



Splošni pogoji poslovanja s finančnimi instrumenti NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o.

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

NLB Skladi, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: NLB Skladi oz. upravljavec), Splošne pogoje poslovanja s finančnimi instrumenti strank (v nadaljevanju: splošni pogoji) izdaja na podlagi določil Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS št.: 31/2015, v nadaljevanju: ZISDU-3) in Zakona o trgu finančnih instrumentov (Ur. l. RS št.: 67/2007 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju: ZTFI).

Splošne informacije o upravljavcu in storitvah

2. člen

Upravljavec:

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

Skrajsana firma: **NLB Skladi, d.o.o.**

Telefonska številka: **01 476 52 70**

Elektronski naslov: **info@nlbskladi.si**

Spletna stran: **www.nlbskladi.si**

Edini družbenik družbe NLB Skladi je Nova Ljubljanska Banka d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: NLB).

Družba NLB Skladi na podlagi pridobljenega dovoljenja s strani Agencije za trg vrednostnih papirjev opravlja:

1. storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in
2. pomožne storitve

(v nadaljevanju: investicijske storitve oz. storitve).

Družba NLB Skladi je pri opravljanju storitev pod nadzorom regulatorja trga finančnih instrumentov Agencije za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana (v nadaljevanju: ATVP).

3. člen

Družba NLB Skladi opravlja storitve oziroma s stranko sklepa posle s finančnimi instrumenti na sedežu družbe in v NLB iz Slovenije, ki je njen odvisni borzno-posredniški zastopnik.

Družba NLB Skladi za opravljanje poslov borznega posredovanja in vodenja računov nematerializiranih vrednostnih papirjev za račun strank uporablja storitve NLB iz Slovenije.

Pogodbeni odnos

4. člen

Stranka in družba NLB Skladi uredita medsebojne obveznosti s Pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju: pogodba o gospodarjenju ali pogodba) in/ali Pogodbo o investicijskem svetovanju (v nadaljevanju: pogodba o investicijskem svetovanju ali pogodba), katerih sestavni del so ti splošni pogoji. Pogodbeni stranki lahko v pogodbi določita tudi drugačne pravice in obveznosti od določenih v teh splošnih pogojih. Če so določbe splošnih pogojev v neskladju s pogodbenimi, pogodbeni določila prevladajo nad določili splošnih pogojev.

Stranka s podpisom pogodbe o gospodarjenju in/ali investicijskem svetovanju potrdi, da se je za sklenitev take pogodbe in glede vseh vidikov, ki so vplivali na njeno sklenitev, odločila sama.

Stranka s podpisom pogodbe o gospodarjenju in/ali investicijskem svetovanju potrdi in jamči:

- da je upravičena in sposobna za sklenitev pogodbe ter poslov v zvezi s posamezno pogodbo,

- da je pridobila vsa morebitna soglasja in dovoljenja za sklenitev pogodbe in poslov v zvezi s to pogodbo, oz. če veljajo zanjo kakšne omejitve, da bo poslovala znotraj teh omejitev, in
- da sklenitev poslov v zvezi s posamezno pogodbo in posamezna pogodba ne nasprotujejo njenim morebitnim ustanovitvenim aktom in statutu oz. pogodbenim aktom, ki jih je sklenila s tretjimi osebami.

Priloge teh splošnih pogojev (in hkrati sestavni del pogodbe) so:

- Naložbena politika Globalnega portfelja delnic,
- Naložbena politika Delniškega portfelja dinamičnih panog,
- Naložbena politika Delniškega portfelja zrelih panog,
- Naložbena politika Portfelja slovenskih delnic,
- Naložbena politika Delniškega portfelja rudarjev plemenitih kovin,
- Naložbena politika Obvezniškega portfelja,
- Naložbena politika Portfelja dolarskih obveznic,
- Naložbena politika Portfelja obveznic visokih donosnosti,
- Naložbena politika Portfelja slovenskih obveznic,
- Naložbene politike portfeljev gospodarjenja znotraj krovnega sklada NLB Skladi:
 - a.) Naložbena politika Konzervativnega portfelja skladov,
 - b.) Naložbena politika Preudarnega portfelja skladov,
 - c.) Naložbena politika Uravnoteženega portfelja skladov,
 - d.) Naložbena politika Ambicioznega portfelja skladov,
 - e.) Naložbena politika Dinamičnega portfelja skladov,
 - f.) Naložbena politika Portfelja po izbiri,
- Cenik investicijskih storitev družbe NLB Skladi.

Seznaneitev s splošnimi pogoji poslovanja

5. člen

Pred sklenitvijo pogodbe se stranka seznani z vsebino splošnih pogojev.

Stranka se lahko seznani s splošnimi pogoji poslovanja v poslovnih prostorih NLB, na sedežu in na spletnih straneh družbe NLB Skladi.

Komunikacija

6. člen

Način komunikacije, ki se uporablja med družbo NLB Skladi oz. NLB in stranko, je:

- po elektronski poti / na spletni strani družbe, pod pogojem, da
 - a.) ima stranka dostop do interneta, kar dokazuje s tem, da družbi NLB Skladi posreduje ustrezen elektronski naslov, na katerega bo prejela obvestila, za katera se bosta stranki dogovorili, da jih bo na takšen način prejela,
 - b.) se stranka strinja, da se bo z informacijami seznanjala po elektronski poti,
 - c.) družba NLB Skladi stranko po elektronski pošti obvesti o naslovu spletne strani in mestu, kjer so te informacije dostopne;
- pisno po pošti,
- ustno po telefonu,
- preko elektronske banke NLB Klik,
- prek medijev za obveščanje javnosti (med drugim spletna stran družbe NLB Skladi in dnevno časopisje, ki izhaja na območju Republike Slovenije).

O vseh kontaktnih naslovih in telefonskih številkah se stranki pisno dogovorita.

Družba NLB Skladi komunicira s stranko, sklepa s stranko pravne posle ter prejema dokumente in druge informacije (v nadaljevanju poslovanje) v slovenskem jeziku. Pri poslovanju s strankami iz tujine družba NLB Skladi praviloma uporablja angleški jezik, pri čemer se pri morebitnih nejasnostih glede pomena posameznih besed, pojmov ali pravic in obveznosti uporablja slovenski jezik.

Pridobivanje in obdelava podatkov

7. člen

Družba NLB Skladi pred sklenitvijo pogodbe v skladu z ustreznimi predpisi na zanesljiv način preveri identiteto stranke in od nje pridobi kopijo osebnega dokumenta (kjer je to skladno z namenom poslovnega razmerja in zakonodajo potrebno) ter vse podatke, ki jih potrebuje za opravljanje investicijskih in pomožnih investicijskih storitev, vodenje predpisanih evidenc ter podatke, potrebne za izpolnitev pogodbenih obveznosti.

Stranka pooblašča družbo NLB Skladi, da sme v skladu z ustreznimi predpisi z namenom izpolnjevanja obveznosti in uveljavitve pravic iz ali v zvezi s pogodbami in/ali temi splošnimi pogoji zbirati, voditi, obdelovati, hraniti in posredovati tretjim osebam, zlasti pogodbenim partnerjem za izpolnjevanje obveznosti po pogodbah, vse podatke o stranki in pogodbenem razmerju, ki jih je družba NLB Skladi pridobila sama ali od tretjih oseb. Upravitelj zbirke osebnih podatkov je družba NLB Skladi.

Skladno z Zakonom o varstvu osebnih podatkov (v nadaljevanju ZVOP-1 in ZISDU-3, s podpisom pogodbe o gospodarjenju in/ali investicijskem svetovanju stranka dovoljuje in pooblašča družbo NLB Skladi, da NLB posreduje vse podatke o pogodbeni stranki, ki jih je pridobila v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev, vključno s podatkom o vrsti in obsegu premoženja.

Stranka se hkrati strinja, da lahko tako pridobljene podatke družba NLB Skladi in NLB uporabljata za namene vzorčenja, anketiranja in statistične obdelave podatkov, za ugotavljanje uporabe storitev, prilagajanje ponudbe in segmentacije, za raziskave trga, kot kriterij v postopku odobritve posamezne storitve NLB, za namene neposrednega trženja, obveščanje o ponudbi, novostih in ugodnostih ter za posredovanje revij, brošur in drugega reklamnega gradiva o ponudbi družbe NLB Skladi in NLB. Za te namene stranka dovoljuje družbi NLB Skladi in NLB uporabo različnih komunikacijskih kanalov.

Stranka s podpisom pogodbe izrecno soglaša, da družba NLB Skladi lahko pridobljene osebne podatke o:

- imenu in priimku, naslovu stalnega/začasnega prebivališča, datumu in kraju rojstva, davčni številki v Republiki Sloveniji in tuji državi in rezidentstvu končnega imetnika finančnega instrumenta oziroma upravičenca do denarnih sredstev, številki, vrsti, izdajatelju in veljavnosti uradnega osebnega dokumenta,
- viru/naslovu prihodka in davčni osnovi,
- transakcijah s finančnimi instrumenti in denarnimi sredstvi (oznaka finančnega instrumenta, datum posla s finančnim instrumentom in datum poravnave tega posla, vrsta posla, oznaka finančnega instrumenta, cena in količina finančnega instrumenta ter vrednost posla) in
- številki pogodbe/skrbniškega računa in stanju na tem računu ter druge identifikacijske podatke o razpolaganjih stranke s finančnimi instrumenti in stanjih le-teh (v nadaljevanju: osebni podatki)

razkrije in posreduje pogodbenemu partnerju in/ali skrbniški banki, le-ta pa tudi v tuje države:

(i) izvršilnim partnerjem/depozitarjem/poddepozitarjem/tujemu lokalnemu ali globalnemu podskrbniku za namen vodenja finančnih instrumentov strank NLB Skladi v centralnih depojih, in opravljanja drugih storitev ter storitev z vodenjem finančnih instrumentov povezanih in s skrbniško pogodbo dogovorjenih storitev po tujih zakonskih in podzakonskih aktih, pravilih, politikah oziroma postopkih in tržnih uzancih (v nadaljevanju: tuji predpisi), neposredno ali posredno preko tujega lokalnega ali globalnega podskrbnika NLB iz (i) točke te privolitve

