

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.: 77/2011, v nadaljevanju ZISDU-2) 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.**

Skrajšana 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..

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) in/ali Pogodbo o investicijskem svetovanju (v nadaljevanju pogodba o investicijskem svetovanju), 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, pogodbeno 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 sklepanje pogodbe ter poslov v zvezi s posamezno pogodbo,
- da je pridobila vsa morebitna soglasja in dovoljenja za sklepanje 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 Obvezniškega portfelja
- Naložbena politika Valutnega obvezniškega portfelja
- Naložbena politika Portfelja obveznic visokih donosnosti
- Naložbena politika Portfelja slovenskih obveznic
- Cenik investicijskih storitev družbe NLB Skladi,
- Informacija o sistemu jamstvene sheme.

Seznanitev s splošnimi pogoji poslovanja

5. člen

Pred sklenitvijo pogodbe se stranka seznanila z vsebino splošnih pogojev.

Stranka se lahko seznanila s splošnimi pogoji poslovanja v prostorih, kjer družba NLB Skladi posluje s strankami, na sedežu družbe in na spletnih straneh družbe NLB Skladi – www.nlbskladi.si.

Komunikacija

6. člen

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

- po elektronski poti, 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, se stranka v pogodbi strinja, da se bo z informacijami seznanjala po elektronski poti,
 - b.) družba NLB Skladi stranko po elektronski pošti obvesti o naslovu spletne strani in mestu, kjer so te informacije dostopne;

- pisno po pošti, telefaksu,
- ustno po telefonu preko snemane linije,
- 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).

Pri ustni komunikaciji lahko družba NLB Skladi snema telefonske pogovore s stranko. Stranka je o snemanju posameznega telefonskega pogovora ustno seznanjena ob vzpostavitvi telefonske zveze z družbo NLB Skladi. Šteje se, da se stranka strinja s snemanjem telefonskega pogovora, če tak pogovor nadaljuje. Tonski posnetek telefonskega pogovora šteje za verodostojen dokaz o zatrjevanih dejstvih (tudi pred sodiščem).

O vseh kontaktnih naslovih in telefonskih številkah se stranki dogovorita v pogodbi.

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 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. Upravljavec zbirk osebnih podatkov je družba NLB Skladi.

Skladno z Zakonom o varstvu osebnih podatkov in ZISDU-2, 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, kot npr. telefon, osebna pošta, elektronska pošta in drugih.

Stranka s podpisom pogodbe o investicijskih storitvah 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 (»ticker number«), 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 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, pravih, politikah oziroma postopkih in tržnih uzancah (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, NLB 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 privolitve se daje po določbah Zakona o varstvu osebnih podatkov 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 v kolikor 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 ter snemanje telefonskih pogovorov 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-2, ZBan ter vsakokrat veljavnem Zakonu o varstvu osebnih podatkov.

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.

Podrobnejše informacije o sistemu jamstva so opredeljene v prilogi in so sestavni del splošnih pogojev.

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 izdajateljcev 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 ATPV 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 ustreznih aplikacij 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 neprimerne 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., borzoposredniške 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 izdajateljev 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).

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

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

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

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

Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma pod skrbnik premoženja stranke ne more 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 vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le pod občutno slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

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

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

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na finančne trge katerih 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.

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 vrednostni papirji 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

vrednostnih papirjev zmanjšala. Prenosljivi dolžniški vrednostni papirji s fiksno kuponsko obrestno mero z daljšo dospelostjo/nizjimi kuponi so običajno občutljivejši za gibanje obrestnih mer kot tisti s krajšo dospelostjo/višjimi kuponi.

c.) Kolektivni naložbeni podjem je, razen podjema zaprtega tipa, vzajemni sklad ali investicijska družba, katere namen je skupinsko nalaganje kapitala, ki ga zagotavlja javnosti in ki deluje po načelu razpršitve tveganja, in enote, ki se na zahtevo njihovega imetnika odkupijo oziroma izplačajo neposredno ali posredno iz premoženja tega podjema.

Investicijski kupon je vrednostni papir, 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.

Kolektivni naložbeni podjem in naložbe, ki jih zajemajo (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 kolektivnih naložbenih podjemov. Na splošno gre pri kolektivnih naložbenih podjemih 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 podjema – vključuje tudi izvedene finančne instrumente, nepremičnine ali katerakoli druga sredstva. Naložbe, ki so predmet naložbenega podjema, so lahko izpostavljene tveganjem, zato se investitorjem svetuje, da preverijo, ali naložbeni podjem zajema več različnih naložb in s tem se tveganje porazdeli.

