

Prospekt krovnega sklada NLB Skladi

z vključenimi pravili upravljanja

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja: 19. 7. 2010

Datum, ko pravila upravljanja krovnega sklada stopijo v veljavo: 27. 8. 2010

Vsi podskladi krovnega sklada 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 in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje (www.nlbskladi.si).

Telefonska številka, na kateri je mogoče dobiti dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov: 01/476-5270 ali modra številka 080 22 86.

KAZALO

1.	SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	9
1.1.	Uvod	9
1.2.	Dopustne naložbe	9
1.3.	Izpostavljenosti krovnega sklada in podskladov	11
1.4.	Dodatna likvidna sredstva	12
1.5.	Zadolževanje	12
1.6.	Tehnike in orodja upravljanja naložb	12
2.	PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	12
2.1.	Splošna pravila vrednotenja	12
2.2.	Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov	13
3.	TVEGANJA	13
4.	REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	15
5.	UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	15
6.	STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	15
6.1.	Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov	15
6.2.	Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada	16
6.3.	Celotni stroški poslovanja (TER) in stopnja obrata naložb (PTR).....	17
7.	OBDAVČENJE.....	17
7.1.	Obdavčitev krovnega sklada	17
7.2.	Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti	17
7.3.	Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe - rezidenti	18
7.3.1.	Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada	18
7.3.2.	Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada	19
7.3.3.	Obdavčitev v primeru preoblikovanja podsklada	19
7.4.	Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti	20
8.	POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU	20
9.	OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI	20
9.1.	Vrednosti enot premoženja	20
9.2.	Poročila o poslovanju	20
9.3.	Pomembni pravni in poslovni dogodki ter druge objave	21
10.	INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	21
10.1.	Investicijski kuponi	21
10.2.	Vplačila in izplačila	21
10.2.1.	Vplačila	21
10.2.2.	Izplačila	22
10.2.3.	Prehodi med podskladi krovnega sklada	23
11.	DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	23
11.1.	Trajanje podskladov	23
11.2.	Zaustavitev izplačil in vplačil	23
11.2.1.	Zaustavitev izplačil	23
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	25
12.	DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	26
12.1.	Splošne informacije	26
12.2.	Organi vodenja in nadzora	27
13.	INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	27
13.1.	Skrbnik premoženja	27
13.2.	Drugi izvajalci storitev upravljanja krovnega sklada in podskladov	27
14.	IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	27
15.	OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	27
	DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	28
	DODATEK B – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	28

DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	28
DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	28
DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	30
DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	31
1. NLB Skladi – Azija delniški	32
2. NLB Skladi – Dinamični delniški	34
3. NLB Skladi – Evropa delniški	36
4. NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	38
5. NLB Skladi – Globalni delniški	41
6. NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	43
7. NLB Skladi – Kombinirani globalni	45
8. NLB Skladi – Naravni viri delniški	48
9. NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi	50
10. NLB Skladi – Obvezniški EUR	53
11. NLB Skladi – Slovenija delniški	56
12. NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	58
13. NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	60
14. NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	63
15. NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	65
DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	67
DODATEK H – SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI	67
PRILOGA K PROSPEKTU	68

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

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

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

Krovni sklad ni pravna oseba in 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 ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada.

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

Krovni sklad upravlja družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, Ljubljana.

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Abanka Vipa d.d., Slovenska 58, Ljubljana.

Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravila družba Ernst & Young d.o.o., Dunajska cesta 111, 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 skladom,
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi 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 ter
- 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.

Družba za upravljanje mora za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Družba za upravljanje mora v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja javno objaviti obvestilo o spremembi pravil upravljanja, v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja pa mora o spremembi teh pravil obvestiti imetnike investicijskih kuponov. Družba za upravljanje je dolžna imetnikom na njihovo zahtevo poslati prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja ter jih opozoriti na spremembe v besedilu.

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

1. z iztekom enega meseca od javne objave, če se nanašajo na vsaj eno izmed naslednjih sprememb pravil upravljanja

- investicijsko politiko podsklada,
- višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje, in način njihovega izračuna ter plačila,
- višino provizije za upravljanje, do katere je upravičena družba za upravljanje, in način izračuna ter obračuna te provizije,
- vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje, in vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo podsklad,
- višino provizije, do katere je upravičen skrbnik, in način obračuna te provizije,
- vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja podsklada upravičen skrbnik,

2. z iztekom osmih delovnih dni od javne objave, če se ne nanašajo na nobeno izmed sprememb pravil upravljanja iz 1. točke tega odstavka.

Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, družba za upravljanje o spremembi obvesti le imetnike investicijskih kuponov tega podsklada, prav tako je le imetnikom investicijskih kuponov tega podsklada dolžna na njihovo zahtevo poslati prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja ter jih opozoriti na spremembe v besedilu.

Če družba za upravljanje po nastanku krovnega sklada oblikuje dodatne podsklade, mora za spremembo oziroma dopolnitev pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na nove podsklade, pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev. V osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja mora javno objaviti obvestilo o spremembi pravil upravljanja, ki začnejo veljati z iztekom osmega dne od javne objave.

NAVEDBA POJASNIL POMENA OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, KI SO NAVEDENI V BESEDILU PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA.

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.

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

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

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

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

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 ustanovi kot investicijska družba.

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

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

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

Prilagojeno trajanje (modified duration) – Meri spremembo vrednostni dolžniškega finančnega instrumenta (instrumenti denarnega trga in dolžniški vrednostni papirji)¹ zaradi spremembe tržne obrestne mere.

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.

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.

Sredstva podsklada – So vsa sredstva podsklada.²

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. Običajno je označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate). Računsko predstavlja razmerje med razliko seštevka vseh nakupov in prodaj vrednostnih papirjev in seštevka vseh vplačil in izplačil komitentov, oboje pa se nato deli s povprečno čisto vrednostjo sredstev podsklada v preteklih dvanajstih mesecih.

¹ Za naložbe v depozite in dodatna likvidna sredstva se šteje, da je prilagojeno trajanje enako nič.

² Za potrebe izračuna dopustnih izpostavljenosti posameznega investicijskega sklada se upoštevajo določila Sklepa o spremembi in dopolnitvi Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Ur. l. RS, št. 108/2009) glede izračuna izpostavljenosti do posamezne osebe in s tem povezanega stališča ATVP oziroma določila vsakokrat veljavnih zakonskih predpisov.

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

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.

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).

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 s spremembami).

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

1. 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 nalaganja v enega ali več podskladov krovnega sklada, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

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

1.2. Dopustne naložbe

Sredstva podskladov bodo naložena v finančne instrumente, ki so navedeni v nadaljevanju, in sicer v okviru naložbenih ciljev in politik posameznega podsklada.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi lahko nalagajo sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje; borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji, so navedeni v dodatku D tega prospekta;
- tržne dolžniške vrednostne papirje³; borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji, so navedeni v dodatku D tega prospekta;
- vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja navedenih vrednostnih papirjev, določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na enega izmed trgov iz dodatka D tega prospekta;
- instrumente denarnega trga, s katerimi se bodisi trguje na organiziranem trgu iz dodatka D tega prospekta bodisi se z njimi na organiziranem trgu ne trguje, a so likvidni in imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli določiti, in so izpolnjeni drugi pogoji, ki jih opredeljuje 8. točka prvega odstavka 64. člena ZISDU-1;
- 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 in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost ter ne bodo predstavljale več kot 10 % vrednosti sredstev podsklada.

B. BANČNI DEPOZITI

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi lahko nalagajo sredstva v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali v vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in ki zapadejo v največ 12-ih mesecih pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev.

C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi lahko nalagajo sredstva v enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- a) da ima družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženja oziroma delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega investicijskega sklada;
- b) da je upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada predmet nadzora, ki se upošteva s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega

³ Za ugotavljanje bonitetnih ocen bodisi dolžniških vrednostnih papirjev bodisi instrumentov denarnega trga se uporabljajo ocene družbe S&P (primarno) in Moody's (sekundarno).

- nadzoru, ki ga določata ZISDU-1 in ZTFI, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami;
- c) da je raven zaščite vlagateljev v te investicijske sklade enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določata ZISDU-1 in ZTFI, ter zlasti, da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter glede odsvojitve sredstev investicijskega sklada enaka zahtevam ZISDU-1;
 - d) da je poslovanje teh investicijskih skladov predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju, ter predmet obveščanja javnosti;
 - e) da lahko podskladi krovnega sklada NLB Skladi nalagajo sredstva samo v enote oziroma delnice takšnih investicijskih 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;
 - f) da provizija za upravljanje takega investicijskega sklada ne bo presegala 3,00 % letno.

Naložbe v enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov morajo upoštevati naložbene cilje posameznega podsklada in se razvrščajo v države oziroma geografske regije ali panožne skupine oziroma panoge glede na pretežni delež naložb odprtega investicijskega sklada in ne glede na državo oziroma geografsko regijo ali panožno skupino oziroma panogo izdajatelja delnic ali enot premoženja oziroma upravljavca odprtega investicijskega sklada.

Skupni delež naložb v enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi lahko znaša največ 10 % vrednosti sredstev posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi svojih sredstev ne bodo nalagali v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev vrednostnih papirjev, ki spadajo med dopustne naložbe, in imajo časovno omejeno veljavnost. Takšni izvedeni finančni instrumenti so lahko izdani samo na finančne instrumente izdajateljev, ki spadajo med dovoljene naložbe posameznega podsklada, med njih pa med drugim štejemo pravice, opcije in nakupne bone (warrants). Najpogosteje so izdani za nakup delnic, obveznic ali zamenjavo dividend in predstavljajo statusno-pravno dejanje izdajatelja, zato družba za upravljanje na njihov prejem nima nikakršnega vpliva.