(ii) ATVP, Banki Slovenije in drugim domačim in tujim organom, pristojnim za nadzor trgov finančnih instrumentov, vključno (a ne izrecno) organom, pristojnim za nadzor zlorab na trgih finančnih instrumentov in organom, pristojnim za nadzor doseganja ali preseganja prevzemnega praga ali drugega predpisanega deleža v izdajateljih finančnih instrumentov, pristojnim tujim organom za nadzor preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, (v nadaljevanju: pristojni organi) za namen zagotovitve dokumentacije in podatkov, ki jih pristojni domači in tuji organi oziroma domači in tuji izdajatelji zahtevajo pri oziroma v okviru izvrševanja nadzora trgov finančnih instrumentov, vključno ugotavljanja končnih imetnikov finančnih instrumentov, morebitnih zlorab na trgih finančnih instrumentov, ugotavljanja doseganja ali preseganja prevzemnega praga ali drugega predpisanega deleža v izdajateljih finančnih instrumentov, preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma in izvajanja postopkov nadzora,

(iii) pristojnim domačim in tujim davčnim organom za namen uveljavljanja davčnih ugodnosti in povračil preveč plačanih davkov doma in v tujini in izvajanja postopkov poročanja in nadzora, vključno s postopki in obveznostmi v zvezi z davki na finančne transakcije, kot jih opredeljuje vsakokratna veljavna zakonodaja posamezne države, v kateri je bil izdan posamezen finančni instrument,

(iv) izdajateljem domačih in tujih finančnih instrumentov (v nadaljevanju: izdajatelji) za namen sodelovanja v korporativnih akcijah iz domačih in tujih finančnih instrumentov, udeležbe na skupščini izdajatelja in korporativnega upravljanja izdajatelja,

kot je to določeno z domačimi in s tujimi predpisi, in za katere družba NLB Skladi oz. njen pogodbeni partner, s strani osebe iz (i) do (iv) točke te privolitve prejme pisno ali po elektronski pošti zahtevo/zaprosilo za razkritje in predložitev vseh ali posameznih naštetih osebnih podatkov.

(v) tretjim osebam, ki niso opredeljene v predhodnih alinejah tega odstavka (v nadaljevanju: ostale tretje osebe), ki v zvezi z izvajanjem investicijskih storitev za stranke zahtevajo oziroma zaprosijo za dokumentacijo in podatke skladno s predpisi.

Ta privolitev se daje po določbah ZVOP-1 in z namenom razkritja in posredovanja osebnih podatkov v času trajanja pogodbe, po prenehanju trajanja pogodbe pa za razpolaganja stranke s finančnimi instrumenti v času izvajanja storitev pogodbenega partnerja NLB po skrbniški pogodbi in pogodbi o borznem posredovanju še toliko časa in v takšnem obsegu, kot to določajo tuji predpisi.

Družba NLB Skladi opozarja stranko, da če nima te privolitve, pogodbeni partner, NLB, storitev trgovanja in skrbniških storitev na tujih trgih za njen račun ne more opravljati.

Stranka je dolžna družbo NLB Skladi pisno obveščati o vseh okoliščinah, pomembnih za izvrševanje storitev družbe NLB Skladi po teh splošnih pogojih poslovanja, med drugim tudi o okoliščinah, pomembnih za razvrstitev stranke v skladu s Politiko razvrščanja strank in v skladu z veljavnimi predpisi.

Stranka s podpisom pogodbe družbi NLB Skladi jamči, da jo je seznanila z vsemi dejstvi in podatki, ki so ji bili znani ali bi ji morali biti znani in ki bi lahko vplivali na odločitev družbe NLB Skladi o sklenitvi posamezne pogodbe, ter da so vsi podatki, ki jih je posredovala o posamezni pogodbi resnični, popolni in se niso bistveno spremenili tudi v času pogodbenega razmerja.

Če se izkaže, da je stranka posredovala družbi NLB Skladi nepopolne in/ali neresnične podatke oziroma je ni opozorila na spremembo podatkov, stranka sama nosi posledice svoje opustitve, družba NLB Skladi pa ima pravico do odstopa od pogodbenega razmerja v skladu z ustreznimi predpisi.

Stranka s podpisom pogodbe o gospodarjenju in/ali investicijskem svetovanju izrecno privoli v obdelavo podatkov, razkrivanje in posredovanje dokumentacije in podatkov v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev ves čas veljavnosti te pogodbe, po njenem prenehanju pa za razpolaganje stranke s finančnimi instrumenti v času izvajanja storitev še toliko časa in v

takšnem obsegu, kot to določajo predpisi. Ta privolitev šteje za privolitev stranke v obdelavo podatkov po ZTFI, ZISDU-3, ZBan ter vsakokrat veljavnem ZVOP-1.

Razvrstitev oz. kategorizacija strank

8. člen

Družba NLB Skladi stranke pri opravljanju storitev razvršča na neprofesionalne in profesionalne, skladno s Politiko razvrščanja strank.

Sistem jamstva za terjatve vlagateljev

9. člen

Družba NLB Skladi zagotavlja neprofesionalnim strankam jamstvo za terjatve vlagateljev v skladu s sistemom jamstva, kot je opredeljen v ZTFI.

V primeru stečaja družbe NLB Skladi se neprofesionalni stranki v skladu s sistemom jamstva za terjatve vlagateljev izplača zajamčena terjatev v višini največ 22.000 evrov.

Terjatve profesionalnih strank niso zajamčene, prav tako niso zajamčene terjatve profesionalnih strank, ki so zahtevale neprofesionalno obravnavo.

Stranka se lahko seznani s podrobnejšimi informacijami o sistemu jamstva v poslovnih prostorih NLB, na sedežu in na spletnih straneh družbe NLB Skladi.

Ukrepi družbe NLB Skladi za zaščito finančnih instrumentov in denarnih sredstev strank

10. člen

Družba NLB Skladi je z namenom zaščite finančnih instrumentov in denarnih sredstev stranke sprejela naslednje ukrepe:

- finančni instrumenti in denarna sredstva stranke se vodijo ločeno od finančnih instrumentov in denarnih sredstev družbe NLB Skladi in skladov, ki jih upravlja,
- družba NLB Skladi finančne instrumente za račun stranke vodi v skladu z vsakokrat veljavno zakonodajo, ki ureja vodenje finančnih instrumentov v Republiki Sloveniji in v tujini,
- družba NLB Skladi vodi denarna sredstva stranke na ločenem računu družbe NLB Skladi za gospodarjenje,
- družba NLB Skladi vodi finančne instrumente tujih izdajateljev za račun stranke pri posameznem poddepozitarju,
- družba NLB Skladi redno izvaja kontrole in usklajevanja stanj finančnih instrumentov in denarnih stanj strank s centralnim depojem in izbranim tujim (pod)depozitarjem,
- družba NLB Skladi poroča ATVP in stranki v skladu s predpisi ali na zahtevo,
- družba NLB Skladi je vzpostavila in vzdržuje sistem notranjih kontrol,
- družba NLB Skladi zagotavlja dostop do informacijskega sistema na podlagi pooblastil, urejenih z notranjimi akti družbe.

Upravljanje nasprotij interesov

11. člen

Družba NLB Skladi opravlja različne storitve za različne stranke, zato se posledično lahko pojavi interes družbe NLB Skladi, ki vpliva na opravljanje storitev za posamezno stranko in privede do nasprotij interesov med družbo NLB Skladi in stranko. Prav tako se nasprotja interesov lahko pojavijo med strankami družbe NLB Skladi.

Družba NLB Skladi je za namen ugotavljanja in upravljanja z nasprotji interesov vzpostavila in uresničuje ukrepe za preprečevanje nasprotij interesov in morebitnih posledic, ki nastanejo zaradi njih s Politiko obvladovanja nasprotij interesov.

Ukrepi med drugim vključujejo:

- zagotavljanje prostorske in funkcijske ločenosti organizacijskih enot družbe NLB Skladi, ki opravljajo posle, pri katerih se lahko pojavijo nasprotja interesov,
- preprečevanje neprimernega vpliva med organizacijskimi enotami, navedenimi v prejšnji alineji,
- zagotavljanje varovanja zaupnih podatkov, informacij in premoženja pri opravljanju poslov,
- preprečevanja osebnih koristi zadevnih in z njimi povezanih oseb,
- zahteve po ravnanju zaposlenih v korist strank družbe NLB Skladi.

Politika obvladovanja nasprotij interesov je stranki na njeno zahtevo dostopna na način iz 6. člena splošnih pogojev poslovanja.

Odgovornost

12. člen

Družba NLB Skladi ne odgovarja stranki ali kateri koli drugi osebi za morebitno neposredno in posredno škodo, obveznosti in/ali izgubo, nastalo zaradi tveganj, ki jih stranka prevzema s podpisom pogodbe, razen v primerih, določenih s temi splošnimi pogoji ali navedenimi pogodbami. Družba NLB Skladi prav tako ne prevzema odgovornosti za posledice strankinih odločitev v zvezi z navedenimi pogodbami niti za morebitno škodo, stroške ali druge obveznosti, ki bi jih stranka utrpela kot posledico izvrševanja storitev družbe NLB Skladi po pogodbah zaradi napačnih ali nepopolnih podatkov in/ali informacij, predloženih družbi NLB Skladi, na podlagi katerih je družba NLB Skladi stranko obravnavala v skladu z določili teh splošnih pogojev in Politike razvrščanja strank oziroma je za stranko na tej podlagi izvedla eno ali več storitev ali poslov po teh splošnih pogojih, razen ob naklepu ali veliki malomarnosti družbe NLB Skladi, katerih vsebina se presoja v skladu s standardom profesionalne skrbnosti družbe NLB Skladi.

Stranka je družbi NLB Skladi dolžna nadomestiti oz. plačati vsako škodo in stroške ter jo oprostiti vseh obveznosti, ki bi jih družba NLB Skladi imela v razmerju do katerih koli oseb, ki so posledica opravljanja storitev po teh splošnih pogojih in pogodbah za to stranko, razen pri naklepem ravnanju ali veliki malomarnosti družbe NLB Skladi, ki se presoja v skladu s standardom profesionalne skrbnosti družbe.

Družba NLB Skladi pri posredovanju informacij stranki glede posameznih finančnih instrumentov izhaja iz podatkov, objavljenih v trgovalnih sistemih, javno dostopnih podatkov, objavljenih računovodskih izkazov in gradiv za skupščine delničarjev, letnih poročil, drugih javnih objav podjetij in drugih virov podatkov. V kolikor so navedeni podatki, ki so podlaga za posredovano informacijo stranki, netočni, nepravilni ali napačni, družba NLB Skladi za to ne odgovarja.

