

Javno obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada NLB Skladi

Družba NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi), v skladu z določili desetega odstavka 121. člena v povezavi s četrtim odstavkom 151. k člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 – UPB1, 68/05 – Odločba US: U-I-127/03-44, 92/07 (109/07 popr.), 65/08) obvešča javnost o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada NLB Skladi.

Krovni sklad, katerega pravila upravljanja se spreminjajo:
Krovni sklad NLB Skladi.

Firma, sedež in matična številka družbe za upravljanje:
NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o., Trg republike 3, Ljubljana, matična številka: 1876031.

Datum pridobitve soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja:
21. 7. 2010.

Navedba razlogov za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada:
Družba za upravljanje NLB Skladi je prve štiri vzajemne sklade vlagateljem ponudila leta 2004. Od takrat je ponudba vzajemnih skladov rasia s ciljem, da vlagateljem ponudimo čim bolj celovit nabor naložbenih možnosti, tako z vidika finančnih instrumentov kot tudi geografskih in panožnih usmeritev, ki bo za večino vlagateljev kar najbolj pokrtil celotno področje naložb v vzajemne sklade.

Krovni sklad NLB Skladi trenutno sestavlja 15 podskladov. Zaradi takšne razširitve ponudbe investicijskih skladov v preteklih letih prihaja pri posameznih podskladih do manjšega nepotrebnega prekrivanja naložbenih politik, ki jih lahko vlagatelji individualno bolje kombinirajo glede na lastne predpostavke o prihodnjih gibanjih na finančnih trgih. S spremembo pravil upravljanja je družba za upravljanje želela preveriti in posodobiti podrobnejša pravila upravljanja več podskladov s ciljem, da vlagateljem ponudimo naložbene podjeme, ki bodo dosegali najsoodobnejše standarde naložbenih politik glede na uveljavljene mednarodne smernice ob hkratnem upoštevanju načel razpršitve in obvladovanju različnih tveganj.

Navedba ključnih sprememb pravil upravljanja krovnega sklada:
V skupnem delu prospekta krovnega sklada NLB Skladi smo poleg manjših popravkov spremenili štiri pomembne elemente pravil upravljanja:

- skupni delež naložb v enote premoženja oziroma v delnice odprtil investicijskih skladov posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi lahko znaša največ 10 % vrednosti sredstev posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi;
- dvig dopustne meje kratkoročnega zadolževanja posameznih podskladov s 5 % na 10 %, kar je skladno z zakonskimi omejitvami glede dopustne višine zadolževanja podskladov in znižuje tako likvidnostno tveganje podskladov kot likvidnostno tveganje vlagateljev v podsklade;
- dovoljene so naložbe v izvedene finančne instrumente v primeru, da jih je družba za upravljanje pridobila na račun podsklada kot posledico korporacijskega dejanja izdajatelja, katerega naložbe se uvrščajo med dopustne naložbe (pasivna pridobitve) in imajo časovno omejeno veljavnost, pri čemer aktivne pridobitve izvedenih finančnih instrumentov niso dopustne;
- družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje, vendar izključno za namene pridobivanja dodatnih prihodkov podskladov.

Navedba ključnih sprememb naložbenih politik po posameznih podskladih:

NLB Skladi – Azija delniški:

- dvig najnižjega dovoljenega deleža naložb v lastniške vrednostne papirje z 80 % na 85 %;
- znižanje najvišjega dovoljenega deleža denarnih sredstev z 20 % na 15 %;
- zvišanje ocene tveganj med delniškimi podskladi s 7 na 8.

NLB Skladi – Dinamični delniški:

- dvig najnižjega dovoljenega deleža naložb v lastniške vrednostne papirje z 80 % na 85 %;
- sprememba seznama panog, ki spadajo med dovoljene naložbe podsklada (dovoljene so naložbe v delnice energetskih družb in družb iz panožne skupine surovine in predelovalna industrija, medtem ko naložbe v delnice telekomunikacijskih družb več niso dovoljene);
- povečanje izpostavljenosti naložbam v delnice manjših družb v primerjavi z naložbami v delnice velikih družb;
- dovoljene so samo naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Evropi in Severni Ameriki, delnice družb s sedežem v Aziji in Oceaniji niso več dovoljene, Srednja Evropa pa ni več ločena geografska naložbena kategorija, ampak je sestavni del regije Evropa;
- znižanje najvišjega dovoljenega deleža denarnih sredstev z 20 % na 15 %;
- znižanje ocene tveganj med delniškimi podskladi z 8 na 7 in med vsemi podskladi z 9 na 8.

