v lastniške vrednostne papirje;
- naložbe v dolžniške vrednostne papirje bodo v skladu s točkama 2.1.1. in 2.1.4. obsegale največ 10% vseh sredstev vzajemnega sklada;
- naložbe v bančne depozite in instrumente denarnega trga bodo v skladu s točkami 2.1.2., 2.1.3. in 2.1.4. skupaj obsegale najmanj 90% vseh sredstev vzajemnega sklada;
- naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga bodo v skladu s točko 2.1.4. obsegale največ 10% vseh sredstev vzajemnega sklada;

- minimalno 95% vseh sredstev vzajemnega sklada bo vloženi v naložbe, denominirane v valuti evro (EUR)<sup>3</sup>.

## 2.2.2. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe in največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

### NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO POSAMEZNE OSEBE

Vzajemni sklad bo vlagal do največ 5% v dolžniške vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga iz 64. člena ZISDU-1, izdane s strani posameznega izdajatelja.

Ne glede na omejitve iz predhodnega odstavka lahko vzajemni sklad vlaga do največ 10% svojih sredstev v instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, in sicer:

- v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih in instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oz. s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu (točka 2.1.3.);
- skupna vrednost takšnih naložb ne bo preseгла 40% vseh sredstev vzajemnega sklada.

40 odstotna omejitev iz prejšnjega odstavka se ne nanaša na naložbe v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči 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.

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

V skladu z 10. odstavkom 68. člena ZISDU-1 vzajemni sklad (ne glede na posamezne omejitve iz 3., 4. in 5. odstavka 68. člena ZISDU-1) ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti več kot 20% svojih sredstev naloženi v kombinacije naslednjih oblik naložb:

- vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga iz 64. člena ZISDU-1, izdanih s strani posamezne osebe in
- depozitov pri tej posamezni osebi.

### NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO DOLOČENIH OSEB

Ne glede na omejitve iz prejšnjega odstavka, bo imel vzajemni sklad na podlagi soglasja ATVP in v skladu z načelom razpršitve tveganja do največ 100% sredstev vloženi v različne tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, ki jih izda ali zanje jamči 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 vzajemni sklad v najmanj šestih različnih izdajah tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, in
- vrednost takšnih naložb vzajemnega sklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne bo preseгла 30% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Seznam izdajateljev, ki so države, organi regionalnih, lokalnih skupnosti ali javne mednarodne organizacije, v vrednostne papirje katerih lahko vzajemni sklad 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 100%.

**Opozorilo:** Vzajemni sklad ima lahko 100% sredstev vloženi v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, ki jih izda ali zanje jamči posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna ali regionalna skupnost. Posledica takšnih naložb je lahko višja izpostavljenost do posameznega izdajatelja in posledično višja izpostavljenost z njim povezanim tveganjem.

## 2.2.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje v skladu s 70. členom ZISDU-1 za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, skupno ne bo pridobila deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja, za račun investicijskih skladov, ki jih upravlja, pa skupno ne bo pridobila deleža delnic, ki predstavljajo več kot 20% odstotkov vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v kapitalu izdajatelja.

<sup>3</sup> Do uvedbe evra kot uradne valute v Republiki Sloveniji se v 95% omejitev naložb vseh sredstev vzajemnega sklada v valuti evro (EUR) upoštevajo tudi naložbe v valuti tolar (SIT).

## **2.3. ZADOLŽEVANJE**

Družba za upravljanje lahko v svojem imenu in za račun vzajemnega sklada pridobi posojilo v tuji valuti kot tehniko upravljanja tečajnega tveganja, če je za zavarovanje tega posojila družba za upravljanje dala posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači valuti). Družba za upravljanje bo vodila evidenco o naravi, ročnosti in znesku tečajnih tveganj, načinu njihovega obvladovanja s pridobljenim posojilom ter znesek in pogoje teh dobljenih in z njimi povezanih danih posojil.

Družba za upravljanje se lahko v svojem imenu in za račun vzajemnega sklada kratkoročno zadolži do 10% čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, pod pogojem, da gre za začasno oziroma kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do 6 mesecev, ter da so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Družba za upravljanje se lahko za račun vzajemnega sklada zadolži le pri:

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

Družba za upravljanje lahko za račun vzajemnega sklada, ki ga upravlja, zastavi njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja, po kateri je to premoženje izkazano v bilancah vzajemnega sklada, ne sme presegati omejitev iz drugega odstavka te točke.

## **2.4. VALUTA OBRAČUNAVANJA**

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO se obračunavata v tolarjih (SIT), po uvedbi evra kot uradne valute v Republiki Sloveniji pa v evrih (EUR).

## **3. TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA**

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone vzajemnega sklada:

### **TRŽNO TVEGANJE**

Vzajemni sklad je z naložbami v tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izpostavljen nihanju vrednosti teh naložb in posledično nihanju vrednosti enote premoženja. Vrednost naložb lahko na trgu zraste ali pade kot posledica ekonomskih ali političnih sprememb, ali kot posledica spremembe finančnega položaja izdajatelja.

### **OBRESTNO TVEGANJE**

Vzajemni sklad svoja sredstva vlaga v obveznice in druge dolžniške vrednostne papirje, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma pade. Na drugi strani, v primeru padca obrestnih mer, vrednost dolžniških naložb praviloma zraste. Dolžniški vrednostni papirji z višjo občutljivostjo na spremembe obrestnih mer in daljšim časom do zapadlosti so na eni strani praviloma bolj donosni, na drugi strani pa njihova vrednost praviloma bolj niha.

### **KREDITNO TVEGANJE**

Kreditno tveganje je tveganje, da izdajatelj oz. nasprotne stranke ne bodo izpolnile obveznosti iz naslova vrednostnih papirjev, ki so v lasti vzajemnega sklada. Tveganje predstavlja tudi možnost zmanjšanja kreditne sposobnosti vrednostnih papirjev v naložbah vzajemnega sklada, kot posledica spremembe finančnega položaja izdajatelja. Manjša kreditna sposobnost lahko povzroči večje nihanje v vrednosti vrednostnega papirja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Prav tako lahko manjša kreditna sposobnost vpliva na likvidnost vrednostnega papirja in otežuje možnost prodaje naložbe.

### **VALUTNO TVEGANJE**

Valutno tveganje je tveganje, da lahko spremembe deviznega tečaja vplivajo na vrednost naložb vzajemnega sklada, ki so locirane v tujini (naložbe v tujih valutah).

V skladu z naložbeno politiko vzajemnega sklada je poseben poudarek na tveganju sprememb tečajev dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, ki lahko vplivajo na nekoliko večje nihanje vrednosti enote premoženja kot v primeru vlaganja v bančne depozite. V skladu z naložbeno politiko in sestavo znotraj naložbenih razredov (instrumenti denarnega trga, depoziti, obveznice) se z razpršitvijo po različnih izdajateljih in s prilagajanjem zapadlosti dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga to tveganje zniža.

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

## **4. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA**

**Donosnost vzajemnega sklada** je sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada v določenem obdobju in je **merilo uspešnosti poslovanja vzajemnega sklada**. Donosnost je izražena v odstotkih. Donosnost je lahko tudi negativna (v primeru da vrednost enote premoženja vzajemnega sklada v določenem obdobju pade).

Podatki o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada še ne obstajajo, ker je vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO novoustanovljen vzajemni sklad. Prikaz pretekle donosnosti bo podan po izteku prvega leta poslovanja vzajemnega sklada.