Družba NLB Skladi v nobenem primeru ne odgovarja za škodo, nastalo zaradi motenj poslovanja, na katere nima vpliva; to velja zlasti v primeru višje sile ali nepredvidljivih dogodkov, kot so vojna, naravne nesreče, stavke, prometni zastoji, teroristične akcije, motnje komunikacijskega ali informacijskega sistema, ki jih povzročajo dejavniki izven družbe NLB Skladi, strankino neupoštevanje določenih varnostnih ukrepov ipd. Družba NLB Skladi izvaja in vzdržuje primerno politiko neprekinjenega poslovanja.

Družba NLB Skladi ne odgovarja za morebitno škodo, nastalo stranki ali tretji osebi zaradi ravnanja ali opustitve KDD, Ljubljanske borze d.d., borznoposredniške družbe ali banke (kot izpolnitvenega pomočnika), klirinške oziroma skrbniške banke ali institucije, centralnega depozitarja, poddepozitarja in drugih podobnih institucij.

Tveganja

13. člen

Naložbe v finančne instrumente so tvegane, zato stranka potrjuje, da se zaveda in sprejema tveganje, da se lahko zaradi

tržnih gibanj in drugih dejavnikov, ki vplivajo na trg finančnih instrumentov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva, vrednost finančnih instrumentov, ki so predmet pogodb ali splošnih pogojev, spremeni.

Družba NLB Skladi ne jamči stranki za donosnost finančnih instrumentov ter ne odgovarja stranki ali drugi osebi za morebitno škodo, obveznosti in izgubo, nastalo pri izvrševanju teh pogodb ali splošnih pogojev poslovanja, razen če je s temi splošnimi pogoji ali pogodbo navedeno drugače.

Stranka v celoti in samostojno prevzema tveganja iz naložb v finančne instrumente in je seznanjena z dejstvom, da bo lahko ob prodaji finančnih instrumentov njihova vrednost nižja kot ob nakupu zaradi neugodnih tržnih razmer, odvisno od razmer na trgih denarja in valut, gibanja obrestnih mer, razmer na svetovnih trgih kapitala, poslovanja in bonitete izdajateljcev finančnih instrumentov, političnih razmer, naravnih in ekoloških nesreč, vojn ali drugih izjemnih situacij in dejavnikov.

Stranka je seznanjena s tveganji, povezanimi z naložbami v finančne instrumente, zlasti pa s tveganji v nadaljevanju.

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).

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 portfelja stranke.

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

Tveganje poravnave (kot del operativnega tveganja) pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva finančnih instrumentov v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje za stranko.

Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja stranke ne more izvajati ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali v potrebnem obsegu.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da stranka zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu finančnih instrumentov 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.

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva stranke 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 stranke. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe stranke. Politično tveganje vključuje tveganje kriz, vojaških spopadov, sprememb predpisov v državah, na finančne trge katerih stranka 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 ob izplačilu (unovčenju) nižja od pričakovane.

Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške finančne instrumente 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 stranka nalaga premoženje, pride do za stranko 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.

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube stranki zaradi neustreznih notranjih procesov in nepravilnega ravnanja ljudi oziroma delovanja sistemov v družbi za upravljanje ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi pravno in dokumentarno tveganje ter tveganja, ki izhajajo iz postopkov trgovanja, poravnave in vrednotenja sredstev in obveznosti, ki jih izvaja družba za upravljanje za račun stranke.

Tveganja, povezana s posameznimi vrstami finančnih instrumentov

14. člen

a.) Delnice in druge vrste lastniških vrednostnih papirjev so izpostavljene vsem glavnim vrstam tveganj, opisanih v prejšnjem členu teh splošnih pogojev. Poleg navedenih tveganj obstaja pri delnicah tudi tveganje nestanovitnosti ali težav v sektorju gospodarskih subjektov. Če družba ni uvrščena na borzo in se z njenimi delnicami ne trguje na borzi ali pa je uvrščena na borzo in se z njenimi delnicami trguje redko, je lahko prisotno tudi likvidnostno tveganje, zaradi česar je lahko delnice včasih zelo težko prodati.

Navadne delnice so delnice, ki dajejo njihovim imetnikom pravico do udeležbe pri upravljanju družbe (pravico glasovati na skupščini družbe za predlagane sklepe), pravico do dela dobička (dividenda) in pravico do ustreznega dela preostalega premoženja po likvidaciji ali stečaju družbe, medtem ko investitor ne more od izdajatelja delnice zahtevati vračila vložka (povračila investicije v nakup delnice). Investicije v navadne delnice nimajo zajamčenega donosa, pri likvidaciji izdajatelja pa so navadni delničarji med zadnjimi, ki so upravičeni do poplačila iz kapitala in morebitnih presežnih sredstev izdajatelja, kar lahko privede do izgube precejšnjega dela ali celotnega vložka (investicije v nakup delnice).

Prednostne delnice prinašajo investitorjem v nasprotju z navadnimi običajno pravico do fiksne dividende, ki ni odvisna od uspešnosti izdajatelja, zato so manj tvegane oblika investicije, kot navadne delnice. Prednostne delnice po navadi delničarjem ne dajejo pravice glasovati na skupščinah izdajatelja, toda v primeru, da gre izdajatelj v stečaj, imajo imetniki prednostnih delnic prednost pri poplačilu iz morebitnih presežnih sredstev izdajatelja pred navadnimi delničarji.

b.) Dolžniški instrumenti/obveznice so potencialno izpostavljeni glavnim vrstam tveganj, ki so navedena v prejšnjem členu, zlasti kreditnemu in obrestnemu tveganju.

Dolžniški finančni instrumenti so lahko izpostavljeni tveganju zaradi izdajateljeve nezmožnosti plačila glavnice in/ali obresti, njihove vrednosti pa se lahko spremenijo tudi zaradi sprememb obrestnih mer, tržne zaznave kreditne sposobnosti izdajatelja, splošne likvidnosti trga in drugih ekonomskih dejavnikov. Ko se obrestne mere zvišajo, lahko pričakujemo, da se bo vrednost dolžniških finančnih instrumentov zmanjšala. Prenosljivi dolžniški finančni instrumenti s fiksno kuponsko obrestno mero z daljšo dospelostjo/nižjimi kuponi so običajno občutljivejši za gibanje obrestnih mer kot tisti s krajšo dospelostjo/višjimi kuponi.

c.) Investicijski sklad je kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je, da zbira premoženje vlagateljev in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. Je kolektivni naložbeni podjem za vlaganje v prenosljive nadaljevanju KNPVP) ali alternativni investicijski sklad (v nadaljevanju AIS). V Republiki Sloveniji se lahko oblikujeta naslednji obliki KNPVP:

- vzajemni sklad,
- krovni sklad

in naslednje oblike alternativnih skladov, ki javno zbirajo premoženje:

- alternativni vzajemni sklad,
- alternativni krovni sklad in
- investicijska družba.

Investicijski kupon je finančni instrument, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki se glasi na eno ali več enot premoženja vzajemnega sklada in ki daje imetniku investicijskega kupona pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon, ter pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase pri likvidaciji vzajemnega sklada.

Investicijski sklad in naložbe, ki jih zajema (v nadaljevanju skupaj: naložbeni podjem), so potencialno izpostavljeni vsem glavnim vrstam tveganj, ki so navedene v prejšnjem členu teh splošnih pogojev.

Obstoji mnogo različnih vrst naložbenih podjetij. Na splošno gre pri naložbenih podjetjih za dogovor, ki številnim investitorjem omogoča, da združijo svoja sredstva, ki jih nato strokovno upravlja neodvisni upravitelj. Investicije po navadi zajemajo instrumente denarnega trga ter dolžniške in lastniške vrednostne papirje, vendar lahko – odvisno od vrste naložbenega podjetja – vključuje tudi izvedene finančne instrumente, nepremičnine ali katerakoli druga sredstva. Naložbe, ki so predmet naložbenega podjetja, so lahko izpostavljene tveganjem, zato se investitorjem svetuje, da preverijo, ali naložbeni podjem zajema več različnih naložb in s tem se tveganje porazdeli.

Tveganje naložbenih podjetij je mogoče zmanjšati, ker lahko ustrezna diverzifikacija v naložbenem podjetju zmanjša vpliv spremembe vrednosti posamezne naložbe na celotno donosnost naložbenega podjetja. Kljub razpršitvi tveganja lahko pride do padca ali povišanja vrednosti naložbenega podjetja.

Oceno vrednosti naložbenega podjetja po navadi nadzoruje upravitelj sklada ali investicijski svetovalec, ki upravlja naložbeni podjem (odvisno od primera). Ocene vrednosti se izvajajo skladno s pogoji, ki veljajo za naložbeni podjem in lahko temeljijo na nerevidiranih finančnih izkazih naložbenega podjetja in vseh pripadajočih poročilih. Te ocene se lahko predhodni izračuni vrednosti čistega premoženja naložbenih podjetij. Naložbeni podjem lahko zajema več vrst investicij, ki so nelikvidne ali se z njimi ne trguje aktivno in za katere je težko zanesljivo določiti ceno. Posledično lahko upravitelj sklada upošteva različne vrednosti posameznih naložb, zajetih v naložbenem podjetju. Negotovitost pri ocenjevanju vrednosti sredstev v naložbenih podjetjih lahko negativno vpliva na vrednost čistega premoženja naložbenega podjetja, zlasti, če se presoja v zvezi z oceno vrednosti izkaže za netočno.

Upravitelji sklada, ki upravljaajo naložbeni podjem, lahko (med drugim) uporabljajo strategije, kot so terminka prodaja brez pokritja (kratka prodaja), vzvod, posojanje in izposojanje finančnih instrumentov, naložbe s slabšo bonitetno oceno ali težko unovčljive naložbe, nekriti opcijski posli, opcije in terminski posli ter valutni posli, od katerih lahko vsak v določenih okoliščinah okrepi vpliv neugodnih tržnih gibanj in poveča izgube podjetja. Naložbeni podjem lahko vključuje investicije na trgih, ki so nestanovitni in /ali nelikvidni in v katerih je včasih težko ali drago odpreti ali zapreti pozicijo. Donosnost posameznega naložbenega podjetja in naložb, ki so njegov sestavni del, je odvisna od tega, kako uspešen je upravitelj naložbenega podjetja pri izbiri in upravljanju posamezne naložbe naložbenega podjetja.