Z nekaterimi izmed na ta način pridobljenih izvedenih finančnih instrumentov je omogočeno trgovanje na borzah in drugih organiziranih trgih, ki so navedeni v dodatku D tega prospekta, z drugimi pa trgovanje ni možno. V primeru kotacije na borzah ali drugih organiziranih trgih, ki so navedeni v dodatku D tega prospekta, bo družba tak instrument prodala bodisi neposredno preko borze tretji osebi bodisi neposredno izdajatelju. V primeru, da gre za izvedeni finančni instrument, s katerim se ne trguje na organiziranih trgih, je pogosto nasprotna stranka pri prodajah izdajatelj, ki je finančni instrument izdal.

Družba za upravljanje bo pri postopkih prodaje ali unovčenja tako pridobljenih izvedenih finančnih instrumentov delovala v najboljšem interesu vlagateljev v podsklade krovnega sklada NLB Skladi, zato je izvršitev ali prodaja ali opustitev izvršitve ali prodaje takšnega izvedenega finančnega instrumenta odvisna od koristi in stroškov, ki so s tem povezani.

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi svojih sredstev ne bodo nalagali v izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja.

D. STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi svojih sredstev ne bodo nalagali 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 ter opredelitev drugih omejitev naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-1 in predpisi, izdani na njegovi podlagi. Določbe, navedene v tem poglavju prospekta krovnega sklada NLB Skladi, se smiselno uporabljajo ločeno za vsak podsklad krovnega sklada, razen v primerih, kjer je izrecno navedeno drugače.

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi bodo svoja sredstva nalagali v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja ne sme presegati 5 %, razen če ni drugačne določbe v naložbeni politiki podsklada v dodatku F, ki omogoča višjo izpostavljenost, in je zanjo družba za upravljanje dobila soglasje s strani ATVP;
- delež posamezne naložbe v podskladu v nobenem primeru ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznih izdajateljev, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada⁴;
- ne glede na omejitve deležev naložb prejšnjih točk ima lahko podsklad največ 35 % sredstev vloženih 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 sme imeti več kot 10 % svojih sredstev vloženih v depozite pri posamezni kreditni ustanovi;
- podsklad ne sme nalagati sredstev v plemenite kovine ali certifikate, ki predstavljajo plemenite kovine;
- delež naložb v naslednjih vrstah sredstev:
 - denarna sredstva na posebnem denarnem računu podsklada,
 - bančni depoziti pri bankah in
 - instrumenti denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev,skupno ne sme presegati 20 % vrednosti sredstev podsklada.

Družba za upravljanje ne bo nalagala sredstev podskladov krovnega sklada NLB Skladi v osebe, ki so povezane z družbo za upravljanje, razen v bančne depozite, ki predstavljajo dodatna likvidna sredstva.

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi in drugi investicijski skladi, ki jih upravlja družba NLB Skladi, skupaj ne smejo pridobiti več kot 20 % glasovalnih pravic posameznega izdajatelja in ne več kot 10 % vseh pravic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice in smejo pridobiti največ takšen delež dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10 % skupne nominalne vrednosti vseh izdanih in nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev tega izdajatelja in takšen delež instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, da nominalna vrednost ne presega 10 % skupne nominalne vrednosti vseh izdanih in še nezapadlih instrumentov denarnega trga tega izdajatelja. Podskladi krovnega sklada NLB Skladi skupaj ne smejo pridobiti več kot 25 % enot premoženja v obtoku posameznega vzajemnega sklada ali podsklada iz točke C.1.2. podpoglavja tega prospekta.

Omejitve iz prejšnjega odstavka, ki se navezujejo na dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in delnice ali enote premoženja investicijskih skladov, ne veljajo le v primeru, ko postopek prve prodaje ali izdaje takšnih finančnih instrumentov še poteka in se natančnih bruto ali neto zneskov ne da izračunati. Omejitve prav tako ne veljajo v primeru, da je izdajatelj teh finančnih instrumentov Republika Slovenija ali organi regionalnih, lokalnih skupnosti Republike Slovenije, posamezna država članica ali organi njenih regionalnih, lokalnih skupnosti, tuja država s seznama iz petega odstavka 64. člena ZISDU-1 oziroma posamezna mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Naložbe posameznega podsklada, za katerega je družba za upravljanje v roku zadnjih šestih mesecev pridobila dovoljenje za upravljanje, lahko odstopajo od določb omejitev naložb, določenih z ZISDU-1 in

⁴ 40-odstotna omejitev ne vključuje naložb v depozite.

pravili upravljanja, vendar jih mora družba za upravljanje uskladiti z njimi v šestih mesecih od pridobitve dovoljenja za upravljanje podsklada.

V primeru, da pride do spremembe umestitve izdajatelja iz dovoljene panoge ali države ali geografske regije ali bonitetne skupine v panogo ali državo ali geografsko regijo ali bonitetno skupino, ki ni na dovoljenem seznamu točke 3.2. dodatka F s podrobnejšimi pravili upravljanja posameznih podskladov, je družba za upravljanje dolžna odsvojiti finančni instrument tega izdajatelja v roku dvanajstih mesecev od ugotovljene spremembe umestitve.

1.4. Dodatna likvidna sredstva

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

Višina dodatnih likvidnih sredstev posameznega podsklada ne bo presegala 20 % vrednosti sredstev tega podsklada.

1.5. Zadolževanje

Družba za upravljanje se lahko v svojem imenu in za račun posameznega podsklada kratkoročno zadolži do 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer je lahko rok dospelosti kredita največ 6 mesecev (začasna oziroma kratkoročna zadolžitve).

Družba za upravljanje sme za zavarovanje kratkoročnega kredita zastaviti premoženje podsklada, za katerega najema posojilo, vendar le v vrednosti, ki je največ enaka vrednosti prejetega kredita.

1.6. Tehnike in orodja upravljanja naložb

Družba za upravljanje bo za račun podskladov izključno za namene pridobivanja dodatnih prihodkov podskladov uporabljala posebne tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga. Njihova uporaba ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podskladov in njihove izpostavljenosti izrazitejšim dodatnim tveganjem. Družba za upravljanje bo ves čas upoštevala tudi dopustne izpostavljenosti podskladov.

Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-1 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

2. 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 premoženja ciljnih (odprtih) skladov:

Enote premoženja 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.

Izvedeni finančni instrumenti:

Podlaga za gibanje vrednosti izvedenih finančnih instrumentov je gibanje vrednosti osnovnih instrumentov. Cena izvedenega finančnega instrumenta je dnevno dostopen, zanesljiv in preverljiv podatek. V nasprotnem primeru se izvedeni finančni instrument vrednoti po nabavni ceni.

Terjatve in aktivne časovne razmejitve:

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

3. 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 izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje naložbe zanj še sprejemljivo.

Vrednost naložb podskladov lahko v prihodnosti niha in obstaja 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 finančnih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

Naložbeno tveganje je tveganje, ki je lastno posameznemu vrednostnemu papirju, in vključuje tako tržno tveganje kot tudi specifične dejavnike, zaradi katerih se vrednost posamezne naložbe spreminja drugače kot trga vrednostnih papirjev v celoti.

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 tudi 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 v potrebnem obsegu.

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 pod občutno slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi 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.

Politično tveganje vključuje tveganje kriz, vojaških spopadov, sprememb predpisov v državah, na finančne trge katerih podsklad nalaga premoženje, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev finančnih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na finančnih trgih.

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

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.

Morebitne garancije tretjih oseb glede doseganja določene minimalne donosnosti znižujejo tveganje, pri čemer obstaja možnost, da te tretje osebe ne bodo delno ali v celoti izpolnile svoje garancijske zaveze. Omenjeno tveganje je delno odvisno tudi od tržnega in drugih tveganj, ki vplivajo na izpolnitev pogojev za uveljavitev garancije do tretjih oseb. Dodatno pa morebitne garancije tretjih oseb verjetno znižujejo pričakovano donosnost naložbe v primerjavi z naložbami, kjer garancija tretjih oseb ni prisotna.

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na finančne trge katerih podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad 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 finančnih trgih.

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklada pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklad unovčuje svoje naložbe le pod izrazito slabšimi pogoji 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.

Splošno investicijsko tveganje posameznih podskladov se v dodatku F ocenjuje tako v kategoriji vseh podskladov, kakor tudi v kategoriji delniških oziroma obvezniških oziroma uravnoveženih podskladov (odvisno od podrobnejših pravil upravljanja podsklada). V obeh kategorijah ocena 1 pomeni zelo nizko tvegano naložbo, ocena 3 nižje tvegano naložbo, ocena 5 srednje tvegano naložbo, ocena 7 višje tvegano naložbo, ocena 10 pa visoko tvegano naložbo.

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov je evro.

Obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov je delovni dan, kot je določen na območju Republike Slovenije, kar ne vključuje sobot, nedelj in tistih državnih praznikov, ki so v skladu s predpisi opredeljeni kot dela prosti dnevi.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

6. STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

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

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov

Neposredne stroške plačajo imetniki investicijskih kuponov podskladov pri vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov.

- Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona: 3,00 %.
- Kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom upravljanja podsklada zaveže nalagati denarna sredstva v enote podsklada v določenem daljšem časovnem obdobju (v nadaljnjem besedilu: varčevalni načrt), lahko družba za upravljanje od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, obračuna vstopne stroške največ v višini 30,00 % vrednosti vplačil v prvem letu. V primeru iz prejšnjega stavka sme družba za upravljanje od nadaljnjih vplačil investicijskih kuponov obračunavati sorazmerno nižje vstopne stroške, tako da vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja v varčevalni načrt ne bodo presegli najvišjih vstopnih stroškov za enkratna vplačila v višini 3,00 %.
- Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona: 1,00 %.
- Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona v primeru prehoda med podskladi krovnega sklada ali v primeru prehoda med podskladom krovnega sklada in vzajemnim skladom ali podskladom drugega krovnega sklada, ki ga upravlja družba: 1,50 %.
- Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona v primeru prehoda med podskladi krovnega sklada ali v primeru prehoda med podskladom krovnega sklada in vzajemnim skladom ali podskladom drugega krovnega sklada, ki ga upravlja družba: 0,00 %.

- Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada

A. Provizija za upravljanje

Provizija za upravljanje se obračunava od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada vsak obračunski dan po izračunu vrednosti sredstev podsklada in pred izračunom VEP. Družbi za upravljanje se denarna sredstva izplačajo iz sredstev podsklada v roku osmih dni od izstavitve računa s strani družbe za upravljanje za vse delovne dni prejšnjega koledarskega meseca.

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

B. Provizija za skrbniške storitve

Provizija za skrbniške storitve se obračunava od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada vsak obračunski dan po izračunu vrednosti sredstev podsklada in pred izračunom VEP. Skrbniku se denarna sredstva izplačajo iz sredstev podsklada v roku petnajstih dni od izstavitve računa s strani skrbnika za vse delovne dni prejšnjega koledarskega meseca.

Najvišji odstotek provizije za opravljanje skrbniških storitev znaša 0,21 %.

Provizija za skrbniške storitve se v skladu z določbami pogodbe o opravljanju skrbniških storitev zniža v primeru nastopa naslednjih dogodkov, vendar ne na manj kot 0,05 %:

- če vrednost sredstev podsklada presega 12.500.000,00 EUR, za 0,05 odstotne točke;
- če vrednost sredstev podsklada presega 25.000.000,00 EUR, za dodatne 0,05 odstotne točke;
- če vrednost sredstev podsklada presega 42.000.000,00 EUR, za dodatne 0,05 odstotne točke;
- če družba za upravljanje s skrbnikom sklene pogodbo o skrbništvu za en dodatni podsklad, tako da skrbnik nudi skrbniške storitve za vsaj 5 podskladov te družbe za upravljanje, se provizija za skrbniške storitve zniža za 0,01 odstotno točko;
- za podsklade, ki nalagajo sredstva pretežno v obveznice in ne nalagajo sredstev v delnice (obvezniški podskladi), za 0,05 odstotne točke.

Če vrednost sredstev vseh investicijskih skladov v upravljanju preseže 500 mio EUR, se skrbniška provizija zniža na 0,05 %.

C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada

Družba za upravljanje je iz sredstev podsklada upravičena izvršiti plačila provizije in plačila za vse oziroma posamezne od naslednjih vrst stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja podsklada:

- 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 ter borznim posrednikom), 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 tem trgu,
- provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe treba plačati klirinško depotni družbi,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po določbah ZISDU-1,
- stroški v zvezi z morebitnimi tožbami za povrnitev škode zoper skrbnika za račun premoženja podsklada,
- stroški v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori na račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada,
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroški skrbniških storitev skrbnika,

- stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s tem zakonom družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,
 - stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov podsklada.
- Družba za upravljanje posreduje nalog za izplačilo teh stroškov iz sredstev podsklada skrbniku krovnega sklada.

Č. Vrste drugih stroškov, ki bodo bremenili premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za krovni sklad

Skrbniku je iz premoženja podsklada dovoljeno povrniti samo naslednje stroške:

- stroške za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, izdanimi v nematerializirani obliki pri klirinško depotni družbi,
- stroške hrambe in / ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov podsklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah skladno s prenosom opravljanja posameznih skrbniških storitev na drugo osebo ter s tem povezane stroške vnosa in izvršitve naloga (transakcijski stroški) in stroške za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe treba plačati klirinško depotni družbi,
- stroške v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada,
- stroške v zvezi z morebitno tožbo za račun podsklada zoper družbo za upravljanje.

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 v nekaterih primerih stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po določbah ZISDU-1 bremenili krovni sklad v celoti (za vse podsklade). Posamezni podsklad bodo bremenili vsi tisti stroški, ki so povezani izključno z njegovim delovanjem, razen če se bodo stroški obveščanja ali revidiranja nanašali na sam krovni sklad. V tem primeru se bodo stroški delili na enake dele.

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. OBDAVČENJE

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

7.1. Obdavčitev krovnega sklada

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

7.2. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe – rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z 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 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.

7.3. Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe – rezidenti

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

Investicijski kupon podsklada se v skladu s 93. členom Zakona o dohodnini (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 (Ur. l. RS, št. 92/07; ZISDU-1B) velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili z zamenjavo investicijskih kuponov 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 investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ki je nastal z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, kadar je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij, se šteje, da so bili pridobljeni na dan oblikovanja podsklada 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 vštete vse 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-ih dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

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

7.3.2. Obdavčitev v primeru 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.

Za zavezanca, za katere bi v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi podsklada v primeru unovčitve/izplačila veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s četrtem odstavkom 126. člena ZISDU-1B, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi podsklada, 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 krovnega vzajemnega sklada. Družba za upravljanje je dolžna zavezanca v 15-ih dneh po zamenjavi investicijskih kuponov pisno obvestiti o odložitvi ugotavljanja davčne obveznosti.

7.3.3. 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 zavezance, za katere bi v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi podsklada v primeru unovčitve/izplačila veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s četrtem odstavkom 126. člena ZISDU-1B, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi podsklada, pridobljenimi v postopku zamenjave.

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 prevzemni podsklad, ki o tem v 15-ih dneh pisno obvesti zavezance, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih zavezanci potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

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

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

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) 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 (točka 7.2.).

8. POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu.

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

9. OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1. Vrednosti enot premoženja

Družba za upravljanje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu po stanju na obračunski dan poroča ATVP in dnevnikom (časnik Finance in morebitni drugi dnevnik z večjo naklado, ki izhajajo na celotnem območju Slovenije) podatke o vrednosti enote premoženja (VEP), gibanju vrednosti enote premoženja ter drugih podatkih na obrazcu VS/VEP.

Družba za upravljanje objavi podatke iz obrazca VS/VEP na spletni strani www.nlbskladi.si naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, dnevnik pa objavijo podatke naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

9.2. Poročila o poslovanju

Družba za upravljanje enkrat mesečno, in sicer do petnajstega dne v mesecu, na svoji spletni strani (www.nlbskladi.si) objavi mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vsakega podsklada krovnega sklada NLB Skladi.

Družba za upravljanje v roku 15-ih dni od izteka roka, ko mora ATVP predložiti revidirano letno poročilo krovnega sklada, javno objavi povzetek revidiranega letnega poročila v časniku Finance in hkrati tudi javno objavi celotno letno poročilo krovnega sklada z mnenjem revizorja na način, določen v zakonu o gospodarskih družbah, ter na spletni strani www.nlbskladi.si.

9.3. Pomembni pravni in poslovni dogodki ter druge objave

Družba za upravljanje mora nemudoma javno objaviti vsak pravni ali poslovni dogodek, ki se tiče krovnega sklada, podsklada oziroma družbe za upravljanje in ki bi lahko pomembneje vplival na vrednost enote premoženja podsklada.

Družba za upravljanje mora nemudoma z javno objavo javnost obvestiti o prekinitvi pogodbe s skrbnikom krovnega sklada in o sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom.

Vse javne objave in obvestila, ki jih bo objavila družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., na podlagi določb ZISDU-1, bodo objavljena v časniku Finance v rokih, ki jih določajo zakon in predpisi, izdani na njegovi podlagi, in na spletni strani www.nlbskladi.si.

10. 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, so naslednje:

- 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.

Investicijski kupon je nematerializiran neprenosljiv imenski vrednostni papir in vsebuje naslednje podatke:

- oznako, da gre za investicijski kupon podsklada;
- ime podsklada;
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona;
- firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti;
- število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon, na 6 decimalnih mest natančno;
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona;
- serijsko številko;
- kraj in datum izdaje;
- podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

10.2. Vplačila in izplačila

10.2.1. Vplačila

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

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. Vrednost enote premoženja posameznega podsklada za potrebe obračuna nakupne vrednosti investicijskega kupona se izračunava na 4 decimalna mesta natančno.

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja posameznega podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Najnižji možni znesek prvega vplačila v katerikoli podsklad krovnega sklada NLB Skladi znaša 1.000,00 EUR razen v primeru, da vlagatelj vplača sredstva s prenosom iz drugega podsklada krovnega sklada. V primeru, da vlagatelj vplačuje sredstva z varčevalnim načrtom, je najmanjša vrednost prvega vplačila v podsklad (vključujoč vstopne stroške) 500,00 EUR. Vrednost nadaljnjih vplačil v podsklad ali vrednost prvega vplačila v primeru, da vlagatelj vplača sredstva v podsklad s prenosom iz drugega podsklada krovnega sklada, mora biti večja ali enaka vrednosti 1 enote premoženja.

Za 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 v časniku Finance in morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado, ki izhajajo na celotnem območju Slovenije, ter na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena v časniku Finance in morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado, ki izhajajo na celotnem območju Slovenije, ter na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan T+2.

Presečna ura za vplačila v vse podsklade krovnega sklada NLB Skladi je 00:01.

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 z davčnimi predpisi.

Denarna sredstva mora vlagatelj nakazati na posebni denarni račun podsklada pri skrbniku krovnega sklada z navedbo sklica, ki je zapisan na pristopni izjavi. Na podlagi vplačanih sredstev družba za upravljanje vlagatelju izda investicijski kupon, ki je evidenčno hranjen pri družbi za upravljanje.

Družba za upravljanje vlagatelju po vsakokratnem preračunu vplačila v enote premoženja podsklada pošlje izpis stanja na investicijskem računu, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih na investicijskem računu pri družbi za upravljanje, v katerem mora biti navedeno:

- denarni znesek, ki ga je vlagatelj vplačal,
- znesek vstopnih stroškov,
- število enot premoženja podsklada, ki jih je vlagatelj pridobil z vplačilom,
- skupno število enot premoženja podsklada, ki jih ima vlagatelj na investicijskem računu.

10.2.2. Izplačila

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti. Če je vlagatelj pristopil k pravilom upravljanja posameznega podsklada na vpisnem mestu pravne osebe, ki jo je družba NLB Skladi pooblastila za prodajo investicijskih kuponov, lahko sklepa priloge k tej pristopni izjavi in zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov le pri tej pravni osebi (razen v primeru, da pooblastilo tej pravni osebi preneha).