NLB Skladi – Evropski delniški:

- sprememba imena podsklada, ki se bo preimenoval v NLB Skladi – Evropa delniški;
- Srednja Evropa ni več ločena geografska naložbena kategorija, ampak je sestavni del regije Evropa;
- najvišja dovoljena izpostavljenost izdajateljem s sedežem v posamezni evropski državi je povišana z 20 % na 25 %.

NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški:

- znižanje ciljne izpostavljenosti delnicam družb s sedežem v Evropi s 45 % na 40 %;
- razširitev regije Azija in Oceanija na druge regije, ki ne vključuje držav iz Evrope in Severne Amerike;
- ciljna izpostavljenosti delnicam družb s sedežem v drugih regijah se poviša z 10 % na 15 %;
- znižanje ocene tveganj med delniškimi podskladi z 8 na 7;
- panožna skupina Farmacija in biotehnologija se razširi v Farmacija, biotehnologija in življenjske znanosti.

NLB Skladi – Globalni delniški:

- naložbe v delnice izdajateljev iz regije Južna, srednja in vzhodna Evropa se ukinejo kot samostojna naložbena kategorija z določenim najvišjim in najnižjim dopustnim deležem, so pa še vedno zastopane bodisi v regiji držav s porajajočimi se kapitalskimi trgi, če gre za naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v razvijajočih se evropskih državah (npr. Rusija), bodisi v regiji razvitih evropskih držav;
- povišanje ciljnega deleža delnic družb s sedežem v razvitih evropskih državah s 30 % na 33,25 %;
- znižanje ciljnega deleža delnic družb s sedežem v razvitih državah Severne Amerike s 30 % na 29 %;
- znižanje ciljnega deleža delnic družb s sedežem v razvitih državah Azije in Oceanije s 13 % na 10,75 %;
- povišanje ciljnega deleža delnic družb s sedežem v državah s porajajočih se kapitalskih trgov iz 12 % na 22 %.

NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški:

- umakne se določba o uporabi 50-odstotnega kriterija tržne kapitalizacije in likvidnosti pri oblikovanju nabora dovoljenih naložb;
- dvig najnižjega dovoljenega deleža naložb v lastniške vrednostne papirje z 80 % na 85 %;
- znižanje najvišjega dovoljenega deleža denarnih sredstev z 20 % na 15 %.

NLB Skladi – Kombinirani globalni:

- naložbe v delnice izdajateljev s sedežem v Sloveniji se ukinejo kot samostojna naložbena kategorija z določenim najvišjim in najnižjim dopustnim deležem, so pa tovrstne naložbe dovoljene v okviru regije razvitih evropskih držav;
- naložbe v delnice in obveznice izdajateljev s sedežem na porajajočih se kapitalskih trgih se dodajo med dopustne naložbe;
- povišanje ciljnega deleža delnic družb s sedežem v razvitih evropskih državah s 16,03 % na 16,50 %;
- povišanje ciljnega deleža delnic družb s sedežem v razvitih državah Severne Amerike s 14,25 % na 14,50 %;
- povišanje ciljnega deleža delnic družb s sedežem v razvitih državah Azije in Oceanije s 5,34 % na 5,50 %;
- naložbe v obveznice izdajateljev s sedežem v Sloveniji se ukinejo kot samostojna naložbena kategorija, so pa tovrstne naložbe dovoljene v okviru regije razvitih evropskih držav;
- povišanje ciljnega deleža obveznic družb s sedežem v regiji Razvite države Evrope s 33,25 % na 45,00 %;
- sprememba dovoljenih razponov naložb v obveznice z določeno bonitetno oceno (natančna določitev razponov dovoljenih bonitetnih ocen);
- povišanje ciljnega deleža obveznic družb s sedežem v regiji Razvite države Severne Amerike z 0 % na 1,25 %;
- povišanje ciljnega deleža obveznic družb s sedežem v regiji Razvite države Azije in Oceanije z 0 % na 1,25 %.

NLB Skladi – Naravni viri delniški:

- ni sprememb naložbene politike;
- znižanje ocene tveganj med delniškimi podskladi z 8 na 7.

NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi:

- spremembe v zvezi s poimenovanjem regij in razvrstitvijo posameznih držav;
- določitev najnižjega dovoljenega deleža naložb v dolžniške in lastniške vrednostne papirje na 85 %;
- določitev najvišjega dovoljenega deleža denarnih sredstev na 15 %;
- znižanje ocene tveganj med uravnoteženimi podskladi z 8 na 7.