## **5. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA**

### **PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA**

Investicijski kupon vzajemnega sklada je primeren za:

- institucionalnega vlagatelja, ki tekom leta ali meseca uravnava svoja likvidna sredstva in ki želi biti udeležen na denarnem trgu pod ugodnejšimi pogoji, kot bi jih dosegal posamično oziroma jih lahko dodatno razprši, hkrati pa se zaradi pomanjkanja časa ne more ukvarjati s spremljanjem dogajanja na kratkoročnem denarnem trgu;
- za fizičnega vlagatelja, ki želj sredstva investirati za obdobje treh do šestih mesecev, pa tudi do enega leta in pri tem nima dovolj strokovnih znanj ali izkušenj, ali se zaradi pomanjkanja časa ne more samostojno ukvarjati s tovrstnimi vlaganji na kratkoročnem denarnem trgu oziroma samostojno ne more dosegati dovolj ugodnih kratkoročnih obrestnih mer in učinkovito dosegati ustrezne razpršitve naložb. Investicijski kupon vzajemnega sklada je primeren tudi za vlagatelja, ki želi imeti likvidno rezervo v višini nekaj mesečnih prihodkov zaradi možnih bodočih tekočih izrednih višjih izdatkov ali zaradi finančne varnosti pred nepričakovanimi finančnimi obveznostmi, ki so višji od mesečnih prihodkov, oziroma zaradi morebitnega izpada slednjih.

Vlagatelj naj bi bil seznanjen, da lahko kratkoročni vrednostni papirji kljub kratkoročni zapadlosti nihajo zaradi gibanja obrestnih mer, uspešnosti poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev in da je prihodnja donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada odvisna tudi od uspešnosti upravljanja družbe za upravljanje pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada, ob vnaprej določeni naložbeni politiki vzajemnega sklada.

### **PRIPOROČLJIVO OBDOBJE POSEDOVANJA INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA Abančna DZU DENARNI EURO**

Naložba v investicijski kupon vzajemnega sklada je kratkoročna in je primerna za dolgoročno razpoložljiva sredstva v smislu zagotavljanja stalne likvidne rezerve vlagatelja. Priporočljiva doba posedovanja investicijskega kupona vzajemnega sklada je do enega (1) leta. V tem obdobju naj bi naložba vlagatelju prinesla primeren donos glede na izbrano naložbeno politiko in tveganje, da vlagatelj investira v vrednostni papir, ki je pod vplivi razmer na kratkoročnem denarnem trgu. Vlagatelj lahko kadarkoli proda investicijski kupon vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO, kljub priporočljivemu obdobju posedovanja investicijskega kupona.

### **OPREDELITEV NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA Abančna DZU DENARNI EURO V PRIMERJAVI Z DRUGIMI POTENCIALNIMI NALOŽBAMI VLAGATELJA**

Naložba v investicijski kupon vzajemnega sklada pomeni (ob pričakovani rahlo višji donosnosti) zelo nizko tveganje v primerjavi z nekaterimi drugimi potencialnimi kratkoročnimi naložbami vlagatelja. Naložba je nekoliko bolj tvegana kot vezani depozit v prvovrstni banki, ali naložba v zakladne menice, saj ni jamstva na zaščito glavnice in je izplačana vrednost lahko nižja od vplačanega zneska. Naložba je veliko manj tvegana kot naložba v delnice, delniške vzajemne sklade, pa tudi manj tvegana kot naložba v obvezniške vzajemne sklade.



## 6. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO čistega dobička oziroma prihodkov, v skladu z investicijsko politiko vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO, imetnikom investicijskih kuponov v obdobju imetništva investicijskih kuponov ne bo izplačal, ampak bo čisti dobiček oziroma prihodke zadržal in jih reinvestiral, kar bo vplivalo na povečanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad bo čisti dobiček izplačal imetnikom investicijskih kuponov ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada, to je ob prodaji investicijskega kupona vzajemnega sklada.

## 7. STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA IN STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD

### 7.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Neposrednih stroškov imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO pri vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov vzajemnega sklada ni.

#### 7.1.1. Vstopni stroški

Vstopni stroški so stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu investicijskih kuponov v vzajemni sklad, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona.

##### 7.1.1.1 Vstopni stroški

Vstopni stroški se v primeru vplačila v vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO ne obračunavajo (vstopni stroški znašajo 0,00 % od vrednosti investicijskega kupona).

Vlagatelj pristopi k vzajemnemu skladu Abančna DZU DENARNI EURO s podpisom in izročitvijo obrazca **Pristopna izjava k pravilom upravljanja vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO** na vpisnem mestu.

Vlagatelj vplača denarna sredstva na posebni denarni račun vzajemnega sklada **Abančna DZU DENARNI EURO**:

**Številka računa: 05100-8012049526**

z obvezno navedbo sklica (reference):

**Referenca: 03 23000-davčna številka vlagatelja.**

Najnižji znesek vplačila v vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO je ena enota premoženja vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO. Vlagatelj, ki podpiše obrazec **Pristopna izjava k pravilom upravljanja vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO**, vplačuje sredstva v vzajemni sklad v poljubnih zneskih in v poljubnih obdobjih.

#### 7.1.2. Izstopni stroški

Izstopni stroški so stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov iz vzajemnega sklada, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona.

##### 7.1.2.1 Izstopni stroški

Imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO so oproščeni plačila izstopnih stroškov (izstopni stroški znašajo 0,00 % od vrednosti investicijskega kupona).

#### 7.1.3. Stroški v primeru prehoda vlagatelja v drug vzajemni sklad, ki ga upravlja družba za upravljanje

Vlagatelj lahko prehaja med shemami vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, pod pogoji navedenimi v drugem in tretjem odstavku te točke.

Vlagatelj ima v primeru prehoda **iz vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO v SHEMA B** katerega koli drugega vzajemnega sklada, s katerim upravlja družba za upravljanje, dodatne ugodnosti, in sicer; ne plača vstopno / izstopnih stroškov (izstopna provizija za vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO je 0,00 %, vstopna provizija za SHEMA B je 0,00 %), doba posedovanja investicijskega kupona SHEMA B ob

izplačilu (glej Tabelo SHEMA B) pa se šteje od dneva pridobitve investicijskega kupona vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO. Vlagatelj v tem primeru izpolni in podpiše obrazec Zahteva za prenos med skladi iz vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO v SHEMA B in Pristopno izjavo za vzajemni sklad, v katerega prehaja.

Vlagatelj, ki želi prenesti sredstva:

- iz vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO v SHEMA A oziroma v SHEMA C kateregakoli drugega vzajemnega sklada, ki ga upravlja Abančna DZU,
- iz SHEMA A oziroma iz SHEMA B oziroma iz SHEMA C kateregakoli vzajemnega sklada, ki ga upravlja Abančna DZU, v vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO

izpolni in podpiše Zahtevo za izplačilo in Pristopno izjavo k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, v katerega prehaja. V teh primerih se obračunajo vstopni oziroma izstopni stroški vzajemnega sklada v katerega oziroma iz katerega vlagatelj prehaja, navedeni v Tabelah SHEMA A, SHEMA B, SHEMA C.

Pri prenosu sredstev med skladi gre za prodajo in nakup investicijskih kuponov s strani istega imetnika, ki zapade pod dohodninski davčni režim, ki je opisan v poglavju 8.

**Tabela: SHEMA A**

Znesek vplačila v SIT	Znesek vplačila v EUR	Vstopni stroški v %	Vstopni stroški v % za vzajemni sklad OBVEZNIŠKI SOVA	Izstopni stroški v %
manj kot 3 mio	manj kot 12.518,78	3,00	1,50	0,00
od 3 mio do pod 10 mio	od 12.518,78 do pod 41.729,26	2,25	1,25	0,00
od 10 mio do pod 50 mio	od 41.729,26 do pod 208.646,30	2,00	1,00	0,00
od 50 mio do pod 80 mio	od 208.646,30 do pod 333.834,08	1,25	0,75	0,00
80 mio in več	333.834,08 in več	1,00	0,50	0,00

**Tabela: SHEMA B**

Doba (obdobje) držanja	Vstopni stroški v %	Izstopni stroški v %	Izstopni stroški v % za vzajemni sklad OBVEZNIŠKI SOVA
manj kot 1 leto	0,00	3,00	1,50
od 1 – 3 leta	0,00	2,50	1,25
od 3 – 5 let	0,00	1,75	1,00
od 5 – 8 let	0,00	1,00	0,75
več kot 8 let	0,00	0,00	0,00