Tveganje kolektivnih naložbenih podjemov je mogoče zmanjšati, ker lahko ustrezna diverzifikacija v kolektivnem naložbenem podjemu zmanjša vpliv spremembe vrednosti posamezne naložbe na celotno donosnost naložbenega podjema. Kljub razpršitvi tveganja lahko pride do padca ali povišanja vrednosti naložbenega podjema.

Oceno vrednosti kolektivnega naložbenega podjema 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 kolektivni naložbeni in lahko temeljijo na nerevidiranih finančnih izkazih kolektivnega naložbenega podjema in vseh pripadajočih poročilih. Te ocene se lahko predhodni izračuni vrednosti čistega premoženja kolektivnih naložbenih podjemov. Kolektivni 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 kolektivnem naložbenem podjemu. Negotovost pri ocenjevanju vrednosti sredstev v kolektivnih naložbenih podjemih lahko negativno vpliva na vrednost čistega premoženja kolektivnega naložbenega podjema, zlasti, če se presoja v zvezi z oceno vrednosti izkaže za netočno.

Upravitelji sklada, ki upravlja kolektivni naložbeni podjem, lahko (med drugim) uporabljajo strategije, kot so termimska prodaja brez pokritja (kratka prodaja), vzvod, posojanje in izposojanje vrednostnih papirjev, naložbe s slabšo bonitetno oceno ali težko urodčljive naložbe, nekriti opcijski posli, opcije in termimski posli ter valutni posli, od katerih lahko vsak v določenih okoliščinah okrepi vpliv neugodnih tržnih gibanj in poveča izgube podjema. Kolektivni 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 kolektivnega naložbenega podjema in naložb, ki so njegov sestavni del, je odvisna od tega, kako uspešen je upravitelj kolektivnega naložbenega podjema pri izbiri in upravljanju posamezne naložbe kolektivnega naložbenega podjema.

Obvestila

15. člen

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

- potrdilo o prejemu ali/in dvigu finančnih instrumentov v skladu s pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti strank,
- 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 v pogodbi drugače določeno),
- 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, razen če se družba NLB Skladi in stranka s pogodbo ne dogovorita drugače.

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 poravnava v breme stanja stranke v skladu z določili odločbe Davčnega urada Republike Slovenije (DURS), 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 sporazumov in 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 storitve 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 poravnavo 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.

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 določeno 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.

Ne glede na prejšnji odstavek, družba NLB Skladi ni dolžna upoštevati strankinih določenih navodil:

- ki odstopajo od naložbene politike,
- če na računu gospodarjenja ni dovolj ustreznih finančnih instrumentov oziroma denarnih sredstev za izvršitev strankinega navodila oziroma če družba NLB Skladi ne bi mogla pravočasno poskrbeti za poravnavo denarnih obveznosti iz strankinega navodila v ustrezni valuti (zaradi predhodno potrebe konverzije valut ali drugega utemeljenega razloga).

20. člen

S pogodbo o gospodarjenju se pogodbeni stranki dogovorita tudi o načinu odprtja 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

21. 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

22. člen

Stranka je upravičena kadar koli pisno zahtevati izročitev oziroma odstop dela ali celote finančnih instrumentov ali denarnih sredstev. Družba NLB Skladi je v tem primeru dolžna stranki izročiti oziroma odstopiti, stranka pa sprejeti oziroma prevzeti zahtevane finančne instrumente ali denarna sredstva v desetih delovnih dneh od dneva, ko je družba NLB Skladi prejela strankino zahtevo.

Izpolnitev tretje osebe

23. 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, enkrat letno 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

24. člen

Odpoved pogodbe o gospodarjenju mora biti pisna.

Pri odpovedi pogodbe v skladu z ustreznimi predpisi na dan zapadlosti, obveznosti družbe NLB Skladi za izročitev sredstev v gospodarjenju stranki, zapadejo v plačilo zadnje četrletno nadomestilo, morebitni delež presežka, ki pripade družbi NLB Skladi za zadnje obdobje pred prenehanjem pogodbe, in morebitni izstopni stroški, ki jih družba NLB Skladi poravnava iz sredstev v gospodarjenju pred izročitvijo teh sredstev stranki.