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. Vrednost enote premoženja posameznega podsklada za potrebe obračuna odkupne vrednosti investicijskega kupona se izračunava na 4 decimalna mesta natančno.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora dati vlagatelj na posebej določenem obrazcu in se lahko glasi na celotna vložena sredstva ali pa na del vloženi sredstev. Če se glasi na del vloženi sredstev v podsklad, se lahko glasi bodisi na določeno število enot premoženja bodisi na določen znesek denarja, ki ga imetnik investicijskih kuponov želi izplačanega. Vlagatelj zahteva (celotno ali delno) izplačilo iz podsklada po neznani vrednosti enote premoženja podsklada.

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 v časniku Finance in morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado, ki izhajajo na celotnem območju

Slovenije, ter na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri obračunskega dne T, bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena v časniku Finance in morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado, ki izhajajo na celotnem območju Slovenije, ter na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan T+2.

Presečna ura za izplačila za vse podsklade krovnega sklada NLB Skladi je 00:01.

Družba za upravljanje opravi izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov po časovnem zaporedju prejetih pravih zahtev za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada.

Izplačilo denarnih sredstev se opravi v evrih najkasneje v petih delovnih dneh po obračunskem dnevu, ko je opravljen preračun izplačila vrednosti enot premoženja v denarna sredstva. V kolikor bi bila vrednost preostalih enot premoženja vlagatelja po izplačilu dela odkupne vrednosti investicijskega kupona nižja od 250 EUR, se vlagatelju prihranki izplačajo v celoti.

Imetnik investicijskih kuponov lahko zahteva tudi periodično izplačevanje odkupne vrednosti enot premoženja.

Po opravljenem preračunu izplačila vrednosti enot premoženja v denarna sredstva pošlje družba za upravljanje imetniku obvestilo, v katerem mora biti navedeno:

- denarni znesek, ki ga je imetnik prejel,
- znesek izstopnih stroškov,
- število enot premoženja podsklada, ki jih je imetnik izplačal,
- skupno število enot premoženja podsklada, ki jih ima imetnik na investicijskem računu.

Do 31. januarja v koledarskem letu družba za upravljanje posreduje imetniku, 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.

10.2.3. Prehodi med podskladi krovnega sklada

Vlagatelj lahko prehaja med podskladi krovnega sklada oziroma izplačuje investicijske kupone enega podsklada in hkrati vplačuje investicijske kupone drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona brez omejitev.

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. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

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 ATVP, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko podsklad začasno ustavi odkup enot premoženja.

ATVP lahko zahteva tudi 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 začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada v primeru hujših tehničnih težav pri delovanju informacijskega sistema družbe za upravljanje ali skrbnika, ki vodi posebne denarne račune posameznih podskladov, če skrbnik začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev, če zaradi tehničnih težav ali drugih nepremostljivih ovir nastopi začasna ustavitev plačilnega prometa, v primeru naravne nesreče, vojne, terorističnega napada ali drugih pomembnih zunanjih dejavnikov oziroma nastopa okoliščin, ki huje otežujejo ali povsem onemogočajo normalno poslovanje družbe za upravljanje in za katere družba za upravljanje utemeljeno ugotovi oziroma z veliko verjetnostjo presodi, da bi vplivale na nemotena vplačila investicijskih kuponov.

11.2.3. Obveščanje

Družba za upravljanje nemudoma javno objavi obvestilo o začasni zaustavitvi vplačil oziroma izplačil enot premoženja podsklada v časniku Finance. Obvestilo mora vsebovati podatke o podskladu, družbi za upravljanje in skrbniku krovnega sklada, kratek opis razlogov za zaustavitev vplačil oziroma izplačil enot premoženja podsklada, natančen čas ustavitve in predviden čas ponovnega začetka vplačil oziroma izplačil enot premoženja podsklada, predviden način zagotovitve možnosti za prenehanje začasne zaustavitve vplačil oziroma izplačil enot premoženja podsklada in opis postopkov družbe za upravljanje, s katerimi bo zagotovila, da bodo razlogi za začasno zaustavitev vplačil oziroma izplačil enot premoženja podsklada odpravljeni in pojasnilo o tem, kakšen je način in morebiten zamik izplačil enot, za katere je bila zahteva za odkup dana še pred zaustavitvijo izplačil enot. V obvestilu morajo biti zapisani tudi podatki o mestih, načinu in času nadaljnjega obveščanja vlagateljev o poteku začasne zaustavitve vplačil oziroma izplačil enot premoženja podsklada in o mestih, času, telefonskih številkah oseb in naslovih spletnih strani, kjer lahko vlagatelji v enote premoženja podsklada dobijo dodatne informacije o poteku začasne zaustavitve vplačil oziroma izplačil enot premoženja podsklada.

Če je čas trajanja začasne zaustavitve vplačil oziroma izplačil investicijskih kuponov znan, mora biti izrecno naveden v objavi iz prejšnjega odstavka. Če ta čas ni znan, je v objavi sklepa o začasni zaustavitvi vplačil oziroma izplačil investicijskih kuponov potrebno navesti predvideno trajanje začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov oziroma naštetih, kateri pogoji se morajo izpolniti in katere okoliščine se morajo spremeniti, da bodo vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov zopet sproščena. V slednjem primeru mora družba za upravljanje poskrbeti, da so javnost in imetniki investicijskih kuponov obveščeni o sprostitvi vplačil oziroma izplačil investicijskih kuponov v enakih rokih in na enak način, kot so bili obveščeni o začasni zaustavitvi vplačil oziroma izplačil investicijskih kuponov.

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, če ATVP družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začet 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 ustrezne določbe ZISDU-1.

Prezemna in prenosna družba za upravljanje morata v osmih dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja javno objaviti obvestilo o prenosu upravljanja krovnega sklada ali podsklada, in sicer v časniku Finance in na spletni strani www.nlpskladi.si. V primeru prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada ali podsklada na drugo družbo za upravljanje opravlja naloge prenosne družbe za upravljanje skrbnik.

11.4. Zamenjava skrbnika premoženja

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada, če ugotovi, da je zamenjava skrbnika v interesu vlagateljev, predvsem z vidika zniževanja stroškov, ki bremenijo premoženje podsklada, varnosti poslovanja, ekonomičnosti poslovanja, strokovne, kadrovske in tehnične usposobljenosti skrbnika, izbire banke oziroma druge finančne institucije, ki jo skrbnik s pogodbo pisno pooblasti, da za račun podsklada vodi račune oziroma vrši hrambo tistih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tujih držav, ter drugih vrednostnih papirjev izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe vzajemnega sklada, ali če pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

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 upravljanje 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.

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi tudi na podlagi sklepa družbe za upravljanje, če nastopi razlog, ki je v pravilih upravljanja določen kot razlog za začetek postopka likvidacije krovnega sklada ali podsklada.

Postopek likvidacije krovnega sklada ali podsklada ter pravne posledice likvidacije krovnega sklada ali podsklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

Družba za upravljanje mora ATVP naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

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 javno objaviti v časniku Finance 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 %, 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 ATVP. 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 ATVP o izdaji dovoljenja za preoblikovanje in obvestilo o opravljenem preoblikovanju.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe ATVP 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 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. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. Splošne informacije

Firma: NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

Sedež: Ljubljana.

Poslovni naslov: Trg republike 3, 1000 Ljubljana.

Datum ustanovitve družbe: 18. 12. 2002 (sprejem akta o ustanovitvi), 21. 11. 2003 (vpis v sodni register).

Vpogled v splošne akte družbe (akt o ustanovitvi) in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje je možen vsak delovni dan od 10.00 do 12.00 ure na sedežu družbe.

Družba za upravljanje javno objavi letno poročilo družbe za upravljanje na spletni strani www.nlbskladi.si v 15 dneh po sprejemu s strani družbenika, vendar najkasneje v šestih mesecih po koncu koledarskega leta. Letno poročilo družbe za upravljanje skupaj z revizorjevim mnenjem družba za upravljanje predloži zaradi javne objave Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve v osmih mesecih po koncu poslovnega leta. Revidirano letno poročilo družbe za upravljanje je na razpolago javnosti na vpisnih mestih in na sedežu družbe za upravljanje ter na internetni strani www.nlbskladi.si.

Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja ATVP za upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov: 25/36/AG-03-(631) z dne 22. 10. 2003.

Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje: 2.921.048,00 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. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. Skrbnik premoženja

Firma in sedež skrbnika premoženja krovnega sklada: ABANKA VIPA d.d., Ljubljana, s poslovnim naslovom Slovenska 58, 1517 Ljubljana.

Glavna dejavnost, ki jo opravlja skrbnik premoženja: dejavnost bank.

Datum izdaje dovoljenja Banke Slovenije oziroma ATVP za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade: 18. 9. 2003 (dovoljenje Banke Slovenije).

Datum izdaje dovoljenja ATVP k sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad: 20. 11. 2008, 6. 8. 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. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

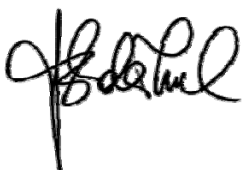
Morebitne spore med vlagatelji v podsklad(e) krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred 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.nlbskladi.si, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15. 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, 28. 7. 2011



dr. Aleksandra Brdar Turk
članica uprave



mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave

DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo z dvotirnim sistemom upravljanja, ki vključuje najmanj dvočlansko upravo in najmanj tričlanski nadzorni svet.

Člani uprave družbe za upravljanje:

mag. Kruno Abramovič, CFA, predsednik uprave
dr. Aleksandra Brdar Turk, članica uprave

Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje:

mag. Varja Dolenc, predsednica nadzornega sveta
Mojca Osolnik Videmšek, namestnica predsednice nadzornega sveta
Marko Jernejčič, član nadzornega sveta

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

Upravljanje premoženja

Družba za upravljanje NLB Skladi ni prenesla upravljanja premoženja oziroma dela premoženja enega ali več podskladov na nobeno drugo osebo.