Obvestila

15. člen

Družba NLB Skladi med drugim posreduje v nadaljevanju navedena potrdila, poročila in obvestila (v nadaljevanju pisno obvestilo oziroma skupaj pisna obvestila):

- potrdilo o prejemu ali/in dvigu finančnih instrumentov oziroma denarnih sredstev v skladu s pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti strank v roku 8 (osem) dni od le-tega,
- poročilo o stanju naložb stranke v gospodarjenju z obračunom poslov, ki jih je družba NLB Skladi opravila za račun stranke pri gospodarjenju s sredstvi stranke, vključno z izpiskom stanja in prometa na računu stranke, ki ga družba NLB Skladi vodi za račun stranke (enkrat na četrletje po stanju na zadnji dan meseca, razen, če ni pisno drugače dogovorjeno),
- morebitna druga obvestila, o katerih se pogodbeni stranki dogovorita s pogodbo.

Domneva se, da je stranka pisno obvestilo družbe NLB Skladi prejela po preteku tretjega delovnega dne od dneva odpošiljanja pisnega obvestila, razen če stranka dokaže, da zaradi upravičenih razlogov na ta dan ni mogla prejeti obvestila.

Nadomestila, stroški in davki

16. člen

Nadomestilo za opravljene storitve plača stranka v višini, določeni z vsakokrat veljavnim Cenikom investicijskih storitev družbe NLB Skladi (v nadaljevanju cenik) in s pogodbo.

Cenik investicijskih storitev sprejme uprava družbe NLB Skladi.

Družba NLB Skladi obvesti stranko o spremembah cenika storitev na način, določen v teh splošnih pogojih.

Če nadomestilo za opravljeno storitev ni določeno s cenikom, ga družba NLB Skladi in stranka lahko posebej določita s pogodbo.

17. člen

Stranka je zavezana za plačilo davkov in drugih dajatev in taks (npr. dohodnina, davek od dohodkov pravnih oseb) po ustreznih (slovenskih in tujih) davčnih predpisih.

Družba NLB Skladi izvaja obračun davka od dohodkov iz kapitala v skladu z določili zakona, ki ureja obdavčitev dohodka in zakona o davčnem postopku oz. drugo ustrezno zakonodajo, v breme sredstev stranke v gospodarjenju.

Če davčni organ ugotovi, da plačnik davka davčnega odtegljaja ni odtegnil in plačal ali pa ga ni odtegnil in plačal pravilno, davčni odtegljaj v delu, ki ni bil odtegnjen, s pripadajočimi dajatvami bremeni plačnika davka, ki ima pravico ta znesek izterjati od davčnega zavezanca, ki mu je bil izplačan dohodek od katerega davčni odtegljaj ni bil odtegnjen ali ni bil odtegnjen pravilno ali v celoti. Stranka se s podpisom pogodbe strinja, da se taka odprava neustrezne davčne obdavčitve poravna v breme premoženja v gospodarjenju stranke v skladu z določili odločbe Davčnega urada Republike Slovenije (FURS), v kateri je obravnavana neustrezna obdavčitev dohodka, s katero družba NLB Skladi bremeni stranko.

V zvezi z dohodki iz kapitala družba NLB Skladi lahko izvaja administrativne storitve v zvezi z uveljavljanem ugodnosti iz sporazumov o izogibanju dvojnega obdavčenja.

Družba NLB Skladi storitve uveljavljanja ugodnosti iz sporazumov o izogibanju dvojnega obdavčenja izvaja po posebnem pooblastilu stranke ter če ji stranka zagotovi vse informacije in listine v jeziku uradnega postopka, ki jih za postopke potrebuje oz. oceni da jih bo potrebovala.

Stroški v zvezi z uveljavljanjem ugodnosti iz mednarodnih sporazumov v celoti bremenijo stranko. Družba NLB Skladi ima za opravljene storitve pravico zaračunati nadomestilo.

Uresničevanje glasovalnih pravic

18. člen

Družba NLB Skladi praviloma ne uresničuje glasovalnih pravic iz finančnih instrumentov strank, ki so v gospodarjenju pri družbi NLB Skladi, razen v primerih, ko se s stranko drugače dogovori.

II. GOSPODARJENJE S FINANČNIMI INSTRUMENTI STRANK

Pogodba o gospodarjenju

19. člen

Družba NLB Skladi in stranka pred začetkom opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti stranke skleneta pisno pogodbo, katere sestavni del so ti splošni pogoji ter v skladu s katero družba NLB Skladi kupuje in prodaja finančne instrumente za račun stranke in izvršuje poravnave obveznosti iz teh poslov. Stranka se s podpisom pogodbe o gospodarjenju s sredstvi stranke strinja in pooblašča družbo NLB Skladi, da ta gospodari z njenimi sredstvi po lastni presoji, v skladu z investicijsko politiko, določeno v pogodbi in splošnih pogojih, ter da daje potrebne izjave oziroma potrdila in sprejema druge ukrepe, nujne ali priporočljive za gospodarjenje z njenimi sredstvi. Stranka hkrati s podpisom pogodbe o gospodarjenju soglaša s Politiko izvrševanja odločitev za trgovanje in izvrševanjem naročil izven organiziranega trga ali večstranskega sistema trgovanja MTF.

Če pogodba o gospodarjenju ali ti splošni pogoji ne določajo drugače, se stranka s podpisom pogodbe odpoveduje kakršnim koli zahtevkom do sredstev oziroma razpolaganju s sredstvi, ki jih je prepustila družbi NLB Skladi v gospodarjenje pod pogoji iz teh splošnih pogojev.

Pogodba o gospodarjenju, dodatek, zahteva za izplačilo ali drug dokument se uveljavijo z dnem, ko jih družba NLB Skladi prejme.

Stranka se strinja, da vsa sredstva, ki jih zanjo prejme družba NLB Skladi iz nakupov in prodaj finančnih instrumentov, družba NLB Skladi prek računa gospodarjenja uporabi za nadaljnje prodaje in nakupe finančnih instrumentov za račun te stranke.

Družba NLB Skladi načeloma gospodari s sredstvi stranke brez strankinih določenih navodil. Če stranka kljub temu želi dati določno navodilo, ga družba NLB Skladi lahko upošteva, če je pisno, stranka pa je v celoti odgovorna za svoja navodila in posledice ravnanj družbe NLB Skladi, ki bi temeljila na takem navodilu. Prav tako stranka nosi vso odgovornost za izbiro naložbene politike in posledice te izbire. Stranka se s podajo določenih navodil zaveda, da lahko zaradi teh pride do odstopanja od prvotno dogovorjene naložbene politike posameznega portfelja in taka odstopanja sprejema. Kot navodila stranke štejejo tudi izjave o izrecnih prepovedi nakupa določenih finančnih instrumentov zaradi določenih osebnih okoliščin/vključenosti v postopke na strani stranke.

20. člen

V primeru, da stranka izbere portfelje gospodarjenja znotraj krovnega sklada NLB Skladi, s sklenitvijo pogodbe o gospodarjenju pooblašča in naroča družbi NLB Skladi, da v njenem imenu in za njen račun pristopi k pravilom upravljanja podskladov krovnega sklada NLB Skladi.

V kolikor je stranka že obstoječi vlagatelj podskladov krovnega sklada NLB Skladi, s sklenitvijo pogodbe o gospodarjenju soglaša in naroča družbi NLB Skladi, da le-ta vse njene naložbe v okviru krovnega sklada družbe NLB Skladi na dan uveljavitve pogodbe o gospodarjenju prenese oz. vključi v pogodbo o gospodarjenju kot vplačilo v finančnih instrumentih.

Ista stranka ne more skleniti Pogodbe o gospodarjenju za portfelje z naložbenimi politikami gospodarjenja znotraj krovnega sklada pri družbi NLB Skladi in hkrati samostojno biti vlagatelj/pristopiti k podskladom krovnega sklada NLB Skladi.

21. člen

S pogodbo o gospodarjenju se pogodbeni stranki dogovorita tudi o načinu odprta in vodenja računa finančnih instrumentov stranke oziroma o vodenju poddepoja finančnih instrumentov.

Finančni instrumenti, ki so predmet gospodarjenja in s katerimi se trguje na organiziranem trgu v Republiki Sloveniji, se vodijo na posebnem računu stranke pri KDD (račun gospodarjenja). Finančni instrumenti strank, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic ali enakovrednih trgih tretjih držav, se vodijo na skupnih računih gospodarjenja, ki jih vodi družba NLB Skladi oz. jih zanjo vodi poddepozitar pri skrbniških bankah.

Družba NLB Skladi vzpostavi in vodi poddepo finančnih instrumentov za stranko v okviru lastne analitične evidence za tiste finančne instrumente, ki jih vodi v centralnem depozitu ali drugem centralnem depozitarju v svojem imenu za račun strank. Družba NLB Skladi vodi poddepo finančnih instrumentov v skladu s Pravili vodenja poddepoja.

Plačila za storitev gospodarjenja

22. člen

Za opravljanje storitev gospodarjenja po teh splošnih pogojih je družba NLB Skladi upravičena do:

- provizije za upravljanje s sredstvi stranke, v višini in na način, določen v vsakokrat veljavnem ceniku, če v pogodbi ni določeno drugače,
- morebitnega deleža presežka iz sredstev gospodarjenja, v višini, kot to določa pogodba, z zapadlostjo na dan ovrednotenja morebitnega presežka po teh splošnih pogojih,
- vstopnih in izstopnih stroškov, kot so opredeljeni v pogodbi,
- povračila kakršnih koli davkov, taks in drugih bremen, ki bi jih plačala družba NLB Skladi za račun stranke,
- morebitnih drugih stroškov, če tako določa cenik družbe NLB Skladi, ti splošni pogoji ali pogodba.

Izročitev sredstev v gospodarjenju stranki

23. člen

Stranka je upravičena kadar koli zahtevati izročitev oziroma odstop dela ali celote finančnih instrumentov ali denarnih sredstev. Zahtevo za izplačilo ali prenos premoženja iz sredstev po pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti mora stranka podati v pisni obliki na za to predvidenem obrazcu, pri čemer družba NLB Skladi opravi identifikacijo skladno z vsakokrat veljavno zakonodajo. Družba NLB Skladi je v tem primeru dolžna stranki izročiti oziroma odstopiti, stranka pa sprejeti oziroma prevzeti zahtevane finančne instrumente ali denarna sredstva v 10 (desetih) delovnih dneh od dneva, ko je družba NLB Skladi prejela popolno in pravilno strankino zahtevo, razen, če izročitev ne bi bila možna zaradi neizpolnitve oziroma zamude tretje osebe, na poslovanje katere družba NLB Skladi nima vpliva.