**Tabela: SHEMA C**

Doba varčevanja	Vstopni stroški v %	Vstopni stroški v % za vzajemni sklad OBVEZNIŠKI SOVA	Izstopni stroški v %
3 leta	1,75	1,00	0,00
5 let	1,00	0,75	0,00
8 let	0,00	0,00	0,00

**Primer prehoda vlagatelja iz vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO v vzajemni sklad DELNIŠKI SVET- SHEMA B in prodaja investicijskih kuponov vzajemnega sklada DELNIŠKI SVET – SHEMA B:**

Vlagatelj dne 01.04.2006 vplača v vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO 47.928.000,00 SIT / 200.000,00 EUR /. Dne 01.05.2007 podpiše in izroči obrazec Zahteva za prenos med skladi iz vzajemnega sklada Abančna DZU DELNIŠKI EURO v SHEMA B in Pristopno izjavo k pravilom upravljanja za vzajemni sklad DELNIŠKI SVET – SHEMA B, v tem primeru se stroškov prehoda ne obračuna. Dne 30.06.2010 vlagatelj podpiše in izroči obrazec Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada DELNIŠKI SVET – SHEMA B. Doba posedovanja investicijskega kupona predstavlja vsoto obdobji posedovanja investicijskih kuponov v vzajemnem skladu Abančna DZU DENARNI EURO (od 01.04.2006 do 01.05.2007 = 1 leto in 1 mesec) in v vzajemnem skladu DELNIŠKI SVET – SHEMA B (od 01.05.2007 do 30.6.2010 = 3 leta in 1 mesec), t.j. **4 leta in 2 meseca**. Izstopna provizija se zato obračuna v višini **1,75 %** od vrednosti izplačila iz vzajemnega sklada DELNIŠKI SVET –SHEMA B (glej Tabelo SHEMA B).

**Primer prehoda vlagatelja iz vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO v vzajemni sklad URAVNOTEŽENI POLŽEK - SHEMA A:**

Vlagatelj dne 01.04.2006 vplača v vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO 47.928.000,00 SIT / 200.000,00 EUR /. Dne 01.05.2007 podpiše in izroči obrazec Zahteva za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO v višini 50.324.400,00 SIT / 210.000,00 EUR / in Pristopno izjavo k pravilom upravljanja za vzajemni sklad URAVNOTEŽENI POLŽEK – SHEMA A.

Stopnja izstopnih stroškov pri izstopu iz vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO je 0%, stopnja vstopnih stroškov pri vplačilu 50.324.400,00 SIT / 210.000 EUR / v vzajemni sklad URAVNOTEŽENI POLŽEK, obračunana pod SHEMA A, pa je 1,25 %. Vlagatelju se ob prehodu iz vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO v vzajemni sklad URAVNOTEŽENI POLŽEK, dne 01.05.2007 obračuna vstopna provizija v višini 1,25 % od vrednosti vplačila v vzajemni sklad URAVNOTEŽENI POLŽEK (glej Tabelo SHEMA A).

## 7.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Navedba vrste stroškov, ki jih je družba za upravljanje upravičena izvršiti iz sredstev vzajemnega sklada in ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja vzajemnega sklada:

### PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Provizija za upravljanje znaša 0,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO in se izračunava na vsak obračunski dan v skladu s predpisano metodologijo za izračun čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Družba za upravljanje izračuna čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan, najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (v nadaljevanju: obračunski dan, ki je dejanski delovni dan v Republiki Sloveniji, razen dela prostih dni, praznikov in sobot).

Družbi za upravljanje se denarna sredstva izplačajo iz sredstev vzajemnega sklada dvakrat mesečno, in sicer 15. in zadnjega dne v mesecu.

### PROVIZIJA ZA SKRBNIŠKE STORITVE

Skrbnik je upravičen do letne provizije v višini 0,20 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, ki se lahko v skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za vzajemni sklad spremeni oziroma zniža v primeru nastopa naslednjih okoliščin:

Oblika sklada	Osnovna cena		Velikost sredstev v skladu		Število skladov		Pasivna politika uprav.
	do 3 mrd SIT  / do 12.518.778,17 EUR /	3-6 mrd SIT  /12.518.778,17- 25.037.556,33 EUR /	6-10 mrd SIT  /25.037.556,33 – 41.729.260,56 EUR /	nad 10 mrd SIT  nad /41.729.260,56 EUR /	najmanj 4	najmanj 5	
Vzajemni sklad:							
delniški, hibridni, sklad skladov	0,25%	-0,05	-0,1	-0,15	-0,04	-0,05	0
obvezniški ali denarni sklad	0,25%	-0,05	-0,1	-0,15	-0,04	-0,05	-0,05

Provizija se obračunava vsak delovni (obračunski) dan po izračunu čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in pred izračunom VEP. Skrbniški banki se denarna sredstva izplačajo iz sredstev vzajemnega sklada v roku petnajst (15) dni od izstavitve računa s strani skrbniške banke za vse delovne dni prejšnjega koledarskega meseca.

### DRUGI STROŠKI, DO POVRNITVE KATERIH JE V BREME PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA UPRAVIČENA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

Drugi stroški iz naslova opravljanja storitev upravljanja vzajemnega sklada, določeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada, ki bremenijo vzajemni sklad:

- 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);
- 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 vzajemnega sklada;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1;

- stroški v zvezi z vloženimi tožbami zoper skrbnika za povrnitev premoženju vzajemnega sklada povzročene škode s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in v zvezi z uveljavljanjem zahtevkov ter ugovorov v sodnih in drugih postopkih, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada iz drugega odstavka 58. člena ZISDU-1;
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO oziroma s prometom s tem premoženjem.

Stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada se razmejujejo dnevno v tekočem letu na podlagi prejetega računa za preteklo leto. Po prejemu dejanskega računa za opravljeno revidiranje se ugotovi morebitna razlika in uskladi znesek dnevnega razmejevanja stroškov. Stroške borznega posrednika, stroške organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev in klirinško depotne družbe se poravnava iz sredstev vzajemnega sklada ob vsakokratnem poslu oziroma opravljeni storitvi. Vzajemni sklad ostale stroške plačuje ob njihovem nastanku.

#### **DRUGI STROŠKI, DO POVRNITVE KATERIH JE V BREME PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA UPRAVIČEN SKRBNIK**

Drugi stroški iz naslova opravljanja skrbniških storitev, ki bremenijo vzajemni sklad:

- 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 vzajemnega sklada 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 vzajemnega sklada in je skrbnik po zakonu pooblaščen za uveljavljanje zahtevkov in ugovorov za račun vzajemnega sklada.

#### **DRUGI STROŠKI, KI NEPOSREDNO BREMENIJO VZAJEMNI SKLAD**

V skladu z zakonskimi predpisi drugih stroškov, ki bi neposredno bremenili vzajemni sklad, ni.

### **7.3. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TOTAL EXPENSE RATIO – TER)**

**Celotni stroški vzajemnega sklada** Abančna DZU DENARNI EURO se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja in vključujejo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov.

#### **A) CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA, V ODSOTKU OD POVPREČNE ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA (TER)**

TER vključuje vse stroške poslovanja vzajemnega sklada v navedenem obdobju, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov, pri čemer so lahko stroški poslovanja vzajemnega sklada v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

Izračuna celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO še ne moremo prikazati, ker gre za nov vzajemni sklad. Podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada (TER) bo znan po preteku prvega koledarskega leta poslovanja vzajemnega sklada.

#### **B) PRIKAZ METODOLOGIJE ZA IZRAČUN TER VZAJEMNEGA SKLADA**

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev, izraženi v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev (total expense ratio; v nadaljevanju: TER vzajemnega sklada), se izračunajo po naslednjem postopku:

$$TER = \frac{\sum_{k=1}^n TER_k}{\overline{ČVS}} * 100$$

$$\overline{ČVS} = \frac{\sum_{k=1}^n ČVS_k}{n}$$

pri čemer je:

$\overline{ČVS}$  – povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih;

$ČVS_k$  – čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan  $k$  v tolarjih;

$n$  - - število obračunskih dni v obdobju preteklih 12 mesecev;

$TER_k$  - celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan  $k$  v tolarjih

#### **C) NAVEDBA MESTA, KJER JE DOSTOPEN KRONOLOŠKI PREGLED VSEH DOSLEJ IZRAČUNANIH TER VZAJEMNEGA SKLADA**

Družba za upravljanje izračuna TER vzajemnega sklada dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do vključno 30.6. tekočega koledarskega leta.