Administrativne storitve

Družba za upravljanje NLB Skladi ni prenesla administrativnih storitev na nobeno drugo osebo.

Druge storitve, potrebne za učinkovito upravljanje premoženja podskladov

Družba za upravljanje NLB Skladi ni prenesla drugih storitev, potrebnih za učinkovito upravljanje premoženja podskladov, na nobeno drugo osebo.

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) od borznoposredniških družb oziroma bank ni prejela nikakršnih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions).

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

DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

A.

Sredstva podskladov krovnega sklada NLB Skladi bodo v okvirih 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 vrednostnih papirjev (OTC) države članice Evropske unije. Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani:
http://www.a-tvp.si/Documents/Seznam_organiziranih_trgov_EU.pdf.

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

Banja Luka Stock Exchange	Oslo Børs
Belgrade Stock Exchange	SIX Swiss Exchange
Istanbul Stock Exchange	Sarajevo Stock Exchange
Macedonian Stock Exchange	Zagreb Stock Exchange
NASDAQ OMX	

3. s katerimi se trguje na borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, članicah Svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV). Seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/>.

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

- mednarodni medbančni (OTC) trgi obveznic

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

/

B.

Sredstva podsklada so lahko naložena le v tiste izvedene finančne instrumente:

1. s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev (OTC) države članice EU:

/

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah izvedenih finančnih instrumentov tujih držav:

/

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. NLB Skladi – Azija delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Asia);
2. NLB Skladi – Dinamični delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Dynamic);
3. NLB Skladi – Evropa delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Europe);
4. NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Pharma & Health Care);
5. NLB Skladi – Globalni delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Global)
6. NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Central, Eastern and Southern Europe);
7. NLB Skladi – Kombinirani globalni (angl. naziv: NLB Funds – Balanced Global);
8. NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi (angl. naziv: NLB Funds – Balanced New Europe);
9. NLB Skladi – Naravni viri delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Natural Resources);
10. NLB Skladi – Obvezniški EUR (angl. naziv: NLB Funds – Bonds EUR);
11. NLB Skladi – Slovenija delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Slovenia);
12. NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Global Developed Markets);
13. NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity High Technology);
14. NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Global Emerging Markets);
15. NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Western Balkans).

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. NLB Skladi - Azija delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Asia)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 22. 10. 2009.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401284.

Oznaka investicijskega kupona: NLSAD.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Azija delniški je razpršitev tveganja med različnimi državami južne, jugovzhodne in vzhodne Azije brez Japonske in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala tako z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Azija delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Azija delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Azija delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- delež skupnih naložb v delnice izdajateljev iz posamezne države ali geografske regije ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb v delnice po državah.

Država izdajateljja	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Kitajska*	0,00 %	35,00 %	50,00 %
Indija	0,00 %	20,00 %	35,00 %
Singapur, Indonezija, Malezija in Filipini	0,00 %	15,00 %	30,00 %
Južna Koreja	0,00 %	12,50 %	25,00 %
Tajvan	0,00 %	7,50 %	20,00 %
Druge države južne in jugovzhodne Azije**	0,00 %	5,00 %	20,00 %

* Vključujoč Hongkong.

** Vključuje naslednje države: Bangladeš, Butan, Maldivi, Nepal, Pakistan, Papua Nova Gvineja, Šri Lanka, Tajska in Vietnam.

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presežati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na organiziranih finančnih trgih držav oziroma regij, določenih v tabeli 3.2.1., na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na navedenih organiziranih finančnih trgih ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Azija delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu in valutnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot visoko (ocena 9), v kategoriji delniških podskladov pa kot višje do visoko (ocena 8). Tveganje naložbe v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja na področju južne, jugovzhodne in vzhodne Azije brez Japonske.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Azija delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

2. NLB Skladi - Dinamični delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Dynamic)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 19. 4. 2005.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401037.

Oznaka investicijskega kupona: NLSDD.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Dinamični delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti z dokaj visoko stopnjo razpršitve naložb ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalске dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Dinamični delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Dinamični delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje;
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje;
- instrumente denarnega trga;
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov;
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Dinamični delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov,
 - instrumente denarnega trga, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- delež naložb v delnice izdajateljev iz Evrope ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež naložb v delnice izdajateljev iz Severne Amerike ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % vrednosti sredstev podsklada;
- podsklad lahko nalaga sredstva le v izdajatelje iz panog, ki so naštetje v Tabeli 3.2.1 spodaj (uporablja se GICS klasifikacija, nivo Industry Group):

Tabela 3.2.1.: Seznam panog, iz katerih je dovoljeno kupovati delnice izdajateljev iz Evrope in Severne Amerike.

Panoga	Angleški naziv
Banke in hranilnice	Banks
Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences
Računalniški hardware	Technology Hardware & Equipment
Trajne dobrine	Capital Goods
Finančne institucije	Diversified Financials
Mediji	Media
Računalniški software in storitve	Software & Services
Poslovne storitve	Commercial & Professional Services
Polprevodniki in računalniška oprema	Semiconductors & Semiconductor Equipment
Surovine in predelovalna industrija	Materials
Energija	Energy
Zdravstvena oprema in storitve	Health Care Equipment & Services

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presežati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na svetovnih organiziranih finančnih trgih, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v nadzorovanih okvirih (zelo visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na svetovnih organiziranih finančnih trgih, razen v primeru zelo velikih sprememb le-teh, ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice izbranih izdajateljev s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok, v manjši meri pa s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice srednje velikih in manjših družb, v manjši meri pa tudi v delnice večjih in velikih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 200 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Dinamični delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu in likvidnostnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot višje do visoko (ocena 8), v kategoriji delniških podskladov pa kot višje (ocena 7). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja v panogah z višjim potencialom rasti in nadpovprečnim naložbenim tveganjem.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Dinamični delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁵: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

⁵ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

3. NLB Skladi – Evropa delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Europe)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 29. 6. 2005.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401045.

Oznaka investicijskega kupona: NLSED.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Evropa delniški je razpršitev tveganja med različnimi evropskimi državami in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade povprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalске dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Evropa delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Evropa delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Evropa delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- podsklad lahko nalaga sredstva samo v izdajatelje s sedežem v Evropi;
- naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v posamezni evropski državi ne smejo presegati 25 % vrednosti sredstev podsklada.

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na

evropskih organiziranih finančnih trgih, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na evropskih organiziranih finančnih trgih ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, ki imajo sedež v razvitejših evropskih državah, v manjši meri pa tudi v delnice srednje velikih družb in v delnice izdajateljev iz razvijajočih se evropskih držav, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Evropa delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu in tržnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot višje (ocena 7), v kategoriji delniških podskladov pa kot srednje (ocena 5). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega premoženja na evropskih delniških trgih.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Evropa delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁶: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,75 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

⁶ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

4. NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Pharma & Health Care)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 14. 12. 2005.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401086.

Oznaka investicijskega kupona: NLSFZ.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti z dokaj visoko stopnjo globalne razpršitve naložb ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna.

Podsklad bo nalagal sredstva predvsem v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz panog farmacije in zdravstva.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- podsklad lahko nalaga sredstva le v delnice izdajateljev, ki so razvrščeni v panožne skupine, našteje v Tabeli 3.2.1. v skladu z navedenimi omejitvami (uporablja se GICS klasifikacija, nivo Industry Group):

Tabela 3.2.1.: Omejitve in ciljni deleži panožnih skupin oziroma panog.

Panožna skupina / panoga	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti	30,00 %	58,00 %	75,00 %
Zdravstvena oprema in storitve	15,00 %	25,00 %	40,00 %
Življenjsko in zdravstveno zavarovalništvo	5,00 %	12,00 %	25,00 %

- delež skupnih naložb v delnice izdajateljev iz posamezne geografske regije ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.2: Geografske omejitve naložb glede na sedež izdajatelja.

Geografska regija izdajateljev	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Evropa	20,00 %	40,00 %	55,00 %
Severna Amerika	20,00 %	40,00 %	55,00 %
Druge regije	0,00 %	15,00 %	25,00 %

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja v panogah farmacije in zdravstva na svetovnih organiziranih finančnih trgih, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v nadzorovanih okvirih (zelo visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic v panogah, navedenih v Tabeli 3.2.1., razen v primeru zelo velikih sprememb le-teh, ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice izbranih izdajateljev s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok, v manjši meri pa s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice srednje velikih in večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu in valutnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot višje do visoko (ocena 8), v kategoriji delniških podskladov pa kot višje (ocena 7). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja v panogah, povezanih z zdravstvom.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁷: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,75 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

⁷ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

5. NLB Skladi – Globalni delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Global)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 3. 7. 2008.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401227.

Oznaka investicijskega kupona: NLSGDS.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Globalni delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti naložb podsklada ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalске dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Globalni delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- delež skupnih naložb v delnice izdajateljev iz posamezne geografske regije ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb.

Država izdajatelja	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Razvite države Evrope	15,00 %	33,25 %	55,00 %
Razvite države Severne Amerike	15,00 %	29,00 %	45,00 %
Razvite države Azije in Oceanije	5,00 %	10,75 %	30,00 %
Države s porajajočimi se kapitalnimi trgi	10,00 %	22,00 %	40,00 %

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na svetovnih organiziranih finančnih trgih, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na svetovnih organiziranih finančnih trgih ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Globalni delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu in valutnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada NLB Skladi – Globalni delniški se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot višje (ocena 7), v kategoriji delniških podskladov pa kot srednje do višje (ocena 6). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja na globalni ravni.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Globalni delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 13,55 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Vlagatelji, ki so pridobili investicijske kupone podsklada NLB Skladi – Globalni delniški v zameno za investicijske kupone vzajemnega sklada NLB Skladi – Globalni delniški, ki so te investicijske kupone pridobili v postopku preoblikovanja investicijske družbe Maksima, delniška investicijska družba, d.d., v vzajemni sklad z zamenjavo delnic investicijske družbe, lahko posredujejo podatke, zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona in sklepajo priloge k pristopni izjavi na kateremkoli vpisnem mestu.

6. NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Central, Eastern and Southern Europe)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 1. 3. 2006.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401094.

Oznaka investicijskega kupona: NLSJSV.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški je razpršitev tveganja med različnimi državami južne, srednje in vzhodne Evrope in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala tako z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- med naložbe podsklada v delnice izdajateljev s sedežem iz držav Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna gora, Romunija, Bolgarija, Makedonija, Ciper in Malta je dovoljeno vključiti izključno delnice največjih in najlikvidnejših naložb na posameznem finančnem trgu;
- podsklad lahko nalaga sredstva samo v izdajatelje iz držav južne, srednje in vzhodne Evrope, pri čemer veljajo naslednje omejitve:

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb v delnice po regijah.

Geografska regija izdajatelj	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Južna Evropa 1*	15,00 %	30,00 %	50,00 %
Južna Evropa 2**	0,00 %	15,00 %	35,00 %
Srednja Evropa***	5,00 %	20,00 %	35,00 %
Vzhodna Evropa****	10,00 %	30,00 %	45,00 %

* Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta in Ciper.

** Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna gora, Makedonija in Turčija.

*** Avstrija, Poljska, Češka, Madžarska, Slovaška in Slovenija.

**** Finska, Estonija, Latvija, Litva, Rusija, Romunija in Bolgarija.

- delež skupnih naložb v vrednostne papirje izdajatelj iz posamezne države lahko znaša največ 20 % vrednosti sredstev podsklada.

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Način upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na organiziranih finančnih trgih južne, srednje in vzhodne Evrope, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na organiziranih finančnih trgih južne, srednje in vzhodne Evrope ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajatelj predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb na posameznih trgih južne, srednje in vzhodne Evrope, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagatelj, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagatelj v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu in valutnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot visoko (ocena 9), v kategoriji delniških podskladov pa tudi kot visoko (ocena 9). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja v izdajatelje iz držav južne, srednje in vzhodne Evrope.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁸: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

⁸ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

7. NLB Skladi – Kombinirani globalni

(angl. naziv: NLB Funds – Balanced Global)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 22. 4. 2004.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401003.

Oznaka investicijskega kupona: NLSKO.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Kombinirani globalni je globalna razpršitev tveganja tako med vrstami naložb (lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji oziroma delnicami in obveznicami) kot tudi globalna razpršitev tveganja in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za uravnotežene podsklade povprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala tako z naložbami, ki prinašajo kapitalске dobičke, kot tudi na osnovi obresti in dividend.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Kombinirani globalni bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- tržne dolžniške vrednostne papirje,
- vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež lastniških vrednostnih papirjev (delnic) ne sme biti nižji od 40 % in ne višji kot 60 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež obveznic ne sme biti nižji od 40 % in ne višji kot 60 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupen delež delnic in obveznic ne sme biti nižji od 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- povprečno tehtano prilagojeno trajanje (modified duration) vseh naložb podsklada v finančne instrumente, ki prinašajo obresti (vključno z obveznicami, instrumenti denarnega trga in depoziti), mora znašati med 3 in 9 let;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov,
 - instrumente denarnega trga, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;

- delež skupnih naložb v delnice izdajateljev s sedežem v posamezni geografski regiji ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb v delnice.

Država izdajatelja	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Razvite države Evrope	7,50 %	16,50 %	27,50 %
Razvite države Severne Amerike	7,00 %	14,50 %	22,50 %
Razvite države Azije in Oceanije	0,00 %	5,50 %	12,00 %
Države s porajajočimi se kapitalnimi trgi	0,00 %	11,00 %	20,00 %

- delež skupnih naložb v obveznice izdajateljev s sedežem v posamezni geografski regiji ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.2.: Geografske omejitve naložb v obveznice.

Država izdajatelja	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Razvite države Evrope	20,00 %	45,00 %	60,00 %
Razvite države Severne Amerike	0,00 %	1,25 %	6,00 %
Razvite države Azije in Oceanije	0,00 %	1,25 %	6,00 %
Države s porajajočimi se kapitalnimi trgi	0,00 %	0,00 %	3,00 %

- dolžniški vrednostni papirji se lahko glasijo le na valuto evro (EUR);
- dovoljeni so nakupi obveznic s spremenljivim ali nespremenljivim kuponom;
- za obveznice veljajo naslednje omejitve glede bonitete izdajateljev:

Tabela 3.2.3.: Bonitetne omejitve naložb v obveznice.

Boniteta obveznice	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Boniteta AAA (Aaa)	0,00 %	2,00 %	10,00 %
Boniteta AA (Aa)	8,00 %	14,50 %	25,00 %
Boniteta A (A)	10,00 %	17,00 %	30,00 %
Boniteta BBB (Baa)	5,00 %	10,50 %	22,00 %
Boniteta BB (Ba)	0,00 %	2,50 %	8,00 %
Boniteta B (B)	0,00 %	1,00 %	4,00 %
Boniteta manj kot B (B) in obveznice brez bonitete	0,00 %	0,00 %	2,50 %

- podsklad lahko vloga sredstva le v podjetniške in državne obveznice ter obveznice drugih izdajateljev, 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.

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna gibanja na organiziranih finančnih trgih in trgih obveznic, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic in obveznic na teh trgih ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga v delnice in obveznice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja ter v obveznice večjih izdajateljev, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da obstaja visoka verjetnost izplačila obveznosti do lastnikov obveznic. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih in trgih obveznic, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu, valutnemu in obrestnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh investicijskih skladov ocenjuje kot srednje (ocena 5), v kategoriji uravnoteženih podskladov pa tudi kot srednje (ocena 5). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega premoženja v delnice in obveznice na globalni ravni.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Kombinirani globalni izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁹: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,45 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 2,25 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

⁹ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

8. NLB Skladi – Naravni viri delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Natural Resources)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 14. 12. 2005.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401078.

Oznaka investicijskega kupona: NLSNV.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti z dokaj visoko stopnjo globalne razpršitve naložb ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna. Podsklad bo nalagal sredstva predvsem v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz panog naravnih virov.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalске dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Naravni viri delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov;
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- podsklad lahko nalaga sredstva le v delnice izdajateljev, ki so razvrščeni v panožne skupine, našteje v Tabeli 3.2.1. v skladu z navedenimi omejitvami (uporablja se GICS klasifikacija, nivo Industry Group):

Tabela 3.2.1.: Omejitve in ciljni deleži panožnih skupin oziroma panog.

Panožna skupina / panoga	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Energija	30,00 %	40,00 %	50,00 %
Kovine in rudarstvo	20,00 %	30,00 %	40,00 %
Javne storitve	15,00 %	25,00 %	35,00 %

- delež skupnih naložb v delnice izdajateljev iz posamezne geografske regije ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.2.: Geografske omejitve naložb glede na sedež izdajatelja.

Geografska regija izdajateljev	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Evropa	20,00 %	35,00 %	60,00 %
Severna Amerika	20,00 %	30,00 %	55,00 %
Druge regije	10,00 %	30,00 %	55,00 %

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presežati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja v panogah naravnih virov na svetovnih organiziranih finančnih trgih, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v nadzorovanih okvirih (zelo visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic v panogah, navedenih v Tabeli 3.2.1., razen v primeru zelo velikih sprememb le-teh, ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice izbranih izdajateljev s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok, v manjši meri pa s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice srednje velikih in večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu in valutnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot višje do visoko (ocena 8), v kategoriji delniških podskladov tudi kot višje (ocena 7). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja v panogah, povezanih z naravnimi viri.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Naravni viri delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹⁰: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,75 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

¹⁰ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

9. NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

(angl. naziv: NLB Funds – Balanced New Europe)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 15. 12. 2004.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401102.

Oznaka investicijskega kupona: NLSKNE.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi je razpršitev tveganja na finančnih trgih držav Nove Evrope¹¹ in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za uravnorežene podsklade nadpovprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala tako z naložbami, ki prinašajo kapitalске dobičke, kot tudi na osnovi obresti in dividend.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- tržne dolžniške vrednostne papirje,
- vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež lastniških vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: delnice) ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer je ciljni ali normalni delež naložb v delnice 47,5 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež dolžniških vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: obveznice) ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer je ciljni ali normalni delež naložb v obveznice 47,5 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež delnic in obveznic ne sme biti nižji od 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- povprečno tehtano prilagojeno trajanje (modified duration) vseh naložb podsklada v finančne instrumente, ki prinašajo obresti (vključno z obveznicami, instrumenti denarnega trga in depoziti) mora znašati med 3 in 9 let;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
 - dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki imajo boniteto vsaj A,

¹¹ Izraz »Nova Evropa« obsega naslednje države: Estonija, Latvija, Litva, Poljska, Češka, Slovaška, Madžarska, Romunija, Slovenija, Hrvaška, Srbija, Črna Gora, Bosna in Hercegovina, Bolgarija, Makedonija in Turčija.

za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;

- delež skupnih naložb v delnice izdajateljev s sedežem v posamezni geografski regiji ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb v delnice.

Geografska regija izdajateljev	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Srednja Evropa*	15,00 %	30,00 %	50,00 %
Vzhodna Evropa**	0,00 %	7,50 %	15,00 %
Zahodni Balkan***	0,00 %	10,00 %	20,00 %

* Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija.

** Bolgarija, Estonija, Latvija, Litva in Romunija.

*** Bosna in Hercegovina, Črna Gora, Hrvaška, Makedonija, Srbija in Turčija.

- skupna izpostavljenost do naložb v delnice izdajateljev iz posamezne države srednje Evrope ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupna izpostavljenost do naložb v delnice izdajateljev iz posamezne države vzhodne Evrope in zahodnega Balkana ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada;
- med naložbe podsklada v delnice izdajateljev s sedežem iz držav vzhodne Evrope in zahodnega Balkana je dovoljeno vključiti izključno delnice največjih in najlikvidnejših naložb na posameznem finančnem trgu;
- delež skupnih naložb v obveznice izdajateljev s sedežem v posamezni geografski regiji ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb v obveznice.