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 stranka prejme pisno odpoved družbe NLB Skladi oziroma v trenutku, ko družba NLB Skladi prejme pisno odpoved stranke. Stranka lahko zahteva izročitev denarnih sredstev, pri čemer družba NLB Skladi upošteva tovrstno 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.

Delitev presežka sredstev v gospodarjenju

25. člen

Pogodbeni stranki se v pogodbi o gospodarjenju dogovorita o delitvi morebitnega ustvarjenega presežka sredstev nad izhodiščno vrednostjo portfelja, razen če ni s pogodbo drugače določeno.

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

26. člen

Vrednost finančnih instrumentov se ugotavlja po naslednjih pravilih:

- a.) Delnice in delnice investicijskih družb se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju (to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev 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 odtujitvi.
- b.) Pri ovrednotenju dolžniških vrednostnih papirjev in obrestovanih finančnih instrumentov se obresti izračunava in pripisuje v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja ali finančnega instrumenta, za vrednotenje se uporablja modelska cena BVAL, ki jo izračunava Bloomberg.
- c.) Brez kuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji.
- d.) Zakladne menice se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj, ne glede na to, ali se z zakladnimi menicami trguje na trgu.
- e.) Vrednostni papirji, ki kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po tečaju trga, kjer so bili kupljeni. V primeru neprekinjenega delovanja organiziranega trga vrednostnih papirjev se kot zadnji tečaj upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje.
- f.) Vrednostni papirji, 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 benchmarkov

27. člen

Stranka se lahko, če ni s pogodbo o gospodarjenju določeno drugače, odloči med naložbenimi politikami iz prilog k splošnim pogojem.

Dodatno so v Prilogi k tem splošnim pogojem opredeljeni benchmarki.

Vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev

28. člen

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

29. 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 depozitarjev oziroma tretjih oseb, v skladu s poslovno politiko, ustreznimi predpisi in tržnimi uzancami 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

30. 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 depozitarju 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 ali opustitve 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 zahteve v razmerju do odgovorne osebe oziroma navedene zahteve prenese na stranko.

Poravnave finančnih instrumentov in denarja

31. 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

32. člen

Družba NLB Skladi in stranka pred začetkom opravljanja storitev 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 in v skladu z vsakokrat veljavnim cenikom.

33. člen

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

IV. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

34. člen

Če med pogodbenima strankama ni drugače dogovorjeno in če je prenos urejen in dovoljen po ustreznih predpisih, stranka brez predhodnega pisnega soglasja družbe NLB Skladi ne sme v celoti ali delno prenesti na pogodbe ali svojih pravic po tej pogodbi ali v zvezi z njo na tretjo osebo.

35. člen

Pri kršitvi obveznosti po teh splošnih pogojih in v zvezi z njimi in pogodbami (v nadaljevanju kršitev pogodbenih obveznosti) lahko vsaka pogodbeni stranka s pisno izjavo odstopi od pogodbe ter od druge pogodbene stranke zahteva odškodnino, v skladu z ustreznimi predpisi.

Zastavna pravica družbe NLB Skladi, pobot in izterjava

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.

NLB Skladi ima posledično 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 (v nadaljevanju izterjava) pod pogoji, določenimi v nadaljevanju tega člena in v naslednjem členu.

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 NLB Skladi, ki je izkazana s pravnomočno sodno odločbo ali jo družba NLB Skladi izrecno prizna.

Strankine finančne dokumente, ki niso uvrščeni in trgovanje na organiziranem trgu, sme družba NLB Skladi zunajodno 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 pravih 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.

Izterjava neposredno v breme dobroimetja stranke

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.

Zamuda

38. 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.

Odpoved pogodbe

39. člen

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.

Pri odpovedi pogodbe zaradi razlogov, navedenih v teh splošnih pogojih in pogodbah, se navedene pogodbe uporabljajo še do konca poravnave vseh obveznosti stranke in družbe NLB Skladi po teh pogodbah oziroma v zvezi z njimi oziroma transakcijami, sklenjenimi pred učinkovanjem odpovedi.

Če stranka ne poravna zapadlega zneska obveznosti po pogodbi, je družba NLB Skladi upravičena po predhodnem pisnem pozivu stranki, ki vsebuje dodatni rok za poplačilo zneska, odstopiti od pogodbe ter v skladu z določili take pogodbe prodati vse finančne instrumente, ki so na dan odstopa od pogodbe na računu stranke in zapreti račun stranke.