Družba za upravljanje zadnji izračun TER vzajemnega sklada objavi v prospektu in izvlečku prospekta vzajemnega sklada, pri čemer navedeni podatek vključi v prospekt in izvleček prospekta ob rednih dopolnitvah prospekta in izvlečka prospekta s podatki iz letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih TER vzajemnega sklada. Podatki iz arhiva bodo na razpolago na vseh vpisnih mestih, kjer so možna vplačila v vzajemni sklad in objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje.

#### **7.4. PRIKAZ STOPNJE OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA ( PORTFOLIO TURNOVER RATE –PTR)**

Stopnja obrata naložb je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer velja, da višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada.

##### **A) STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA, IZRAČUNANA ZA OBDOBJE ZA PRETEKLIH 12 MESECEV**

Izračuna stopnje obrata naložb vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO še ne moremo prikazati, ker gre za nov vzajemni sklad.

##### **B) PRIKAZ METODOLOGIJE ZA IZRAČUN PTR VZAJEMNEGA SKLADA**

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (portfolio turnover rate – PTR) se izračuna po naslednjem postopku:

$$PTR = \frac{X - Y}{\overline{ČVS}} * 100$$

pri čemer je:

$\overline{ČVS}$  - povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih

$X$  - seštevek vrednosti vseh nakupov in vrednosti vseh prodaj finančnih instrumentov, ki jih je opravil vzajemni sklad v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih

$Y$  - seštevek vrednosti vseh vplačanih oziroma prodanih enot premoženja vzajemnega sklada in vrednosti vseh odkupljenih enot premoženja vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih

##### **C) NAVEDBA MESTA, KJER JE DOSTOPEN KRONOLOŠKI PREGLED VSEH DOSLEJ IZRAČUNANIH PTR VZAJEMNEGA SKLADA**

Družba za upravljanje izračuna PTR vzajemnega sklada dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do vključno 30.6. tekočega koledarskega leta.

Družba za upravljanje zadnji izračunan podatek o PTR vzajemnega sklada objavi v prospektu in izvlečku prospekta vzajemnega sklada, pri čemer navedeni podatek vključi v prospekt in izvleček prospekta ob rednih dopolnitvah prospekta in izvlečka prospekta s podatki iz letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih PTR vzajemnega sklada. Podatki iz arhiva bodo na razpolago na vseh vpisnih mestih, kjer so možna vplačila v vzajemni sklad in objavljeni na spletni strani družbe za upravljanje.

## **8. DAVČNI REŽIM**

(celotno poglavje je samo sestavni del prospekta, ne pa tudi pravil upravljanja vzajemnega sklada)

### **8.1. Davčni režim za fizične osebe**

Glede na določila o reinvestiranju celotnega dobička vzajemnega sklada, je vlagatelj v investicijske kupone vzajemnega sklada obdavčen le v trenutku, ko investicijske kupone odsvoji oz. unovči.

Investicijski kupon vzajemnega sklada se v skladu s 86. členom Zakona o dohodnini (Uradni list Republike Slovenije št.: 17/05 – UPB1 ter 115/05, v nadaljevanju: ZDoh-1) šteje za kapital, tako da je v primeru unovčitve obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh – 1.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 87. členu ZDoh-1 se šteje unovčitev investicijskega kupona investicijskega sklada ter izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

Za neobdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona se po 88. členu ZDoh-1 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.

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

Vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi se ugotovi kot znesek vplačila v vzajemni sklad, zmanjšan za znesek vstopne provizije (zmnožek števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za koeficient rasti cen življenjskih potrebščin (valorizacija) ter stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona.

Valorizacija pomeni uskladitev vrednosti investicijskega kupona ob pridobitvi za čas od koledarskega leta pridobitve do koledarskega leta odsvojitve investicijskega kupona s koeficientom rasti cen življenjskih potrebščin v Sloveniji. Ta valorizacija se upošteva le, če je bila odsvojitve investicijskega kupona izvršena po preteku enega leta od leta pridobitve tega investicijskega kupona. Pri določitvi koeficienta rasti cen življenjskih potrebščin se upošteva število mesecev imetništva investicijskega kupona v letu pridobitve in letu odsvojitve, odvisno od tega ali je vlagatelj investicijski kupon posedoval manj kot 6 mesecev oziroma več kot 6 mesecev v koledarskem letu.

Stroški v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona predstavljajo vstopno provizijo, ki jo je imetnik dejansko plačal DZU ob vplačilu v vzajemni sklad. Ti stroški se priznajo največ v višini 1% vrednosti kapitala ob pridobitvi oziroma manj, če dejansko plačana vstopna provizija znaša manj kot 1% vrednosti kapitala ob pridobitvi.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijske kupone pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januar 2006.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja ob izplačilu iz vzajemnega sklada. Tako ugotovljena vrednost se zmanjša za morebitne izstopne stroške, torej izstopno provizijo, ki je dejansko plačana družbi za upravljanje. Ta izstopna provizija se prizna največ v višini 1% vrednosti kapitala ob odsvojitvi oziroma manj, če dejansko plačana izstopna provizija znaša manj kot 1% te vrednosti.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina pa 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%,
- dvajsetih ali več letih imetništva investicijskega kupona: 0%.

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

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo rezident Republike Slovenije vloži do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se vštevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba, nastala zaradi valorizacije kapitala ter nastala 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, da je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine iz dobička iz kapitala do 31. maja tekočega leta za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

Zavezanec – nerezident Republike Slovenije ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Ta davčni zavezanec kljub vsemu vloži napoved v 15 dneh od odsvojitve investicijskih kuponov oziroma do 28. februarja za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov v preteklem letu.

## 8.2. Davčni režim za pravne osebe

Pri unovčitvi investicijskega kupona vzajemnega sklada, ali izplačilom sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada so dohodki pravnih oseb obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list Republike Slovenije št.: 17/05 – UPB1 ter 108/05, v nadaljevanju: ZDDPO-1) in sicer s stopnjo davka na dohodek v višini 25 % na ustvarjeni davčno priznani dobiček.

Vsi vlagatelji – pravne osebe so dolžni poleg obdavčenja v primeru unovčitve investicijskega kupona vzajemnega sklada, ali izplačilom sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada v skladu z 11.a členom ZDDPO-1 pri določanju davčne osnove upoštevati posebna pravila pri spremembah računovodskih usmeritev, popravkih napak in prevrednotenjih. V skladu z drugim odstavkom 11.a člena ZDDPO-1 se znesek prevrednotevalnega popravka kapitala, ki je posledica prevrednotenja gospodarskih kategorij in ga zavezanec prenese v preneseni čisti poslovni izid ali druge kapitalske postavke, vključi v davčno osnovo v letu prenosa.

## 8.3. Davčni režim za vzajemni sklad

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

**Opozorilo:** Višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, je odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika.

## 9. NAVEDBA MESTA IN ČASA OBJAVE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje mora podatke iz obrazca VS/VEP (poročilo o vrednosti in spremembi vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan) javno objaviti v elektronskih medijih ([www.abancna-dzu.si](http://www.abancna-dzu.si)) in istočasno poročati ATVP najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v dnevnem časopisu (Finance in morebitni drugi dnevni časopisi z večjo naklado, ki izhajajo na območju Republike Slovenije), pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave v elektronskih medijih. Če je naslednji dan po dnevu objave v elektronskih medijih nedelja ali državni praznik, mora družba za upravljanje zagotoviti, da bodo ti podatki v dnevnem časopisu, ki se prodaja v vsej Republiki Sloveniji, objavljeni prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

Najpozneje do 31. januarja v tekočem letu bo družba za upravljanje vlagatelje obvestila o stanju posameznih investicijskih kuponov, vpisanih na investicijskem računu na dan 31.12. preteklega leta, sicer pa bo obvestilo o stanju na investicijskem računu vlagatelju posredovala tudi na njegovo zahtevo.