Geografska regija izdajateljev	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Srednja Evropa*	15,00 %	47,50 %	55,00 %
Vzhodna Evropa**	0,00 %	0,00 %	10,00 %
Zahodni Balkan***	0,00 %	0,00 %	0,00 %

* Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija.

** Bolgarija, Estonija, Latvija, Litva in Romunija.

*** Bosna in Hercegovina, Črna Gora, Hrvaška, Makedonija, Srbija in Turčija.

- dolžniški vrednostni papirji se lahko glasijo le na valuto evro (EUR);
- dovoljeni so nakupi obveznic s spremenljivim ali nespremenljivim kuponom;
- bonitetna ocena obveznic izdajateljev, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, mora znašati najmanj BB ali Ba;
- skupna izpostavljenost do naložb v obveznice izdajateljev iz posamezne države srednje Evrope ne sme presegati 25 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za izdajatelje obveznic s sedežem v Republiki Sloveniji, katerih skupna izpostavljenost ne sme presegati 35 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupna izpostavljenost do naložb v obveznice izdajateljev iz posamezne države vzhodne Evrope ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupna izpostavljenost do naložb v vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne države srednje Evrope ne sme presegati 35 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za izdajatelje vrednostnih papirjev s sedežem v Republiki Sloveniji, za katere velja omejitev, da skupna izpostavljenost do naložb v vrednostne papirje ne sme presegati 50 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupna izpostavljenost do naložb v vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne države vzhodne Evrope ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada;
- podsklad lahko vlaga sredstva le v podjetniške in državne obveznice ter obveznice drugih izdajateljev, 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.

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na finančnih trgih držav Nove Evrope, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic in obveznic na finančnih trgih držav Nove Evrope ne bodo možna).

Premoženje podsklada se nalaga v vrednostne papirje izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja, in v obveznice večjih izdajateljev, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da obstaja visoka verjetnost izplačila obveznosti do imetnikov obveznic Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih okoliščin na finančnem trgu, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu, valutnemu in obrestnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot višje (ocena 7), v kategoriji uravnoteženih podskladov pa tudi kot višje (ocena 7). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega in obvezniškega premoženja na trgih držav Nove Evrope.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,75 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 2,25 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

10. NLB Skladi – Obvezniški EUR

(angl. naziv: NLB Funds – Bonds EUR)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 22. 4. 2004.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401011.

Oznaka investicijskega kupona: NLSOE.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Obvezniški EUR je globalna razpršitev tveganja in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za obvezniške podsklade povprečna oziroma se uvršča med stopnjo tveganja bančnih depozitov in stopnjo tveganja dobro razpršenih povprečno tveganih delniških podskladov (primerljiva je s kombinacijo naložb v bančne depozite in mednarodno dobro razpršeni delniški podsklad približno v razmerju 50 : 50).

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo obresti, v manjši meri pa na osnovi kapitalskih dobičkov.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Obvezniški EUR bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne dolžniške vrednostne papirje (obveznice),
- dolžniške vrednostne papirje (obveznice), ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov;
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež obveznic mora znašati najmanj 90 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznih izdajateljev, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- dolžniški vrednostni papirji se lahko glasijo le na valuto evro (EUR);
- povprečno tehtano prilagojeno trajanje (modified duration) vseh naložb podsklada (vključno z obveznicami, instrumenti denarnega trga in depoziti) mora znašati med 3 in 9 let;
- delež skupnih naložb v obveznice izdajateljev s sedežem v posamezni geografski regiji, ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb v obveznice.

Država izdajateljja	Najmanjši delež v vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež v vrednosti sredstev podsklada	Največji delež v vrednosti sredstev podsklada
Razvite države Evrope	50,00 %	90,00 %	100,00 %
Razvite države Severne Amerike	0,00 %	2,50 %	10,00 %
Razvite države Azije in Oceanije	0,00 %	2,50 %	10,00 %
Države s porajajočimi se kapitalskimi trgi	0,00 %	0,00 %	5,00 %

- dovoljeni so nakupi obveznic s spremenljivim ali nespremenljivim kuponom;
- za obveznice veljajo naslednje omejitve glede bonitete izdajateljev:

Tabela 3.2.3.: Bonitetne omejitve naložb v obveznice.

Boniteta obveznice	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Boniteta AAA (Aaa)	0,00 %	4,00 %	20,00 %
Boniteta AA (Aa)	20,00 %	29,00 %	40,00 %
Boniteta A (A)	25,00 %	34,00 %	45,00 %
Boniteta BBB (Baa)	10,00 %	21,00 %	30,00 %
Boniteta BB (Ba)	0,00 %	5,00 %	12,00 %
Boniteta B (B)	0,00 %	2,00 %	8,00 %
Boniteta manj kot B (B) in obveznice brez bonitete	0,00 %	0,00 %	5,00 %

- podsklad lahko vlaga sredstva le v podjetniške in državne obveznice ter obveznice drugih izdajateljev, 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;
- delež naložb v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen:
 - če je izdajatelj Republika Slovenija ali posamezna članica Evropske unije, je največji delež 30 % vrednosti sredstev podsklada,
 - če je izdajatelj njena lokalna ali regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna ali regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic Evropske unije, je največji delež 15 % vrednosti sredstev podsklada.

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja nizko aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna tržna gibanja na slovenskem trgu obveznic in trgih obveznic držav Evropske unije, a v strogo nadzorovanih okvirih (višja odstopanja od splošnih gibanj donosnosti obveznic na teh trgih ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga predvsem v obveznice večjih izdajateljev, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da obstaja visoka verjetnost izplačila obveznosti do lastnikov obveznic. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 100 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na trgih obveznic, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR bo izpostavljen predvsem naložbenemu in obrestnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot nižje do srednje (ocena 4), v kategoriji obvezniških podskladov pa kot srednje (ocena 5). Tveganje naložb v podsklad

je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega obvezniškega premoženja na mednarodni ravni.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Obvezniški EUR izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹²: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 0,90 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 1,50 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 0,50 % od vrednosti investicijskega kupona.

¹² Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

11. NLB Skladi – Slovenija delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Slovenia)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 22. 4. 2004.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401029.

Oznaka investicijskega kupona: NLSSD.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Slovenija delniški je razpršitev tveganja na slovenskem finančnem trgu in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalске dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Slovenija delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov;
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež lastniških vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: delnice) izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznih izdajateljev, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;¹³
- delež naložb v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer morajo biti delnice izdajateljev, katerih naložbe presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, uvrščene na standardno kotacijo ali prvo kotacijo, izdajatelj instrumenta denarnega trga, v katerega je naloženo več kot 5 % vrednosti sredstev podsklada, pa mora imeti boniteto vsaj A.

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na

¹³ 40-odstotna omejitev ne vključuje naložb v depozite.

slovenskem organiziranem finančnem trgu, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na slovenskem organiziranem finančnem trgu ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih okoliščin na finančnem trgu, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu in tržnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot visoko (ocena 9), v kategoriji delniških podskladov pa kot višje do visoko (ocena 8). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja na slovenskem delniškem trgu.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹⁴: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,75 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona. Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

¹⁴ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

12. NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Global Developed Markets)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 22. 4. 2004.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400997.

Oznaka investicijskega kupona: NLSSRT.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški je globalna razpršitev tveganja in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade podpovprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- delež skupnih naložb v delnice izdajateljev iz razvitih držav posamezne geografske regije ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb v delnice.

Država izdajatelja	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Razvite države Evrope	30,00 %	42,75 %	55,00 %
Razvite države Severne Amerike	25,00 %	38,00 %	50,00 %
Razvite države Azije in Oceanije	0,00 %	14,25 %	20,00 %

Delež sredstev podsklada v obliki dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na svetovnih organiziranih finančnih trgih, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na svetovnih organiziranih finančnih trgih ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, ki imajo sedež v razvitejših državah, v manjši meri pa tudi v delnice srednje velikih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu in valutnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot višje (ocena 7), v kategoriji delniških podskladov pa kot nižje do srednje (ocena 4). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja na razvitih finančnih trgih.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹⁵: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,75 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

¹⁵ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

13. NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity High Technology)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 14. 12. 2005.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401052.

Oznaka investicijskega kupona: NLSVT.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški je doseganje nadpovprečne donosnosti z dokaj visoko stopnjo globalne razpršitve naložb ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna. Podsklad bo nalagal sredstva predvsem v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz panog visoke tehnologije.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalске dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada,
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada,
- podsklad lahko nalaga sredstva le v delnice izdajateljev, ki so razvrščeni v panožne skupine, našteje v Tabeli 3.2.1. v skladu z navedenimi omejitvami (uporablja se GICS klasifikacija, nivo Industry Group):

Tabela 3.2.1.: Omejitve in ciljni deleži panožnih skupin oziroma panog.

Panožna skupina / panoga	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Računalniški hardware	15,00 %	30,00 %	40,00 %
Računalniški software in storitve	15,00 %	25,00 %	35,00 %
Biotehnologija	8,00 %	16,00 %	25,00 %
Telekomunikacijske storitve	8,00 %	15,00 %	25,00 %
Polprevodniki in računalniška oprema	5,00 %	9,00 %	15,00 %

- delež skupnih naložb v delnice izdajateljev iz posamezne geografske regije ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

Tabela 3.2.2.: Geografske omejitve naložb glede na sedež izdajatelja.

Geografska regija izdajateljev	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Evropa	15,00 %	30,00 %	50,00 %
Severna Amerika	20,00 %	40,00 %	55,00 %
Druge regije	10,00 %	25,00 %	40,00 %

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presežati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na svetovnih organiziranih finančnih trgih, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v nadzorovanih okvirih (zelo visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na svetovnih organiziranih finančnih trgih, razen v primeru zelo velikih sprememb le-teh, ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice izbranih izdajateljev s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok, v manjši meri pa s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice srednje velikih in večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 200 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu in valutnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot visoko (ocena 9), v kategoriji delniških podskladov pa kot višje do visoko (ocena 8). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja v panogah visoke tehnologije.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹⁶: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

¹⁶ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

14. NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Global Emerging Markets)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 14. 12. 2005.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401060.