Izpolnitev tretje osebe

24. člen

Če bi tretje osebe svoje obveznosti iz poslov, ki jih je družba NLB Skladi sklenila za stranko, izpolnile neposredno stranki, mora stranka o tem nemudoma obvestiti družbo NLB Skladi. V tem primeru se sredstva, ki jih je stranka prejela od tretje osebe, odštejejo od preostalih strankinih sredstev v gospodarjenju pri družbi NLB Skladi in se štejejo kot izročitev oziroma odstop deleža sredstev po prejšnjem členu teh splošnih pogojev z vsemi pravnimi posledicami, ki iz tega izhajajo. Odpoved pogodbe o gospodarjenju

25. člen

Odpoved pogodbe o gospodarjenju lahko podata obe pogodbeni stranki v pisni obliki.

Pri odpovedi pogodbe v skladu z ustreznimi predpisi na dan zapadlosti zapadejo v plačilo vse odprte obveznosti stranke po pogodbi za zadnje obdobje pred prenehanjem pogodbe.

Če pogodba o gospodarjenju ne določa drugače, je družba NLB Skladi po prenehanju navedene pogodbe dolžna stranki izročiti oziroma odstopiti, stranka pa sprejeti oziroma prevzeti vsa sredstva v gospodarjenju, pri čemer družba NLB Skladi praviloma izroča sredstva v takšni obliki, v kakršni so v trenutku, ko pisno odpoved družba NLB Skladi stranki pošlje, oziroma v trenutku, ko družba NLB Skladi prejme pisno odpoved stranke. Stranka lahko zahteva izročitev denarnih sredstev, pri čemer družba NLB Skladi upošteva tovrstno pisno zahtevo le, če jo stranka navede v svoji pisni odpovedi ali če ji stranka izroči tovrstno zahtevo v petih delovnih dneh od dne, ko je prejela pisno odpoved družbe NLB Skladi.

Zahteva za izplačilo ali prenos celotnega premoženja iz sredstev po pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti šteje kot odpoved pogodbe.

O času veljavnosti pogodbe in pogojih za odpoved oziroma odstop od navedene pogodbe v primerih, ki niso navedeni v teh splošnih pogojih, se pogodbeni stranki dogovorita v navedenih pogodbah oziroma se uporabljajo ustrezni predpisi obligacijskega prava.

Določila pogodbe o stroških in nadomestilih, ki se nanašajo na obveznosti, nastale pred trenutkom odpovedi, se ne glede na odpoved pogodbe uporabljajo še naprej, vse do poravnave vseh obveznosti, ki so nastale v zvezi s predmetno pogodbo.

Delitev presežka iz gospodarjenja

26. člen

Pogodbeni stranki se v pogodbi o gospodarjenju dogovorita o delitvi morebitnega ustvarjenega presežka sredstev.

V primeru delitve presežka iz gospodarjenja nad vsakokrat najvišjo doseženo vrednostjo (angl. *high-water mark*) osnovo za obračun delitve presežka predstavlja znesek vplačanih sredstev oziroma vsakokratna najvišja dosežena vrednost portfelja, po izvedenem obračunu stroškov na dan obračuna delitve presežka in pred zadnjo delitvijo presežka.

V primeru delitve presežka iz gospodarjenja nad letnim donosom EUR +5%, osnovo za delitev presežka predstavlja čista vrednost sredstev na zadnji dan koledarskega leta, po obračunanih stroških in po delitvi presežka.

Metodologija za obračun delitve presežka je na voljo strankam na sedežu družbe.

V znesku presežka sredstev v gospodarjenju, ki pripada družbi NLB Skladi na podlagi pogodbe, je že vključen davek na dodano vrednost, razen če pogodba ne določa drugače.

Ugotavljanje vrednosti finančnih instrumentov

27. člen

Vrednost finančnih instrumentov se ugotavlja vsak delovni dan v Republiki Sloveniji po naslednjih pravilih:

- Delnice in delnice investicijskih družb se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju (to je zaključni tečaj organiziranega trga finančnih instrumentov ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov). Investicijski kuponi oz. delnice ciljnih skladov se vrednotijo tako, da se število enot premoženja oz. delnic ciljnega sklada pomnoži z vrednostjo enote premoženja oz. vrednostjo delnice ciljnega sklada, brez odšteta stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtutitvi.
- Pri ovrednotenju dolžniških finančnih instrumentov in obrestovanih finančnih instrumentov se obresti izračunava in pripisuje v skladu s pogoji, ki jih določa izdajatelj pri izdaji finančnega instrumenta, za vrednotenje se uporablja modelska cena BVAL, ki jo izračunava Bloomberg ®.

- Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določa izdajatelj pri izdaji.
- Zakladne menice se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določa izdajatelj, ne glede na to, ali se z zakladnimi menicami trguje na trgu.
- Finančni instrumenti, ki kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po tečaju trga, kjer so bili kupljeni. V primeru neprekinjenega delovanja organiziranega trga finančnih instrumentov se kot zadnji tečaj upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje.
- Finančni instrumenti, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po nabavni vrednosti ali po modelu vrednotenja, ki ga določa družba NLB Skladi.

Določitev naložbene politike in meril upravljanja (benchmarkov)

28. člen

Družba NLB Skladi na podlagi izdelanega naložbenega profila stranke le-tej predlaga izbiro določenih portfeljev z naložbene politike in pripadajočimi benchmarki, ki so opredeljeni v prilogi k splošnim pogojem.

V kolikor pa so izbrani portfelji z naložbenimi politikami in posledično benchmarki, ki niso opredeljeni v prilogi k splošnim pogojem, se le-te določijo v pogodbi.

Ob spremembah v naložbenih politikah in/ali benchmarkih družba NLB Skladi stranke,

- ki imajo izbrane politike in benchmarke opredeljene v prilogi k splošnim pogojem, obvešča skladno z določili o spremembah splošnih pogojev,
- ki imajo izbrane politike in benchmarke opredeljene v pogodbi, obvešča skladno z dogovorjenim načinom komunikacije. V kolikor se stranka ne odzove na poziv družbe NLB Skladi po spremembi pogodbe zaradi spremembe politike in/ali benchmarkov, bo družba NLB Skladi do podpisa spremembe pogodbe uporabljala spremenjeno naložbeno politiko in/ali benchmark, vse v najboljšem interesu stranke.

29. člen

Za izdajatelja iz posamezne geografske regije, podregije oziroma države se šteje družba s sedežem v tej regiji, podregiji oziroma državi, oziroma družba, katere glavna poslovanja poteka, katere posli se v glavnem vodijo oziroma katere vrednostni papirji kotirajo v tej regiji, podregiji oziroma državi.

Naložbe v delnice in enote ciljnih skladov morajo upoštevati naložbene cilje posameznega portfelja in se razvrščajo v države oziroma geografske regije, panožne skupine oziroma panoge, bonitetne ocene oziroma bonitetne razrede, valute in druge lastnosti glede na pretežni delež naložb ciljnega sklada in ne glede na državo oziroma geografsko regijo ali panožno skupino oziroma panogo ali bonitetno oceno ali valuto oziroma drugo lastnost izdajatelja delnic in enot ciljnega sklada oziroma upravitelja ciljnega sklada.

Vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev

30. člen

S pogodbo o gospodarjenju se pogodbeni stranki dogovorita tudi o načinu odprtja in vodenja računa finančnih instrumentov stranke oziroma o vodenju podpepoja finančnih instrumentov.

Družba NLB Skladi je zavezana odpreti račun najpozneje v treh delovnih dneh po sklenitvi pogodbe o gospodarjenju, če so vsi podatki oziroma vsi osebni podatki o imetniku in upravičencu, navedeni v pogodbi, usklajeni s podatki pri depozitarju oz. poddepozitarju in če razpolaga z davčno številko stranke. NLB Skladi nadomestila in stroške v zvezi s pogodbo o vodenju računa stranki obračuna v skladu z veljavnim cenikom.

Vodenje računov finančnih instrumentov, izdanih v tujini

31. člen

Družba NLB Skladi v skladu s predpisi in organizacijo vodenja računov posameznega lokalnega trga vodi oz. zagotovi vodenje finančnih instrumentov strank, izdanih v tujini:

- a.) v svojem imenu in za račun strank prek posebnega računa družbe NLB Skladi pri centralnem depozitarju lokalnega trga ali pri poddepozitarju NLB in/ali NLB Skladi, ki izvajajo vodenje teh finančnih instrumentov na tujem trgu, ali
- b.) neposredno pri centralnem depozitarju lokalnega trga, če lokalna zakonodaja omogoča odprtje in vodenje računov finančnih instrumentov stranke na ime stranke pri centralnem depozitarju in stranka tako zahteva od družbe NLB Skladi.

Družba NLB Skladi izvaja storitev vodenja računov na takih tujih trgih in v takem obsegu, kot jih lahko zagotavlja NLB z mrežo izbranih tujih poddepozitarjev in centralnih depojev oziroma tretjih oseb, v skladu s poslovno politiko, ustreznimi predpisi in tržnimi uzanci posameznega trga. Stranka se zaveda, da vsi stroški, ki izvirajo iz organizacije in izvedbe takšnega vpisa imetništva bremenijo stranko ter da je družba NLB Skladi upravičena zaračunati svoje manipulativne stroške v zvezi z organizacijo in izvedbo takega vpisa imetništva.

Poddepo ter tveganja v zvezi z vodenjem finančnih instrumentov in denarnih sredstev

32. člen

Družba NLB Skladi vodi ali zagotovi vodenje poddepoja finančnih instrumentov za stranko v skladu s pravili poddepoja v okviru lastne analitične evidence za tiste finančne instrumente, ki jih v svojem imenu in za račun strank vodi v centralnem depozitu prek svojega računa ali prek drugega vmesnega poddepozitarja, razen če stranka izrecno ne zahteva od družbe NLB Skladi, da ta zanjo vodi finančne instrumente in denarna sredstva na ločenem računu stranke.