## 10. POSTOPEK VPLAČILA IN IZPLAČILA

**Plačevanje investicijskih kuponov:** Investicijski kupon se lahko vplača samo v denarju, in sicer do 31.12.2006 v slovenskih tolarjih (SIT), od 1.1.2007 dalje pa v eurih (EUR). Najmanjša vrednost vplačila v vzajemni sklad je ena enota premoženja vzajemnega sklada, ki je hkrati nakupna vrednost enote premoženja.

**Nakupna vrednost investicijskega kupona** vzajemnega sklada je enaka zmnožku števila enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Družba za upravljanje ne zaračunava vstopnih stroškov.

**Odkupna vrednost investicijskega kupona** vzajemnega sklada je enaka zmnožku števila enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Družba za upravljanje ne zaračunava izstopnih stroškov.

#### **MESTO IN ČAS TER OPIS POSTOPKA PRISTOPA K PRAVILOM UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA**

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO z izročitvijo Pristopne izjave k pravilom upravljanja vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO na vpisnih mestih, kjer poteka pristop k vzajemnemu skladu in prejem zahtev za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov, in sicer:

- na sedežu družbe za upravljanje v Ljubljani na Slovenski 58, 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 vzajemnega sklada, med delovnim časom posameznega vpisnega mesta.

Pred pristopom k pravilom upravljanja vlagatelj brezplačno prejme izvod izvlečka prospekta vzajemnega sklada, na zahtevo pa lahko brezplačno prejme tudi izvod prospekta z vključenimi pravili upravljanja in zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada. Pred sprejetjem pristopne izjave mora pooblaščen oseba na sedežu družbe ali vpisnem mestu opraviti identifikacijo vlagatelja ob njegovi neposredni navzočnosti.

Način identifikacije vlagatelja:

- pri fizični osebi iz uradnega osebne dokumenta (osebna izkaznica, potni list, maloobmejna propustnica in orožni list),
- od pooblaščenec iz pisnega pooblastila vlagatelja,
- pri pravnih osebah z vpogledom v dokumentacijo iz sodnega ali drugega registra ter iz listin in poslovne dokumentacije,
- neposredno od vlagatelja, če na zgoraj navedeni način določen podatek ni razviden.

Vlagatelj lahko v treh delovnih dneh odstopi od pristopa k pravilom upravljanja oziroma prekliche 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 vzajemnega sklada odrekal pravici od odstopa k pravilom upravljanja oziroma preklica pristopne izjave iz prejšnjega odstavka.

#### **POSTOPEK PRVEGA VPLAČILA IN NADALJNIH VPLAČIL**

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

Vlagatelj, ki je z izročitvijo pravilno izpolnjene pristopne izjave pristopil k Pravilom upravljanja vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO, vplača denarna sredstva v vzajemni sklad na poseben denarni račun št. **05100-8012049526** z obvezno navedbo sklica (reference) - **03 23000-davčna številka vlagatelja**, ki je zapisan na predtiskanem plačilnem nalogu, ki ga prejme ob podpisu pristopne izjave k pravilom upravljanja:

Vlagatelj vplača investicijske kupone v vzajemni sklad po neznani vrednosti. Vplačana sredstva vlagatelja, ki prispejo na transakcijski račun vzajemnega sklada do 12:00 ure (kar je razvidno iz izpiska skrbniške banke) posameznega obračunskega dne, se preračunajo v število enot premoženja po vrednosti enote premoženja (VEP), izračunani po stanju VEP na ta obračunski dan (T), sredstva, ki pa prispejo po 12:00 uri posameznega obračunskega dne, se štejejo kot vplačila naslednjega obračunskega dne in se preračunajo po stanju VEP naslednji obračunski dan (T+1).

Na podlagi vplačanih sredstev družba za upravljanje 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 vzajemnega sklada, ki jih je vlagatelj pridobil z vplačilom;
- skupno število enot premoženja vzajemnega sklada na investicijskem računu..

V primeru dodatnega nakupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO ni potrebno ponovno izpolnjevati pristopne izjave, dovolj je le nakazilo denarnih sredstev na poseben denarni račun vzajemnega sklada z navedbo ustreznega sklicevanja (reference).



## POSTOPEK UNOVČEVANJA IN IZPLAČILA ODKUPNE VREDNOSTI INVESTICIJSKEGA KUPONA

Imetnik posameznega investicijskega kupona lahko kadarkoli zahteva izplačilo odkupne vrednosti enote posameznega investicijskega kupona delno ali v celoti le po neznani vrednosti. Zahtevo poda pisno na sedežu družbe za upravljanje ali na kateremkoli vpisnem mestu (navedenih v Dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada, točka B). Vse tako izpolnjene in podpisane zahteve za izplačilo investicijskega kupona se zbirajo in hranijo na sedežu družbe za upravljanje.

Vlagatelj mora Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podati na predpisanem obrazcu, v obliki in v vsebini, določenima v Prilogi k pravilom upravljanja P2 (Zahteva za izplačilo in Zahteva za periodično izplačevanje).

Družba za upravljanje na podlagi zahtev za izplačilo, ki jih družba za upravljanje prejme do 12:00 ure, izračuna odkupno vrednost investicijskih kuponov tako, da število enot premoženja, na katerega se glasi investicijski kupon, preračuna po stanju VEP na ta obračunski dan (T), zahteve za izplačilo, ki pa prispejo po 12:00 uri posameznega obračunskega dne, se štejejo kot izplačila naslednjega obračunskega dne in se preračunajo po stanju VEP naslednji obračunski dan (T+1). Če se zahteva glasi na del vloženi sredstev v vzajemni sklad, se lahko glasi bodisi na določeno število enot premoženja bodisi na določen znesek v SIT, ki ga imetnik investicijskih kuponov želi izplačanega. Imetnik investicijskih kuponov lahko zahteva tudi periodično izplačevanje odkupne vrednosti enot premoženja, in sicer delno ali v celoti. Imetnik lahko zahteva izplačilo določenega denarnega zneska ali določenega števila enot premoženja, in sicer z izbiro števila obrokov in delovnega dne izplačila.

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 vzajemnega sklada.

Izplačilo denarnih sredstev se opravi najpozneje v petih delovnih dneh po koncu obračunskega dne, na katerega se izračuna odkupna vrednost investicijskega kupona, in sicer po vrstnem redu prejema zahtev vlagateljev.

V roku petih delovnih dni po prejemu zahteve za izplačilo pošlje družba za upravljanje imetniku obvestilo, v katerem mora biti navedeno:

- odkupna vrednost enot premoženja;
- denarni znesek, ki ga je imetnik prejel;
- znesek izstopnih stroškov;
- število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih je imetnik prodal;
- skupno število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih ima imetnik na investicijskem računu.

Do 31. januarja v koledarskem letu prejme imetnik, ki je unovčil investicijske kupone delno ali v celoti v preteklem letu, seznam vseh unovčitev, delnih ali v celoti, investicijskih kuponov, skupaj z ustreznimi nakupnimi vrednostmi investicijskih kuponov.

**Opozorilo:** Osebe, pri katerih je mogoče pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, ter opraviti vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov in morebitne druge nujno potrebne informacije v zvezi z vplačili in izplačili investicijskih kuponov so navedene v dodatku k izvlečku prospekta.

### **NAJMANJŠI ZNESEK VPLAČILA V VZAJEMNI SKLAD**

Najmanjši znesek vplačila v vzajemni sklad je ena enota premoženja vzajemnega sklada, ki je hkrati nakupna vrednost enote premoženja. Začetna vrednost enote premoženja ob oblikovanju vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO je 9.585,60 SIT/ 40,00 EUR.