Reševanje sporov

40. člen

Vsako nesoglasje, spor ali zahtev 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, ki je sicer na voljo na spletni strani družbe NLB Skladi www.nlbskladi.si oziroma v poslovnih prostorih, kjer posluje s strankami.

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 neizpolnjivi 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 neizpolnjivi določbi in njenemu namenu.

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

Končna določba

44. člen

Ti splošni pogoji začnejo veljati z dnem 28. 2. 2014.

V Ljubljani, dne 6. 2. 2014

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

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

Priloga 1 - Naložbena politika Globalnega portfelja delnic

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 vrednostnih papirjev.

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. Kriteijski 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 vrednostnih papirjev in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

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

Priloga 2 – Naložbena politika Delniškega portfelja dinamičnih panog

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 vrednostnih papirjev.

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 naslednja:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice izdajateljev iz Razvite Evrope² ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % čiste vrednosti sredstev v portfelju;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice izdajateljev iz Severne Amerike³ ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % čiste vrednosti sredstev v portfelju;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice izdajateljev iz drugih regij ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme presegati 25 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
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 vrednostnih papirjev in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

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

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

Priloga 3 – Naložbena politika Delniškega portfelja zrelih panog

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 vrednostnih papirjev.

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 naslednja:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice izdajateljev iz Razvite Evrope⁴ ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % čiste vrednosti sredstev v portfelju;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje in delnice izdajateljev iz Severne Amerike⁵ ter enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % 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, naštetih 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.
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	25,00%

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 vrednostnih papirjev in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

⁴ Regija je opredeljena v Sklepu o tipih in vrstah investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12 s spremembami).

⁵ Regija je opredeljena v Sklepu o tipih in vrstah investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12 s spremembami).

Priloga 4 – Naložbena politika Portfelja slovenskih delnic

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 vrednostnih papirjev.

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 vrednostnih papirjev in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 5 – Naložbena politika Obvezniškega portfelja

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 vrednostnih papirjev.

2. Skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja 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 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 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 in instrumenti 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 vrednostnih papirjev in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 6 - Naložbena politika Valutnega obvezniškega portfelja

1. Sredstva Valutnega 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 vrednostnih papirjev.

2. Skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja 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 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 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. Skupni delež valutne denominacije dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Valuta ⁶	Najmanjši delež v čisti vrednosti sredstev v portfelju	Ciljni delež v čisti vrednosti sredstev v portfelju	Največji delež v čisti vrednosti sredstev v portfelju
Valute držav razvitih trgov	25%	50%	75%
Valute držav trgov v razvoju	25%	50%	75%

Delež naložb v obveznice in instrumente denarnega trga v posamezni valuti sme dosegati največ 50 % čiste vrednosti sredstev v portfelju. Valutni obvezniški portfelj ne bo nalagal v obveznice, denominirane v EUR.

5. Kriterijski indeks za presojo uspešnosti upravljanja:

Markit iBoxx USD Liquid Investment Grade 0-5 Total Return Index	IBXSIG1 Index	50,00%
Markit iBoxx Global Emerging Markets Local Currency Bond Index	GEMXEMB1 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 vrednostnih papirjev in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

⁶ Pojma države razvitih trgov in trgov v razvoju sta opredeljena v Sklepu o tipih in vrstah investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12 s spremembami).

Priloga 7 - Naložbena politika Portfelja obveznic visokih donosnosti

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 vrednostnih papirjev.

2. Skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja 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 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 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 in instrumentov 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 vrednostnih papirjev in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.

Priloga 8 – Naložbena politika Portfelja slovenskih obveznic

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 vrednostnih papirjev.

2. Skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji ali njihovih odvisnih družb in delnice ter enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 % čiste vrednosti sredstev v portfelju.
3. Delež posameznega dolžniškega vrednostnega papirja 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 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 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: do 100 % čiste vrednosti sredstev v portfelju;
 - 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. Kritejijski 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.
7. 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 vrednostnih papirjev in drugih razlogov), odstopanje odpravila najkasneje v roku 30 koledarskih dni od dneva ugotovitve.



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

T: +386 1 476 52 70

F: +386 1 476 52 99

www.nlbskladi.si