Družba NLB Skladi stranko opozarja, da so v primeru, ko se finančni instrumenti in denarna sredstva strank vodijo v imenu in prek računa stranke neposredno pri centralnem depozitarju, stroški lahko višji, vendar so tveganja lahko manjša. Stroški za primer, ko se finančni instrument za račun stranke vodi v imenu in prek računa družbe NLB Skladi, so navadno nižji, vendar so tveganja lahko večja, med drugim:

- zaradi dejanj ali opustitev centralnega depozitarja oziroma vmesnega poddepozitarja oziroma tretje osebe, prek katere se vodijo denarna sredstva stranke, lahko pride do primanjkljaja finančnih instrumentov v poddepoju družbe NLB Skladi oziroma denarnih sredstev v njeni analitični evidenci;
- kadar na podlagi posamezne nacionalne zakonodaje finančnih instrumentov oziroma denarnih sredstev stranke (v nadaljevanju skupaj sredstva), ki jih vodi tretja oseba, ni mogoče identificirati ločeno od drugih sredstev, so izpolnitvena tveganja za stranko večja;
- če je vodenje računa sredstev stranke predmet zakonodaje v jurisdikciji, ki ni jurisdikcija države članice EU, se lahko pravice stranke s temi sredstvi razlikujejo;
- poddepozitar, prek katerega se vodijo sredstva stranke, ima lahko pravico unovčenja ali zastavno pravico v zvezi z navedenimi sredstvi.

Družba NLB Skladi ne odgovarja za morebitne zakonodajne možnosti uveljavljanja zastavnih pravic posameznih nacionalnih zakonodaj. Prav tako družba NLB Skladi ne odgovarja za dejanja, opustitve ali insolventnost centralnega depozitarja oziroma poddepozitarja ali tretje osebe, prek katere družba NLB Skladi v svojem imenu in za račun stranke vodi sredstva stranke, ter za morebitne primanjkljaje navedenih sredstev.

V primerih iz prejšnjega odstavka družba NLB Skladi za račun stranke in na njene stroške uveljavi odškodninske in druge zahtevke v razmerju do odgovorne osebe oziroma navedene zahtevke prenese na stranko.

Poravnave finančnih instrumentov in denarja

33. člen

Na trgih, na katerih je zaradi značilnosti takih trgov poravnava mogoča le ob izpolnitvi dodatnih pogojev, lahko družba NLB Skladi zahteva od stranke ureditev določene dokumentacije stranke oziroma druga dejanja pred začetkom trgovanja na posameznem trgu.

III. POMOŽNE STORITVE

INVESTICIJSKO SVETOVANJE

Pogodba o investicijskem svetovanju

34. člen

Družba NLB Skladi in stranka pred začetkom opravljanja storitve investicijskega svetovanja skleneta pogodbo o investicijskem svetovanju, katerega del so ti splošni pogoji.

Pogodba o investicijskem svetovanju je:

- a.) pogodba, s katero se družba NLB Skladi zavezuje za račun stranke ves čas veljavnosti pogodbe zagotavljati posamezne storitve investicijskega svetovanja v obliki investicijskih nasvetov in osebnih priporočil o posameznih finančnih instrumentih, z namenom stranki zagotoviti strokovno pomoč pri sprejemanju ekonomsko učinkovitih finančnih odločitev v zvezi z upravljanjem premoženja, ki ga upravlja stranka sama,
- b.) pogodba, s katero se družba NLB Skladi zavezuje za račun stranke ves čas veljavnosti pogodbe zagotavljati stranki posamezne storitve investicijskega svetovanja v obliki investicijskih nasvetov in osebnih priporočil, ki med drugim lahko obsegajo izdelavo geografskih analiz, panožnih analiz, analiz podjetij, ter morebitne druge storitve, za katere se pogodbeni stranki posebej dogovorita izključno za namene investicijskega sodelovanja zadevni stranki, ob upoštevanju okoliščin in ciljev te stranke,
- c.) pogodba, s katero se družba NLB Skladi zavezuje za račun stranke izvesti določene storitve v obliki investicijskih nasvetov, ki po vsebini ne spadajo v sklop storitev iz predhodnih točk tega odstavka.

Stranka in družba NLB Skladi se glede na obseg in zahtevnost investicijskega svetovanja, ki ga izvaja družba NLB Skladi, dogovorita o plačilu nadomestila in stroških za storitev investicijskega svetovanja v vsaki posamezni pogodbi.

35. člen

Družba NLB Skladi ne odgovarja za posledice odločitve stranke, ki jo je sprejela na podlagi investicijskega svetovanja.

Zakonita zastavna pravica družbe NLB Skladi

36. člen

Družba NLB Skladi ima zaradi varstva svojih zapadlih denarnih terjatev iz pogodb ali v zvezi z njimi in/ali v zvezi s splošnimi pogoji, vključno z odškodninskimi terjatvami (v nadaljevanju terjatve), zakonito zastavno pravico na vseh finančnih instrumentih in denarnih zneskih, ki jih je dobila v posest pri opravljanju storitev za stranko. Za zastavno pravico na finančnih instrumentih se v skladu z ZTFI domneva obstoj dogovora o izvensodni prodaji po ustreznih predpisih stvarnega prava.

V posesti družbe NLB Skladi so tisti finančni instrumenti ali denarni zneski stranke, ki so oziroma se vodijo na računu stranke pri NLB Skladi. Družba NLB Skladi pri zunajodni prodaji oziroma uresničitvi zastavne pravice na sredstvih stranke ne odgovarja stranki za morebitno neposredno ali posredno škodo, stroške ali druge obveznosti, ki bi jih utrpela zaradi opravič oziroma ravnanj družbe NLB Skladi, razen ob veliki malomarnosti ali namerni kršitvi družbe NLB Skladi, ki je izkazana s pravnomočno sodno odločbo ali jo družba NLB Skladi izrecno prizna.

Strankine finančne dokumente, ki niso uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, sme družba NLB Skladi zunajsodno prodati na način, ki ga sama določi in je v skladu z zakonom (npr. neposredna pogodba, zbiranje ponudb, javna dražba). Za te finančne instrumente družba NLB Skladi določi njihovo vrednost na podlagi pravil finančne stroke in javno dostopnih virov informacij. Če finančnih instrumentov po tej ceni ni mogoče prodati, ker družba NLB Skladi ne prejme ponudb, sme finančne instrumente prodati po nižji ceni od izhodiščne.

Zunajsodna prodaja se lahko opravi po 8 (osmih) dneh od dneva, ko je družba NLB Skladi opozorila dolžnika/stranko, da bo tako ravnala in mu sporočila dan in kraj prodaje. Družba NLB Skladi bo iz izkupička poplačala celotno terjatev skupaj z obrestmi in stroški, morebitni presežek pa bo izročila dolžniku/stranki.

37. člen

Družba NLB Skladi za uresničevanje zastavne pravice iz prejšnjega člena predhodno pisno obvesti stranko in ji določi dodaten rok za poplačilo dolgovanega zneska.

Družba NLB Skladi po uveljavitvi svoje zastavne pravice o tem pisno obvesti stranko, pri čemer je upravičena odstopiti od pogodbe.

Pobot

38. člen

Družba NLB Skladi ima zaradi narave storitve dodatno pravico:

- a.) pobotati katerokoli terjatev do stranke s katerokoli strankino terjatvijo do NLB Skladi (v nadaljevanju pobot),
- b.) pobotati katere koli finančne instrumente stranke, ki so v neposredni ali posredni lasti NLB Skladi in katere koli terjatve, pridobljene za stranko, ter prednostno poplačati svoje terjatve iz dejansko dosežene kupnine pod pogoji, določenimi v Obligacijskem zakoniku.

Zamuda

39. člen

Stranka je zaradi zamude plačila katere koli zapadle in neporavnane obveznosti po teh splošnih pogojih dolžna družbi NLB Skladi plačati tudi zakonite zamudne obresti.

IV. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

Reševanje sporov

40. člen

Vsako nesoglasje, spor ali zahtevek iz razmerij med družbo NLB Skladi in neprofesionalno stranko, ki izvira iz opravljanja investicijskih in pomožnih investicijskih storitev in iz pogodb v zvezi s finančnimi instrumenti, ki ga družba NLB Skladi in stranka ne bosta rešili sporazumno oziroma s pogajanjem, se bo reševal skladno z vsakokrat veljavno Shemo zunajsodnega reševanja sporov, ki je na vpogled na vidnem in dostopnem mestu v vsakem prostoru, kjer družba NLB Skladi posluje s strankami, ter na internetni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si.

V kolikor sporazumna oziroma izvensodna rešitev spora ni mogoča, je za reševanje sporov na podlagi teh splošnih pogojev poslovanja in pogodb pristojno stvarno in krajevno pristojno sodišče v Ljubljani.

Uporaba prava

41. člen

Za presojo veljavnosti in vsebine pogodbenih razmerij za opravljanje investicijskih storitev s stranko in samo opravljanje

investicijskih storitev, ki jih izvaja družba NLB Skladi, se uporablja slovensko pravo.

Družba NLB Skladi stranko opozarja, da je družba NLB Skladi predvsem pri poslih s tujimi finančnimi instrumenti in nerezidenti, zlasti (a ne izključno) pri poslih vodenja računov finančnih instrumentov in denarnih sredstev stranke, lahko zavezana s pravom države, v kateri so finančni instrumenti izdani, oziroma s pravom države, v kateri so ti finančni instrumenti uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu, oziroma s pravom države, v kateri je stranka rezident, ter da se pravice strank v zvezi s temi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi zaradi tega lahko razlikujejo.

Spremembe splošnih pogojev

42. člen

Družba NLB Skladi je upravičena oziroma ob spremembi ustreznih predpisov tudi dolžna enostransko spremeniti oziroma dopolniti splošne pogoje.

Družba NLB Skladi o bistvenih spremembah oziroma dopolnitvah splošnih pogojev stranko pisno obvesti in ji na njeno zahtevo posreduje čistopis splošnih pogojev poslovanja, ki je sicer na voljo na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si, v poslovnih prostorih, kjer posluje s strankami ter pri NLB (odvisnem borznoporedniškem zastopniku)

Če se stranka s spremembami oziroma dopolnitvami splošnih pogojev ne strinja, lahko v 15 dneh od posredovanja pisnega obvestila družbe NLB Skladi o spremembi splošnih pogojev odpove pogodbo opravljanju investicijskih storitev, sicer se šteje, da spremembe in dopolnitve sprejema. Enaka domneva o sprejemu velja, če stranka po prejemu pisnega obvestila o spremembah in dopolnitvah splošnih pogojev poda kakršno koli novo navodilo ali zahtevo oziroma stori kakšno drugo dejanje v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev razen odpovedi pogodbe.