## 11. DRUGE POMEMBNE INFORMACIJE

- Pravna oblika investicijskega sklada: vzajemni sklad;
- Družba za upravljanje: ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska 58, 1000 Ljubljana;
- Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana, Poljanski nasip 6 ([www.a-tvp.si](http://www.a-tvp.si));
- Skrbnik premoženja: Abanka Vipa d.d., Slovenska 58, 1000 Ljubljana;
- Pooblaščen revizor: PricewaterhouseCoopers d.o.o., Parmova 53, 1000 Ljubljana;
- Osebe, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo druge storitve upravljanja vzajemnega sklada razen upravljanja premoženja vzajemnega sklada ter trženja in prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada: Abanka Vipa d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana, Pogodba o opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov- vodenju administrativnih storitev – povezana oseba z družbo za upravljanje;
- Datum oblikovanja vzajemnega sklada: 7.11.2006
- Abančna DZU DENARNI EURO je novoustanovljeni vzajemni sklad, zato podatki o čisti vrednosti sredstev še ne obstajajo;
- Razsodišče za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji v vzajemni sklad in družbo za upravljanje: Stalna arbitražna Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, Slovenska 56, 1000 Ljubljana.

## 12. MESTO, NA KATEREM JE MOGOČE DOBITI DODATNE INFORMACIJE

Kontaktna oseba za vzajemne sklade v družbi za upravljanje je:

Sara Pastorčič, dipl.ekon.	oddelek trženja	tel.: 01-307-86-07	fax: 01 230 23 10	info@abancna-dzu.si
----------------------------	-----------------	--------------------	-------------------	---------------------

Dodatne informacije so na voljo na spletni strani [www.abancna-dzu.si](http://www.abancna-dzu.si), na sedežu družbe za upravljanje: Abančna DZU d.o.o., Slovenska 58, Ljubljana in na vseh vpisnih mestih.

Ljubljana, 21.08.2006

Edvard Abram, univ. dipl. ekon.  
član uprave

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

## DODATEK K IZVLEČKU PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

- A. PODATKI O PRAVNIH IN FIZIČNIH OSEBAH, KI SO POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE IN PODATKI O VREDNOSTNEM OBSEGU NALOŽB SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA V POSAMEZNE PRAVNE OSEBE, KI SO POVEZANE OSEBE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

### FIZIČNE IN PRAVNE OSEBE POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

**Tabela :** Navedba drugih fizičnih in pravnih oseb, povezanih z družbo za upravljanje (po stanju na dan 31.07.2006)

	Ime in priimek	Naslov oziroma firma in sedež povezane osebe	Vrsta povezanosti *		
			F2	A1	
1.	VIDA DREO BRAČUN	STARI GRAD 33 A,8270,KRŠKO	F2	A1	
2.	STANISLAV HANČIČ	KAMNIŠKA C.40,1217,VODICE	F1	A1	00
3.	KSENJA JEREB	UL. SERGEJA MAŠERE 18,5000,NOVA GORICA	B1	F1	A1
4.	URBAN ŽAJDELA	VARŠKOVA 6,1230,DOMŽALE	B1	F1	A2
5.	MATIJA GUBANEC HANČIČ	KAMNIŠKA 40,1217,VODICE	F1	A2	00
6.	IRMA GUBANEC	KAMNIŠKA C.40,1217,VODICE	F1	A3	
7.	EDVARD ABRAM	GRADNIKOVE BRIGADE 47,5000,NOVA GORICA	E1		
8.	RADOVAN JEREB	Ulica Sergeja Mašere 18,5000,NOVA GORICA	B1	F1	
9.	EMA GUBANEC HANČIČ	KAMNIŠKA CESTA 40,1217,VODICE	F1	A2	00
10.	VERA DOLINAR	FRANKOVO NASELJE 135,4220,ŠKOFJA LOKA	E2	00	00
11.	KRISTINA GUBANEC	KAMNIŠKA C.40,1217,VODICE	F1	A3	
12.	ROK HUĐOBIVNIK	UL. VINKA REJCA 8,4202,NAKLO	B1	F1	A2
13.	ROK HUĐOBIVNIK	UL. VINKA REJCA 8,4202,NAKLO	F2	A3	
14.	ALEŠ ŽAJDELA	VARŠKOVA 6,1230,DOMŽALE	B1	E1	
15.	JAKA DOLINAR	FRANKOVO NASELJE 135,4220,ŠKOFJA LOKA	F2	A2	00
16.	FRANC GUBANEC	KAMNIŠKA CESTA 40,1217,VODICE	F1	A3	
17.	MARIJA ŽAJDELA	VARŠKOVA 6,1230,DOMŽALE	B1	F1	A1
18.	TOMAŽ DOLINAR	FRANKOVO NASELJE 135,4220,ŠKOFJA LOKA	F2	A1	00
19.	DAVID JEREB	SERGEJA MAŠERE 18,5000,NOVA GORICA	B1	F1	A2
20.	POLONA ŽAJDELA	VARŠKOVA 6,1230,DOMŽALE	B1	F1	A2
21.	JURE HUĐOBIVNIK	UL. VINKA REJCA 8,4202,NAKLO	B1	F1	A2
22.	JURE HUĐOBIVNIK	UL. VINKA REJCA 8,4202,NAKLO	F2	A3	
23.	LARA GUBANEC LOGAR	KAMNIŠKA CESTA 40,1217,VODICE	F1	A3	
24.	TATJANA HUĐOBIVNIK	UL. VINKA REJCA 8,4202,NAKLO	B1	F1	A1
25.	TATJANA HUĐOBIVNIK	UL. VINKA REJCA 8,4202,NAKLO	F2	A1	
26.	FRANC BRAČUN	MAISTROVA ULICA 1,1270,LITIJA	E2		
27.	DAREN DREO BRAČUN	STARI GRAD 33A,8270,KRŠKO	F2	A2	
28.	ALEKSANDRA ABRAM	UL. GRADNIKOVE BRIGADE 47,5000,NOVA GORICA	F1	A3	
29.	GREGOR HUĐOBIVNIK	ULICA VINKA REJCA 8,4202,NAKLO	B1	F1	
30.	GREGOR HUĐOBIVNIK	ULICA VINKA REJCA 8,4202,NAKLO	E2		
31.	DRAGA ABRAM	GRADNIKOVE BR.47,5000,NOVA GORICA	F1	A1	
32.	ALAN JEREB	SERGEJA MAŠERE 18, PRISTAVA,5000,NOVA GORICA	B1	F1	A2
33.	MATEJA GUBANEC	KAMNIŠKA C.40,1217,VODICE	E1	00	00
34.	ALEASING D.O.O.	POD GRADOM 1,2380,SLOVENJ GRADEC	C		00
35.	ARGOLINA D.O.O.	VILHARJEVA CESTA 29, 1000 LJUBLJANA	C		
36.	ABANKA VIPA D.D.	SLOVENSKA CESTA 58,1000,LJUBLJANA	B1	00	00
37.	VOGO LEASING D.O.O.	ŽNIDARČIČEVA ULICA 19,5290,ŠEMPETER PRI GORICI	C		
38.	AFAKTOR D.O.O.	DALMATINOVA ULICA 2,1000,LJUBLJANA	C	00	00

\*Legenda: Oznake določajo vrsto povezanosti v skladu s sklepom o podrobnejši vsebini in načinu izdelave seznama povezanih oseb (Ur.l. RS št. 80/2003), in sicer:

- A1- ožji družinski člani, in sicer kot zakonec oziroma oseba, s katero živi v dalj časa trajajoči življenjski skupnosti, ki ima po zakonu, ki ureja zakonsko zvezo in družinska razmerja, enake pravne posledice kot zakonska zveza,
- A2 – ožji družinski člani, in sicer kot otroci oziroma posvojenci te osebe, ki nimajo polne poslovne sposobnosti,

- A3 – ožji družinski člani, in sicer kot druge osebe, ki z osebo živijo v skupnem gospodinjstvu,
- B1 – tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1, skupaj, posredno udeležena v drugi osebi,
- C – tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 13. člena ZISDU-1 in po 1.,2.,4. in 5. točki drugega odstavka 13. člena ZISDU-1,
- E1 – kot člani uprave,
- E2 – kot člani nadzornega sveta,
- F1 – ožji družinski član osebe iz E1,
- F2 – ožji družinski član osebe iz E2.

Vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO ne bo imel naložb v osebe, ki bi bile povezane z družbo za upravljanje.

B. PODATKI O PRAVNIH IN FIZIČNIH OSEBAH, PRI KATERIH JE MOGOČE PRISTOPITI K PRAVILOM UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA TER OPRAVITI VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA, Z OZNAKO ALI JE POSAMEZNA PRAVNA ALI FIZIČNA OSEBA Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE POVEZANA OSEBA

**SEZNAM VPISNIH MEST, KI PO POBLASTILU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE - ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o. SPREJEMAJO PRISTOPNE IZJAVE VLAGATELJEV K PRAVILOM UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA Abančna DZU DENARNI EURO**

- a) ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska 58, Ljubljana tel. 01 47 18 187, fax. 01 230 23 10,  
b) ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Erjavčeva ul. 2, Nova Gorica tel. 05 33 85 000, fax. 05 30 28 506,  
c) Abanka Vipava d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana tel. 01 47 18 100 – kapitalsko povezana oseba z družbo za upravljanje (99% lastnik družbe za upravljanje),  
d) Abanka Vipava d.d. - Sektor investicijskega bančništva, Slovenska cesta 58, Ljubljana tel. 01 47 18 188, – kapitalsko povezana oseba z družbo za upravljanje (99% lastnik družbe za upravljanje),  
e) Abanka Vipava d.d. - Sektor investicijskega bančništva, Erjavčeva ulica 2, Nova Gorica tel. 05 33 85 000, – kapitalsko povezana oseba z družbo za upravljanje (99% lastnik družbe za upravljanje),  
f) poslovne enote Abanke Vipava d.d.:

EKSP., AGENCIJA, GP, IBM	NASLOV	TELEFON	TELEFAKS
01- Ekspozitura ŠIŠKA	Celovška 106, 1000 Ljubljana	(01) 58-37-350 do 356	01 51-95-234
02- Ekspozitura CELJE I	Aškerčeva 10, 3000 Celje	(03) 42-58-140 do 159	03 54-83-114
03- Ekspozitura JESENICE	Maršala Tita 39 A, 4270 Jesenice	(04) 58-11-910,58-64-364,58-11-920	04 58-64-395
04- Ekspozitura MARIBOR I	Glavni trg 18, 2000 Maribor	(02) 22 83 110 do 159	02 25-24-851
EKSP., AGENCIJA, GP, IBM	NASLOV	TELEFON	TELEFAKS
05- Ekspozitura PRAŽAKOVA	Kolodvorska 9, 1000 Ljubljana	(01) 43-80-880 do 888	01 43-26-049
06- Ekspozitura M. SOBOTA	S. Rozmana 5, 9000 M. Sobota	(02) 53-04-310 (312 do 316)	02 52-11-880
07- Ekspozitura BEŽIGRAD	Dunajska 48, 1000 Ljubljana	(01) 30-04-680 do 695	01 23-29-681
08- Ekspozitura NOVO MESTO	Rozmanova 40, 8000 Novo mesto	(07) 37-19-040 do 050	07 33-23-058
09- Ekspozitura SEŽANA	Partizanska 41, 6210 Sežana	(05) 70-74-350 do 379	05 73-42-621
10-Eks. N.GORICA Kidričeva 7	Kidričeva 7, 5000 Nova Gorica	(05) 33-08-850, 33-08-852, 33-08-854	05 30-28-156
11- Ekspozitura MARIBOR II	Cankarjeva 6 B, 2000 Maribor	(02) 25-04-870, 25-04-871	02 25-27-769
12- Ekspozitura KRANJ	Nazorjeva 1, 4000 Kranj	(04) 28-10-700 do 719	04 20-26-744
13- Ekspozitura PTUJ	Osojnikova 9, 2250 Ptuj	(02) 74-94-010, 74-94-011 do 74-94-021	02 77-64-331
14- Ekspozitura CELJE II	Miklošičeva 1, 3000 Celje	(03) 42-53-070 do 074, 42-53-068	03 54-83-531
15- Ekspozitura AJDOVŠČINA	Goriška 25 a, 5270 Ajdovščina	(05) 36-53-770 do 780	05 36-62-151
16- Ekspozitura MARIBOR III	Kardeljeva 61, 2000 Maribor	(02) 32-07-480 do 489	02 33-12-766
17- Ekspozitura SMELT	Dunajska 160, 1000 Ljubljana	(01) 58-96-568, 58-96-563, 58-96-575	01 56-83-451
18- Ekspozitura VELENJE	Kersnikova 1, 3320 Velenje	(03) 89 88 250 do 269	03 58-75-869
20- Ekspozitura ŽALEC	Šlandrov trg 28, 3310 Žalec	(03) 57-16-918, 57-16-889	03 57-16-917
21- IBM LOTERIJA Slovenije	Gerbičeva 99, 1000 Ljubljana	(01) 24-26-188	/
22- Eks. SLOVENJ GRADEC	Ronkova 4 A, 2380 Sl. Gradec	(02) 88-39-170 do 173	02 88-41-012
23- Ekspozitura TRŽIČ	Predilniška 2, 4290 Tržič	(04) 59-81-700, 59-81-711 do 730	04 59-63-101
24- Ekspozitura KOPER	Ferrarska 12, 6000 Koper	(05) 61-16-830 do 839	05 62-74-925
25- Ekspozitura TRUBARJEVA	Trubarjeva 65, 1000 Ljubljana	(01) 47-18-532 do 535	01 23-12-964
26- Agencija TEZNO	Ptujska 95, 2000 Maribor	(02) 46-22-717, 46-22-760	02 46-22-745
27- IBM PREVALJE	Trg 12, 2391 Prevalje	(02) 82-33-571, 82-33-572	02 82-33-573
29- Agencija LUCIJA	Obala 112, 6320 Lucija	(05) 67-12-890 do 893	05 67-71-810
31- IBM BOVEC	Trg golobarskih žrtev 18, 5230 BOVEC	(05) 38 86 470	05 38-86-470

EKSP., AGENCIJA, GP, IBM	NASLOV	TELEFON	TELEFAKS
34- Agencija LOGATEC	Notranjska 4, 1370 Logatec	(01) 75-42-500	01 75-42-450
35- Agencija IZOLA	Pittonijeva 1, 6310 Izola	(05) 64-15-354, 64-15-355	05 64-15-453
36- Agencija ILIRSKA BISTRICA	Bazoviška 19, 6250 Ilir. Bistrica	(05) 71-01-280	05 71-41-278
37- Ekspozitura IDRJA	Lapajnetova 47, 5280 Idrija	(05) 37-27-000, 37-27-016	05 37-71-537
38- Ekspozitura VIČ	Tržaška 87, 1000 Ljubljana	(01) 24-42-900 do 909	01 24-42-913
41- Eks. SLOVENSKA 50	Slovenska 50, 1000 Ljubljana	(01) 30-01-500 (510 do 518)	01 23-02-640
42- IBM Casino PORTOROŽ	Obala 75 a, 6320 Portorož	(05) 67-60-436	05 67-60-446
43- Casino LIPICA	Lipica 5, 6210 Sežana	(05) 73-10-675	/
46- IBM KOBARID	Markova 16, 5222 Kobarid	(05) 38-85-845	05 38 85 845
62- Eks. N.GORICA ERJAVČEVA	Erjavčeva 2,5000 Nova Gorica	(05) 33-85-250, 33-85-342 33-85-364	05 30 28 516
64- Eks. N.GORICA Kidričeva 18	Kidričeva 18, 5000 Nova Gorica	(05) 33-08-530, 33-08-521 do 531	05 30 29 323
77- Agencija POSTOJNA	Gregorčičev drevored 2b, 6230 Postojna	(05) 72-04-914	05 72 65 630
92- Eks. ŠEMPETER PRI GORICI	C. prekomorskih brigad 2c,5290 Šempeter	(05) 39-34-400 do 408	05 30 31 529
93- Ekspozitura TOLMIN	Mestni trg 5, 5220 Tolmin	(05) 38-10-800 do 813	05 38 10 818
4B GP LJUBLJANA	Slovenska 58, 1000 Ljubljana	(01) 47-18-100, 47-18-336	01 43-25-165
4G GP MARIBOR	Cankarjeva 6 B, 2000 Maribor	(02) 25-04-840 do 842	02 25-23-894
4F GP CELJE	Aškerčeva 10, 3000 Celje	(03) 42-58-160 do 179	03 54-84-991
4J GP KOPER	Ferrarska 12, 6000 Koper	(05)61-16-860 do 864,61-16-841 do 849	05 63-98-013
4P GP KRANJ	Nazorjeva 1, 4000 Kranj	(04) 28-10-700, 28-10-719	04 20-26-744
4V GP NOVA GORICA	Erjavčeva 2,5000 Nova Gorica	(05) 33-85-000, 33-85-345	05 30-28-516
4E GP NOVO MESTO	Rozmanova 40, 8000 Novo mesto	(07) 37-19-040 do 050	07 33-23-058