NLB Skladi – Obvezniški EUR:

- naložbe v obveznice izdajateljev s sedežem v Sloveniji se ukinejo kot samostojna naložbena kategorija, so pa tovrstne naložbe dovoljene v okviru regije razvitih evropskih držav;
- nova naložbena kategorija države s porajajočimi se kapitalskimi trgi;
- sprememba dovoljenih razponov naložb v obveznice z določeno bonitetno oceno (natančna določitev razponov dovoljenih bonitetnih ocen) in glede na regijo izdajatelja;
- znižanje ocene tveganj med obvezniškimi podskladi s 6 na 5.

NLB Skladi – Slovenski delniški:

- sprememba imena podsklada, ki se bo preimenoval v NLB Skladi – Slovenija delniški, sicer sprememb naložbene politike ni;
- povišanje ocene tveganj med delniškimi podskladi s 7 na 8 in med vsemi podskladi z 8 na 9.

NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški:

- ni sprememb naložbene politike;
- znižanje ocene tveganj med delniškimi podskladi s 5 na 4.

NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški:

- dvig najnižjega dovoljenega deleža naložb v lastniške vrednostne papirje z 80 % na 85 %;
- znižanje ciljne izpostavljenosti delnicam družb s sedežem v Evropi s 40 % na 30 %;
- razširitev regije Azija in Oceanija na druge regije, ki ne vključuje držav Evrope in Severne Amerike;
- ciljna izpostavljenosti delnicam družb s sedežem v drugih regijah se poviša s 15 % na 25 %;
- znižanje najvišjega dovoljenega deleža denarnih sredstev z 20 % na 15 %;
- znižanje ocene tveganj med delniškimi podskladi z 9 na 8.

NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški:

- dvig najnižjega dovoljenega deleža naložb v lastniške vrednostne papirje z 80 % na 85 %;
- naložbe v delnice izdajateljev iz Avstralije in Nove Zelandije ne sodijo več med dovoljene naložbe;
- regija Afrika in Izrael je z vidika držav razširjena in preimenovana v regijo Afrika in Bliznji vzhod;
- ciljni delež Avstralije in Nove Zelandije je prerazporejen med regije Azija ter Severna in Južna Amerika;
- znižanje najvišjega dovoljenega deleža denarnih sredstev z 20 % na 15 %;
- znižanje ocene tveganj med vsemi podskladi z 9 na 8.

NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški:

- dvig najnižjega dovoljenega deleža naložb v lastniške vrednostne papirje z 80 % na 85 %;
- naložbe v dolžniške vrednostne papirje niso več dovoljene;
- umakne se določba o uporabi 50-odstotnega kriterija tržne kapitalizacije in likvidnosti pri oblikovanju nabora dovoljenih naložb;
- uedba regije Druge države zahodnega Balkana, kar družbi za upravljanje omogoča vlaganje v delnice izdajateljev s sedežem v Albaniji, ki geografsko spada v regijo Balkan, hkrati pa ciljna izpostavljenost državam iz te regije ne presega obstoječe skupne omejitve izpostavljenosti posameznim državam;
- znižanje najvišjega dovoljenega deleža denarnih sredstev z 20 % na 15 %.

Opredelitev posledic spremembe pravil upravljanja, predvsem z vidika ocene spremembe tveganja za vlagatelje:
Družba za upravljanje NLB Skladi ocenjuje, da se kljub znižanju nekaterih ocen tveganj podskladov glede na obstoječo lestvico tveganj tveganje za imetnike investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada NLB Skladi ne bo pomembneje spremenilo. Spremembe so namreč v največji meri posledica uskladitve razmerij ocen tveganj med obstoječimi podskladi krovnega sklada NLB Skladi.

Navedba elektronskega naslova in datuma, na katerem in od katerega bo dostopno besedilo spremembe pravil upravljanja krovnega sklada NLB Skladi in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja:
Besedilo spremembe pravil upravljanja krovnega sklada NLB Skladi in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja krovnega sklada NLB Skladi bosta dostopna na spletni strani www.nlbskladi.si od 26. 7. 2010.

Datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja:
Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati z iztekom enega meseca od dneva objave tega obvestila.

Imetniki investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada NLB Skladi bodo pisno obveščeni o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada.

Družba NLB Skladi bo na zahtevo imetniku investicijskega kupona podsklada krovnega sklada NLB Skladi poslala besedilo spremembe pravil upravljanja krovnega sklada in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja krovnega sklada.