Neveljavnost ali kolizija določb

43. člen

Neveljavnost ali neizvršljivost posamezne določbe teh splošnih pogojev in pogodb o opravljanju investicijskih storitev ne vpliva na veljavnost in izvršljivost drugih določb.

Ob neveljavnosti ali neizvršljivosti določb teh splošnih pogojev bo družba NLB Skladi v skladu z določbami teh splošnih pogojev glede spremembe oziroma dopolnitve splošnih pogojev tako določbo nadomestila z novo, ki je najbližje neveljavni oziroma neizpolnivi določbi in njenemu namenu. Ob neveljavnosti ali neizvršljivosti določbe pogodb o opravljanju investicijskih storitev pogodbeni stranki take določbe ne bosta uporabljali oziroma jo bosta uporabljali v smislu, ki je najbližji namenu take neveljavne določbe. Če to ne bo mogoče, bosta pogodbeni stranki neveljavno določbo nadomestili z novo, ki je najbližje neveljavni oziroma neizpolnivi določbi in njenemu namenu.

Če se splošni pogoji in posebni dogovori v pogodbah ne ujemajo, veljajo posebni dogovori, urejeni v posamezni pogodbi.

Končna določba

44. člen

Ti splošni pogoji začnejo veljati z dnem 2. 11. 2016.

V Ljubljani, dne 30. 9. 2016

dr. Aleksandra Brdar Turk, FRM, l.r.
članica uprave

mag. Kruno Abramovič, CFA, l.r.
predsednik uprave

Priloga 1 - Naložbena politika Globalnega portfelja delnic (DG)

1. Sredstva Globalnega portfelja delnic bodo naložena v naslednje naložbe:
 - prenosljivi lastniški vrednostni papirji, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje;
 - delnice in enote ciljnih skladov;
 - instrumenti denarnega trga;
 - drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice ter enote delniških ciljnih skladov iz posamezne geografske regije, podregije oziroma države ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija / država ¹	Najmanjši delež od čiste vrednosti sredstev v portfelju	Ciljni delež od čiste vrednosti sredstev v portfelju	Največji delež od čiste vrednosti sredstev v portfelju
Razvita Evropa	20,00 %	35,00 %	60,00 %
Severna Amerika	20,00 %	35,00 %	60,00 %
Azija Pacifik razviti trgi	5,00 %	14,00 %	30,00 %
Trgi v razvoju	0,00 %	16,00 %	30,00 %
Ostale regije	0,00 %	0,00 %	10,00 %

4. Delež naložb v delnice posameznega izdajatelja - podjetja sme dosegati največ 15 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
5. Merila upravljanja - Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

Dow Jones Stoxx Europe Large 200 Net Index	LCXR Index	35,00%
S&P 500 Net Index	SPTR500N Index	35,00%
MSCI Pacific Free ex. Japan Net Index	NDDUPFXJ Index	7,00%
MSCI Japan Net Index	NDDUJN Index	7,00%
MSCI Emerging Markets Net Index	NDUEEGF Index	16,00%

6. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 2 – Naložbena politika Delniškega portfelja dinamičnih panog (DDP)

1. Sredstva Delniškega portfelja dinamičnih panog bodo naložena v naslednje naložbe:
 - prenosljivi lastniški vrednostni papirji, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje;
 - delnice in enote ciljnih skladov;
 - instrumenti denarnega trga;
 - drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Geografska sestava naložb portfelja bo naslednja²:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice izdajateljev iz Razvite Evrope ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 25 % in ne višji kot 70 % čiste vrednosti sredstev v portfelju;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice izdajateljev iz Severne Amerike ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 25 % in ne višji kot 70 % čiste vrednosti sredstev v portfelju;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice iz drugih regij ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme presegati 25 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

¹ Regija, podregija ali država je opredeljena v Sklepu o tipih in vrstah investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12 s spremembami).

² Regija je opredeljena v Sklepu o tipih in vrstah investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12 s spremembami).

4. V okviru Delniškega portfelja dinamičnih panog se lahko nalaga sredstva le v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so razvrščeni v dejavnosti, našteje v naslednji tabeli (uporablja se GICS klasifikacija, nivo Sector) in delnice ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje:

Sektor	Angleški naziv
Energetika	Energy
Industrija	Industrials
Informacijska tehnologija	Information Technology
Trajne potrošne dobrine	Consumer Discretionary
Surovine in predelovalna industrija	Materials

5. Delež naložb v delnice posameznega izdajatelja - podjetja sme dosegati največ 15 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
6. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

MSCI World Energy Net Index	NDWUENR Index	20,00%
MSCI World Industrials Net Index	NDWUIND Index	20,00%
MSCI World Consumer Discretionary Net Index	NDWUCDIS Index	20,00%
MSCI World Information Technology Net Index	NDWUIT Index	20,00%
MSCI World Materials Net Index	NDWUMAT Index	20,00%

7. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 3 – Naložbena politika Delniškega portfelja zrelih panog (DZP)

1. Sredstva Delniškega portfelja zrelih panog bodo naložena v naslednje naložbe:
- prenosljivi lastniški vrednostni papirji, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje;
 - delnice in enote ciljnih skladov;
 - instrumenti denarnega trga;
 - drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Geografska sestava naložb portfelja bo naslednja³:
- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice izdajateljev iz Razvite Evrope ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 25 % in ne višji kot 70 % čiste vrednosti sredstev v portfelju;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice izdajateljev iz Severne Amerike ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 25 % in ne višji kot 70 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz drugih regij, ne sme presegati 25 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
4. Sredstva Delniškega portfelja zrelih panog bodo naložena le v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so razvrščeni v dejavnosti, našteje v naslednji tabeli (uporablja se GICS klasifikacija, nivo Sector) in delnice ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje:

Sektor	Angleški naziv
Finančne storitve	Financials
Javna oskrba	Utilities
Osnovne potrošne dobrine	Consumer Staples
Telekomunikacije	Telecommunication Services
Zdravstvo	Health Care

5. Delež naložb v delnice posameznega izdajatelja - podjetja sme dosegati največ 15 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

³ Regija je opredeljena v Sklepu o tipih in vrstah investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12 s spremembami).

6. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

MSCI World Financials Net Index	NDWUFNCL Index	20,00%
MSCI World Utilities Net Index	NDWUUTIL Index	20,00%
MSCI World Consumer Staples Net Index	NDWUCSTA Index	20,00%
MSCI World Telecommunication Services Net Index	NDWUTEL Index	20,00%
MSCI World Health Care Net Index	NDWUHC Index	20,00%

7. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 4 – Naložbena politika Portfelja slovenskih delnic (DSLO)

1. Sredstva Portfelja slovenskih delnic bodo naložena v naslednje naložbe:

- prenosljivi lastniški vrednostni papirji, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje
- delnice in enote ciljnih skladov,
- instrumenti denarnega trga,
- drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz Republike Slovenije in delnic ter enot delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Delež naložb v delnice posameznega izdajatelja - podjetja sme dosegati največ 20 % čiste vrednosti sredstev v portfelju. Delež naložb v posamezni drugi prenosljiv vrednostni papir sme znašati največ 5 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
4. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

SBITOP Price Index	SBITOP Index	100,00%
--------------------	--------------	---------

5. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 5 – Naložbena politika Delniškega portfelja rudarjev plemenitih kovin (DPK)

1. Sredstva Delniškega portfelja rudarjev plemenitih kovin bodo naložena v naslednje naložbe:

- prenosljivi lastniški vrednostni papirji, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje;
- delnice in enote ciljnih skladov;
- instrumenti denarnega trga;
- drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. V okviru Delniškega portfelja rudarjev plemenitih kovin se lahko nalaga sredstva le v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so razvrščeni v dejavnosti, našteje v naslednji tabeli (uporablja se GICS klasifikacija, nivo Sub-Industry) in delnice ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje:

Podpanoga	Angleški naziv
Zlato	Gold
Srebro	Silver
Plemenite kovine	Precious Metals&Minerals

4. Delež naložb v delnice posameznega izdajatelja - podjetja sme dosegati največ 15 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
5. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

MSCI ACWI Select Gold Miners IMI Net Return Index	M1WDS1MI Index	75,00%
MSCI ACWI Select Silver Miners IMI Net Return Index	M1WDSSMI Index	25,00%

6. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 6 – Naložbena politika Obvezniškega portfelja (OB)

1. Sredstva Obvezniškega portfelja bodo naložena v naslednje naložbe:
 - prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, vključujoč nedavno izdane prenosljive dolžniške vrednostne papirje in dolžniške vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje;
 - delnice in enote ciljnih skladov;
 - instrumenti denarnega trga;
 - drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in posameznega instrumenta denarnega trga sme dosegati največ 30 % čiste vrednosti sredstev v portfelju, če znaša njegova bonitetna ocena vsaj BBB- oziroma Baa3 (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch). Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in posameznega instrumenta denarnega trga sme dosegati največ 10 % čiste vrednosti sredstev v portfelju, če znaša njegova bonitetna ocena BB+ oziroma Ba1 ali manj (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch) ali nima bonitetne ocene. Delež dolžniških vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in delnic ter enot obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga z bonitetno oceno najmanj BBB- oziroma Baa3 (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch), ne sme biti nižji od 75 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
4. Dolžniški vrednostni papirji, instrumenti denarnega trga in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, v katere so naložena sredstva portfelja, so lahko denominirani izključno v valuti evro (EUR).
5. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

IBOXX A 5-7 Total Return Index	QX5T Index	100,00%
--------------------------------	------------	---------

6. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 7 - Naložbena politika Portfelja dolarskih obveznic (OUSD)

1. Sredstva Portfelja dolarskih obveznic bodo naložena v naslednje naložbe:
 - prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, vključujoč nedavno izdane prenosljive dolžniške vrednostne papirje in dolžniške vrednostne papirje pridobljene v postopku njihove prve prodaje;
 - delnice in enote ciljnih skladov;
 - instrumenti denarnega trga;
 - drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

3. Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in posameznega instrumenta denarnega trga sme dosegati največ 30 % čiste vrednosti sredstev v portfelju, če znaša njegova bonitetna ocena vsaj BBB- oziroma Baa3 (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch). Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in posameznega instrumenta denarnega trga sme dosegati največ 10 % čiste vrednosti sredstev v portfelju, če znaša njegova bonitetna ocena BB+ oziroma Ba1 ali manj (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch) ali nima bonitetne ocene. Delež dolžniških vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in delnic ter enot obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga z bonitetno oceno najmanj BBB- oziroma Baa3 (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch), ne sme biti nižji od 75 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
4. Dolžniški vrednostni papirji, instrumenti denarnega trga in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, v katere so naložena sredstva portfelja, so lahko denominirani izključno v valuti ameriški dolar (USD).
5. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

IBOXX USD Liquid Investment Grade Index	IBOXIG Index	50,00%
IBOXX USD Liquid Investment Grade 0-5 Index TRI	IBXXSIG1 Index	50,00%

6. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 8 - Naložbena politika Portfelja obveznic visokih donosnosti (OHY)

1. Sredstva Portfelja obveznic visokih donosnosti bodo naložena v naslednje naložbe:
 - prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, vključujoč nedavno izdane prenosljive dolžniške vrednostne papirje in dolžniške vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje;
 - delnice in enote ciljnih skladov;
 - instrumenti denarnega trga;
 - drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in posameznega instrumenta denarnega trga sme dosegati največ 30 % čiste vrednosti sredstev v portfelju, če znaša njegova bonitetna ocena vsaj BBB- oziroma Baa3 (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch). Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in posameznega instrumenta denarnega trga sme dosegati največ 20 % čiste vrednosti sredstev v portfelju, če znaša njegova bonitetna ocena BB+ oziroma Ba1 ali manj (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch) ali nima bonitetne ocene. Delež dolžniških vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in delnic ter enot obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga z bonitetno oceno največ BB+ oziroma Ba1 (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch) ali nima bonitetne ocene, ne sme biti nižji od 75 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
4. Skupni delež valutne denominacije dolžniških vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in delnic ter enot obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Valuta	Najmanjši delež v čisti vrednosti sredstev v portfelju	Ciljni delež v čisti vrednosti sredstev v portfelju	Največji delež v čisti vrednosti sredstev v portfelju
Evro (EUR)	40%	60%	80%
Ameriški dolar (USD)	20%	40%	60%
Druge valute	0%	0%	40%

5. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

Markit iBoxx Euro Liquid High Yield Total Return Index	IBOXXMJA Index	60,00%
iBOXX usd liquid high yield Total Return index	IBOXHY Index	40,00%

6. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 9 – Naložbena politika Portfelja slovenskih obveznic (OSLO)

1. Sredstva Portfelja slovenskih obveznic bodo naložena v naslednje naložbe:
- prenosljivi dolžniški vrednostni papirji, vključujoč nedavno izdane prenosljive dolžniške vrednostne papirje in dolžniške vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje;
 - delnice in enote ciljnih skladov;
 - instrumenti denarnega trga;
 - drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji ali njihovih odvisnih družb in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in posameznega instrumenta denarnega trga sme dosegati največ 30 % čiste vrednosti sredstev v portfelju, če znaša njegova bonitetna ocena vsaj BBB- oziroma Baa3 (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch). Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in posameznega instrumenta denarnega trga sme dosegati največ 15 % čiste vrednosti sredstev v portfelju, če znaša njegova bonitetna ocena BB+ oziroma Ba1 ali manj (po oceni institucije Standard & Poor's, Moody's ali Fitch). Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja in posameznega instrumenta denarnega trga sme dosegati največ 10 % čiste vrednosti sredstev v portfelju, če zanj ne obstaja bonitetna ocena.
4. Sestava naložb v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga bo naslednja:
- dolžniški vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki jih je izdala Republika Slovenija: brez omejitev;
 - dolžniški vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki so jih izdale slovenske poslovne banke: do 50 % čiste vrednosti sredstev v portfelju;
 - dolžniški vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki so jih izdale slovenske paradržavne institucije: do 50 % čiste vrednosti sredstev v portfelju;
 - dolžniški vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, ki so jih izdala druga slovenska podjetja: do 50 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

5. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

Merrill Lynch Slovenia Government Bond Total Return Index	GOSV Index	100,00%
---	------------	---------

6. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 10 - Naložbena politika Konzervativnega portfelja skladov (UZKS-KON)

1. Sredstva Konzervativnega portfelja skladov bodo naložena v naslednje naložbe:
- Enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi;
 - instrumenti denarnega trga;
 - drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v delniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 25 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v uravnotežene podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 25 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v obvezniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti manjši od 75 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi, ne sme biti manjši od 85 %.

3. Delež naložb v investicijske kupone posameznega podsklada ne bo presegal 25 %, razen za obvezniške podsklade, kjer je najvišji dovoljeni delež naložb v investicijske kupone posameznega obvezniškega podsklada 85 %.

4. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

Dow Jones Stoxx Europe Large 200 Net Index	LCXR Index	5,00%
S&P 500 Net Index	SPTR500N Index	5,00%
MSCI Pacific Free ex. Japan Net Index	NDDUPFXJ Index	1,00%
MSCI Japan Net Index	NDDUJN Index	1,00%
MSCI Emerging Markets Net Index	NDUEEGF Index	3,00%
IBOXX A 5-7 Total Return Index	QX5T Index	85,00%

7. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 11 - Naložbena politika Preudarnega portfelja skladov (UZKS-PRE)

1. Sredstva Preudarnega portfelja skladov bodo naložena v naslednje naložbe:

- Enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi;
- instrumenti denarnega trga;
- drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v delniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 35 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v uravnotežene podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 35 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v obvezniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti manjši od 60 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi, ne sme biti manjši od 85 %.

3. Delež naložb v investicijske kupone posameznega podsklada ne bo presegal 25 %, razen za obvezniške podsklade, kjer je najvišji dovoljeni delež naložb v investicijske kupone posameznega obvezniškega podsklada 85 %.

4. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

Dow Jones Stoxx Europe Large 200 Net Index	LCXR Index	9,00%
S&P 500 Net Index	SPTR500N Index	9,00%
MSCI Pacific Free ex. Japan Net Index	NDDUPFXJ Index	2,00%
MSCI Japan Net Index	NDDUJN Index	2,00%
MSCI Emerging Markets Net Index	NDUEEGF Index	3,00%
IBOXX A 5-7 Total Return Index	QX5T Index	75,00%

5. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 12 - Naložbena politika Uravnoteženega portfelja skladov (UZKS-URA)

1. Sredstva Uravnoteženega portfelja skladov bodo naložena v naslednje naložbe:

- Enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi;
- instrumenti denarnega trga;
- drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v delniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 65% čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v uravnotežene podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 35 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v obvezniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 65% čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi, ne sme biti manjši od 85 %.

3. Delež naložb v investicijske kupone posameznega podsklada ne bo presegal 35 %, razen za obvezniške podsklade, kjer je najvišji dovoljeni delež naložb v investicijske kupone posameznega obvezniškega podsklada 60 %.
4. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

Dow Jones Stoxx Europe Large 200 Net Index	LCXR Index	17,00%
S&P 500 Net Index	SPTR500N Index	17,00%
MSCI Pacific Free ex. Japan Net Index	NDDUPFXJ Index	4,00%
MSCI Japan Net Index	NDDUJN Index	4,00%
MSCI Emerging Markets Net Index	NDUEEGF Index	8,00%
IBOXX A 5-7 Total Return Index	QX5T Index	50,00%

5. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 13 - Naložbena politika Ambicioznega portfelja skladov (UZKS-AMB)

1. Sredstva Ambicioznega portfelja skladov bodo naložena v naslednje naložbe:

- Enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi;
- instrumenti denarnega trga;
- drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v delniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti manjši od 65 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v uravnotežene podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 35 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v obvezniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 30 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi, ne sme biti manjši od 85 %.

3. Delež naložb v investicijske kupone posameznega podsklada ne bo presegal 30 %.

4. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

Dow Jones Stoxx Europe Large 200 Net Index	LCXR Index	28,00%
S&P 500 Net Index	SPTR500N Index	28,00%
MSCI Pacific Free ex. Japan Net Index	NDDUPFXJ Index	5,00%
MSCI Japan Net Index	NDDUJN Index	6,00%
MSCI Emerging Markets Net Index	NDUEEGF Index	13,00%
IBOXX A 5-7 Total Return Index	QX5T Index	20,00%

5. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 14 - Naložbena politika Dinamičnega portfelja skladov (UZKS-DIN)

1. Sredstva Dinamičnega portfelja skladov bodo naložena v naslednje naložbe:

- enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba NLB Skladi;
- instrumenti denarnega trga;
- drugi prenosljivi vrednostni papirji.

Družba NLB Skladi sredstev portfelja ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente, razen če so pridobljeni na podlagi korporacijskih dejanj izdajateljev finančnih instrumentov.

2. Skupni delež naložb v delniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti manjši od 90 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v uravnotežene podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 10 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

Skupni delež naložb v obvezniške podsklade krovnega sklada NLB Skladi ne sme biti večji od 10 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.

3. Delež naložb v investicijske kupone posameznega podsklada ne bo presegal 30 %.

4. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

Dow Jones Stoxx Europe Large 200 Net Index	LCXR Index	35,00%
S&P 500 Net Index	SPTR500N Index	35,00%
MSCI Pacific Free ex. Japan Net Index	NDDUPFXJ Index	7,00%
MSCI Japan Net Index	NDDUJN Index	7,00%
MSCI Emerging Markets Net Index	NDUEEGF Index	16,00%

5. Družba NLB Skladi se zavezuje, da bo sestavo premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi, dosegla najkasneje v roku 60 koledarskih dni po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev stranke.

Ne glede na zgoraj zapisane omejitve se družba NLB Skladi zavezuje, da bo v primeru odstopanja od sestave premoženja, ki je opredeljena v tej prilogi in nastane iz razlogov, na katere družba NLB Skladi nima vpliva (npr. zaradi različnih gibanj tečajev naložb ali zaradi razlogov na strani izdajateljev finančnih instrumentov in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.



NLB Skladi

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

T: +386 1 476 52 70

F: +386 1 476 52 99

www.nlbskladi.si