g) poslovne enote Pošte Slovenije d.o.o.:

POŠTA	NASLOV	TELEFON	TELEFAX
1101 Ljubljana	Slovenska cesta 32	01/ 47-41-900	01/ 42-64-608
1122 Ljubljana	Šmartinska cesta 152	01/ 54-73-220	01/ 54-73-224
1230 Domžale	Ljubljanska c. 74	01/ 72-95-300	01/ 72-95-304
1236 Trzin	Blatnica 1	01/ 56-09-360	01/ 56-09-364
1240 Kamnik	Glavni trg 27	01/ 83-08-000	01/ 83-08-004
2101 Maribor	Slomškov trg 10	02/ 44-92-552	02/ 25-11-256
2250 Ptuj	Vodnikova 2	02/ 78-75-511	02/ 77-95-441
2310 Slovenska Bistrica	Vošnjakova 2	02/ 80-51-100	02/ 80-51-104
2390 Ravne na Koroškem	Trg svobode 19	02/ 87-50-900	02/ 87-50-904
3101 Celje	Krekov trg 9	03/ 40-13-900	03/ 54-41-411
3310 Žalec	Heroja Staneta 1	03/ 71-34-100	03/ 71-34-104
3320 Velenje	Kidričeva cesta 2a	03/ 89-83-800	03/ 58-76-218
5270 Ajdovščina	Cesta 5. Maja 2	05/ 36-53-700	05/ 36-53-704
6104 Koper	Kolodvorska cesta 9	05/ 61-27-017	05/ 63-91-149
6210 Sežana	Partizanska cesta 48a	05/ 73-13-100	05/ 73-13-104
8101 Novo mesto	Novi trg 7	07/ 37-18-900	07/ 33-21-314
8250 Brežice	Levstikova ulica 2	07/ 49-94-500	07/ 49-94-504
8270 Krško	Trg Matije Gubca 1	07/ 48-80-700	07/ 48-80-704
8330 Metlika	Naselje Borisa Kidriča 2	07/ 36-93-300	07/ 36-93-304
8340 Črnomelj	Kolodvorska 30a	07/ 30-62-400	07/ 30-62-404
9101 Murska Sobota	Trg zmage 6	02/ 53-79-900	02/ 53-79-912
1231 Ljubljana - Črnuče	Dunajska c. 361	01/ 56-09-310	01/ 56-09-314
1330 Kočevje	Ljubljanska c. 23	01/ 89-30-300	01/ 89-30-304
1410 Zagorje ob Savi	Cesta Borisa Kidriča 4	03/ 56-14-100	03/ 56-14-104
1290 Grosuplje	Taborska c. 5	01/ 78-88-900	01/ 78-88-904
1360 Vrhnika	Poštna ul. 2	01/ 75-07-600	01/ 75-07-604
2380 Slovenj Gradec	Francetova c. 3	02/ 88-50-800	02/ 88-50-804

3210	Slovenske Konjice	Mestni trg 16	03/ 75-73-000	03/ 75-73-004
3270	Laško	Trubarjeva 9	03/ 73-43-700	03/ 73-43-704
4101	Kranj	Dražgoška ulica 8	04/ 26-24-110	04/ 26-24-116
4220	Škofja Loka	Kapucinski trg 14	04/ 51-70-200	04/ 51-70-204
4270	Jesenice	Titova 17	01/ 58-34-700	01/ 58-34-704
4290	Tržič	Predilniška cesta 10	04/ 53-37-900	04/ 53-37-904
5101	Nova Gorica	Kidričeva ulica 19	05/ 33-25-900	05/ 33-25-913
5220	Tolmin	Trg m. Tita 10	05/ 38-41-200	05/ 38-41-204
5280	Idrija	Lapajnetova ulica 33	05/ 37-43-700	05/ 37-43-704
6250	Ilirska Bistrica	Bazoviška cesta 17	05/ 71-18-500	05/ 71-18-504
6230	Postojna	Ul. 1. maja 2a	05/ 72-12-300	05/ 72-12-304
8210	Trebnje	Goliev trg 10	07/ 34-83-100	07/ 34-83-104
8290	Sevnica	Trg svobode 9	07/ 81-63-900	07/ 81-63-904
9240	Ljutomer	Glavni trg 9	02/ 58-51-900	02/ 58-51-904
250	Gornja Radgona	Partizanska ul. 26	02/ 56-42-500	02/ 56-42-504

h) ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o. ima s spodaj navedenimi izvajalci, ki so registrirani za opravljanje dejavnosti «drugo finančno posredništvo», sklenjene pogodbe o posredovanju storitev v zvezi z investicijskimi kuponi vzajemnih skladov, ki jih upravlja:

RENES d.o.o., XXX. Divizije 48, 5250 Solkan
Fortes, trgovina, ekspertize in svetovanje d.o.o., Ljubljana, Zdešarjeva 4, 1000 Ljubljana, poslovna enota: Puhova 14, 1000 Ljubljana
Vzajemci, d.o.o., Ljubljana, Železna cesta, 1000 Ljubljana, poslovna enota: Maistrov trg 12, 4000 Kranj
ILIRIKA – TURIZEM, turistična agencija in menjalnice, d.o.o., Ljubljana, Slovenska cesta 51, 1000 Ljubljana
FACTOR BANKA d.d., Ljubljana, Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana
GBD Gorenjska borzno posredniška družba d.d., Kranj, Koroška cesta 33, 4000 Kranj
PBS d.o.o., Slomškov trg 10, 2500 Maribor
NALOŽBE LUKAČ, posredništvo in storitve d.o.o., Spodnja Rečica 59, 3332 REČICA OB SAVINJI
K-TREND d.o.o., Clevelandska 29, 1000 Ljubljana, poslovna enota Ljubljana, Železna cesta 14, 1000 Ljubljana
KD BPD, borzno posredniška družba d.o.o., Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana
SMART-INVEST, PETROVČIČ IN DRUŽBENIKI, finančne, računovodske in druge storitve d.n.o., Ulica Staneta Rozmana 16, 8340 Črnomelj
SIRIUS NEP, posredniška družba d.d., Trstenjakova ulica 5, 2250 Ptuj
i-Svetovanje, podjetniško in poslovno svetovanje d.o.o., Stantetova ulica 3, 3000 Celje
CERTIUS BPH borzno posredniška hiša d.o.o., Šmartinska 152, 1000 Ljubljana
DA-MA-FIN finančno posredovanje in svetovanje d.o.o., Trstenjakova 5a, 2250 PTUJ
INDIVIDA svetovalna družba d.o.o., Dunajska 156, 1000 Ljubljana
KURATOR zavarovalno zastopniška družba d.o.o., Studenec 17, 1000 Ljubljana
POTEZA, borzno posredniška družba d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana
ZAVAROVALNO ZASTOPANJE ŠTEFKA PRELC S.P., Ljubljanska c. 12 C, 1236 TRZIN