Oznaka investicijskega kupona: NLSVRT.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški je globalna razpršitev tveganja med državami z višjo pričakovano stopnjo gospodarske rasti¹⁷ in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna. Podsklad bo nalagal sredstva predvsem v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v gospodarstvih z višjo pričakovano stopnjo gospodarske rasti.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalске dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- delež skupnih naložb v delnice izdajateljev iz posamezne geografske regije ne sme biti zunaj spodnjih omejitev:

¹⁷ Podsklad ne vključuje naložb v delnice družb s sedežem v Severni Ameriki (ZDA in Kanada), nekaterih evropskih državah (Norveška, Švedska, Finska, Velika Britanija, Irska, Danska, Nemčija, Nizozemska, Belgija, Luksemburg, Francija, Švica, Avstrija, Italija, Španija, Portugalska in Grčija) in na Japonskem.

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb glede na sedež izdajatelja.

Geografska regija izdajateljev	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Azija	20,00 %	45,00 %	65,00 %
Severna in Južna Amerika	10,00 %	25,00 %	40,00 %
Evropa	5,00 %	15,00 %	25,00 %
Afrika in Bližnji vzhod	0,00 %	10,00 %	20,00 %

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na organiziranih finančnih trgih držav oziroma regij, določenih v tabeli 3.2.1., na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na navedenih organiziranih finančnih trgih ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 150 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb je verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada nihala.

Podsklad NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu in valutnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot višje do visoko (ocena 8), v kategoriji delniških podskladov pa tudi kot višje do visoko (ocena 8). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja v državah z visoko pričakovano gospodarsko rastjo.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹⁸: 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

¹⁸ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

15. NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Western Balkans)

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 11. 7. 2007.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401110.

Oznaka investicijskega kupona: NLSZBD.

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški je razpršitev tveganja med različnimi državami predvsem zahodnega Balkana (glej podpoglavje 3.2.) in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške podsklade nadpovprečna.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški bodo naložena v finančne instrumente, ki so opredeljeni v točki 3.1. tega dodatka, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v točki 3.2. tega dodatka.

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški lahko nalaga sredstva samo v:

- tržne lastniške vrednostne papirje,
- lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote premoženja oziroma delnice odprtih investicijskih skladov,
- bančne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti, so navedeni v dodatku D tega prospekta.

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje (v nadaljevanju: delnice) mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 5 % vrednosti sredstev podsklada, razen če gre za naložbe v:
 - enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov in
 - instrumente denarnega trga izdajateljev, ki imajo boniteto vsaj A,za katere velja omejitev, da delež posamezne naložbe v podskladu ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada, pri čemer pa skupna vrednost naložb v instrumente denarnega trga in enote premoženja oziroma v delnice odprtih investicijskih skladov, ki presegajo 5 % vrednosti sredstev podsklada, ne sme presegati 40 % vseh sredstev podsklada;
- med naložbe podsklada v delnice izdajateljev s sedežem iz držav Albanija, Bolgarija, Bosna in Hercegovina, Črna gora, Makedonija, Moldavija, Srbija in Romunija je dovoljeno vključiti izključno delnice največjih in najlikvidnejših naložb na posameznem finančnem trgu;
- podsklad lahko nalaga sredstva samo v izdajatelje iz naslednjih držav, pri čemer veljajo naslednje omejitve:

Tabela 3.2.1.: Geografske omejitve naložb.

Država	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Hrvaška	0,00 %	25,00 %	40,00 %
Bosna in Hercegovina	0,00 %	20,00 %	30,00 %
Srbija	0,00 %	20,00 %	30,00 %
Makedonija	0,00 %	15,00 %	20,00 %
Turčija	0,00 %	5,00 %	15,00 %
Druge države zahodnega Balkana*	0,00 %	10,00 %	20,00 %

* Albanija, Bolgarija, Črna gora, Grčija, Romunija in Slovenija.

Delež dodatnih likvidnih sredstev ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na organiziranih finančnih trgih predvsem zahodnega Balkana, dopustno pa tudi vzhodnega Balkana in Slovenije, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnih gibanj donosnosti delnic na organiziranih finančnih trgih zahodnega Balkana ne bodo možna). Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb na posameznih trgih zahodnega Balkana, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR), s ciljem zmanjševanja stroškov podsklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večja od 175 %, razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na finančnih trgih, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev, ali zaradi nepričakovano visokega obsega vplačil in izplačil vlagateljev v podsklad.

4. Tveganja

Opozorilo: zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

Podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu, tržnemu, valutnemu, likvidnostnemu tveganju, tveganju skrbništva in poravnave ter političnemu tveganju.

Splošno investicijsko tveganje podsklada se v kategoriji vseh podskladov ocenjuje kot zelo visoko (ocena 10), v kategoriji delniških podskladov pa tudi kot zelo visoko (ocena 10). Tveganje naložb v podsklad je tako podobno splošnemu tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja na območju predvsem zahodnega Balkana, dopustno pa tudi vzhodnega Balkana in Slovenije.

Podrobnejši opisi in razlage tveganj, ki jim je vlagatelj v podsklad NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški izpostavljen, so navedeni v 3. poglavju tega prospekta.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹⁹: 5 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu znašajo 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Najvišji izstopni stroški ob izplačilu znašajo 1,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

¹⁹ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

Opozorilo: 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.

Ime podsklada	Pretekla donosnost podsklada* (za posamezno leto poslovanja)										TER**	PTR***
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	za obdobje od 1. 7. 2010 do 30. 6. 2011	za obdobje od 1. 7. 2010 do 30. 6. 2011
NLB Skladi – Kombinirani globalni	-	-	-	1,9% ^a	10,1%	6,7%	5,8%	-23,8%	17,9%	4,7%	1,57%	59,11%
NLB Skladi – Slovenija delniški	-	-	-	4,8% ^a	-7,4%	30,0%	72,9%	-62,3%	0,9%	-17,0%	2,02%	21,87%
NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	-	-	-	-1,1% ^a	24,4%	7,3%	-4,3%	-37,7%	27,6%	10,8%	1,95%	86,66%
NLB Skladi – Obvezniški EUR	-	-	-	4,5% ^a	2,6%	0,2%	0,4%	1,6%	9,0%	3,6%	1,07%	11,01%
NLB Skladi – Dinamični delniški	-	-	-	-	19,0% ^b	7,6%	-3,0%	-44,0%	41,1%	20,3%	2,35%	97,98%
NLB Skladi – Evropa delniški	-	-	-	-	6,0% ^c	18,0%	2,5%	-42,8%	31,4%	4,9%	2,06%	40,88%
NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi	13,9%	29,0%	16,1%	14,6%	-1,4%	6,1%	10,8%	-32,4%	23,2%	6,7%	2,13%	12,56%
NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	-	-	-	-	-	3,4% ^d	-8,8%	-23,3%	20,7%	7,1%	2,09%	33,66%
NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	-	-	-	-	-	-0,9% ^d	1,4%	-29,7%	23,1%	17,7%	2,40%	73,71%
NLB Skladi – Naravni viri delniški	-	-	-	-	-	12,8% ^d	21,9%	-43,3%	44,4%	12,8%	2,07%	54,55%
NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	-	-	-	-	-	15,1% ^d	16,7%	-41,2%	63,9%	13,6%	2,28%	93,14%
NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	-	-	-	-	-	13,1% ^e	18,6%	-54,7%	42,8%	6,8%	2,39%	58,73%
NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	-	-	-	-	-	-	-10,0% ^f	-67,9%	17,8%	-11,8%	2,99%	14,00%
NLB Skladi – Globalni delniški	-	-	-	-	-	-	-	-29,4% ^g	36,7%	11,9%	2,15%	72,67%
NLB Skladi – Azija delniški	-	-	-	-	-	-	-	-	2,8% ^h	18,1%	2,39%	-2,77%

Opombe:

* Iz izračuna celotne letne donosnosti je izključen vpliv davkov ter vstopnih in izstopnih stroškov.

** 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. Običajno so označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio) in izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. V bodoče so lahko 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. Običajno je označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate).

^a Donosnost se nanaša na obdobje od 12. 5. 2004 do 31. 12. 2004 in ni preračunana na letno raven.

^b Donosnost se nanaša na obdobje od 12. 5. 2005 do 31. 12. 2005 in ni preračunana na letno raven.

^c Donosnost se nanaša na obdobje od 1. 9. 2005 do 31. 12. 2005 in ni preračunana na letno raven.

^d Donosnost se nanaša na obdobje od 16. 1. 2006 do 31. 12. 2006 in ni preračunana na letno raven.

^e Donosnost se nanaša na obdobje od 22. 3. 2006 do 31. 12. 2006 in ni preračunana na letno raven.

^f Donosnost se nanaša na obdobje od 30. 8. 2007 do 31. 12. 2007 in ni preračunana na letno raven.

^g Donosnost se nanaša na obdobje od 25. 9. 2008 do 31. 12. 2008 in ni preračunana na letno raven.

^h Donosnost se nanaša na obdobje od 12. 11. 2009 do 31. 12. 2009 in ni preračunana na letno raven.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih TER in PTR je na voljo na spletni strani družbe za upravljanje (www.nlbskladi.si).

DODATEK H – SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI

Seznam podatkov o pravnih in fizičnih osebah, pri katerih je mogoče na območju Slovenije pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada, vključno z navedbo natančnega naslova vpisnih mest, je zainteresiranim vlagateljem na voljo na spletni strani družbe za upravljanje www.nlbskladi.si.

PRILOGA K PROSPEKTU

ZADNJE OBJAVLJENO LETNO IN POLLETNO POROČILO KROVNEGA SKLADA