

z
vklju
čeni
mi
pravi
li
upra
vljan
ja

Prospekt krovnega sklada NLB Skladi

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja: 12. 9. 2012

Datum, ko pravila upravljanja krovnega sklada (oziroma njihova zadnja sprememba) stopijo v veljavo: 15. 10. 2012

Vsi podskladi krovnega sklada so usklajeni z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje.

DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izračitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

Posamezni dokumenti krovnega sklada so vlagatelju na voljo kot tiskovina oziroma na trajnem nosilcu podatkov, kadar je posredovanje teh dokumentov ustrezno v okviru, v katerem poteka ali bo potekalo poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem, in če ima oseba, kateri se morajo posredovati ti dokumenti, možnost izbire med podatki na papirju ali na navedenem drugem trajnem nosilcu podatkov in če se odloči za slednji nosilec podatkov.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje (www.nlbskladi.si).

Telefonska številka, na kateri je mogoče dobiti dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih podskladov: 01/476-5270 ali modra številka 080 22 86.

KAZALO

1.	SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	940
1.1.	Uvod	940
1.2.	Dopustne naložbe	940
1.3.	Izpostavljenosti krovnega sklada in podskladov	1142
1.4.	Dodatna likvidna sredstva	1243
1.5.	Zadolževanje	1243
1.6.	Tehnike in orodja upravljanja naložb	1243
2.	PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	1243
2.1.	Splošna pravila vrednotenja	1243
2.2.	Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov	1344
3.	TVEGANJA	1344
4.	REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	1546
5.	UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	1546
6.	STROŠKI	1546
6.1.	Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov	1546
6.2.	Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada	1647
6.3.	Celotni stroški poslovanja	1748
7.	OBDAVČENJE	1748
7.1.	Obdavčitev krovnega sklada	1748
7.2.	Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe – rezidenti	1748
7.3.	Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe – rezidenti	1849
7.3.1.	Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada	1849
7.3.2.	Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada	1920
7.3.3.	Obdavčitev v primeru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje	2024
7.4.	Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti	2024
8.	POSLOVNO LETO	2122
9.	OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	2122
9.1.	Objava vrednosti enot premoženja podskladov	2122
9.2.	Objava mesečnih poročil o poslovanju podskladov	2122
9.3.	Objava informacij o pravnih in poslovnih dogodkih	2122
9.4.	Neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov	2122
10.	INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	2122
10.1.	Investicijski kuponi	2122
10.2.	Vplačila in izplačila	2223
10.2.1.	Vplačila	2223
10.2.2.	Zaustavitev vplačil	2324
10.2.3.	Odkup investicijskih kuponov	2324
10.2.4.	Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov	2425
10.2.5.	Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov	2425
10.2.6.	Hkratna vplačila in izplačila	2425
10.2.7.	Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev	2425
11.	DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	2526
11.1.	Trajanje podskladov	2526
11.2.	Prenos upravljanja	2526
11.3.	Vključitev podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad	2526
11.4.	Zamenjava skrbnika premoženja	2526
11.5.	Združitve podskladov	2627
11.5.1.	Pogoji združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov	2627
11.5.2.	Pravice imetnika investicijskih kuponov	2627
11.6.	Likvidacija	2728
12.	DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	2728
12.1.	Splošne informacije	2728
12.2.	Organi vodenja in nadzora	2829
13.	INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	2829
13.1.	Skrbnik premoženja	2829

13.2.	Drugi izvajalci storitev upravljanja krovnega sklada in podskladov	<u>2829</u>
14.	PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	<u>2829</u>
15.	OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	<u>2829</u>
	DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	<u>2930</u>
	DODATEK B – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	
	ALI PODSKLADOV	<u>2930</u>
	DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	<u>2930</u>
	DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	<u>2930</u>
	DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	<u>3132</u>
	DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	<u>3233</u>
	1. NLB Skladi - Azija delniški	<u>3334</u>
	2. NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	<u>3637</u>
	3. NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški	<u>3940</u>
	4. NLB Skladi – Globalni delniški	<u>4243</u>
	5. NLB Skladi – Globalni uravnoreženi	<u>4546</u>
	6. NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	<u>4849</u>
	7. NLB Skladi – Naravni viri delniški	<u>5152</u>
	8. NLB Skladi – Nepremičnine delniški	<u>5455</u>
	9. NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi	<u>5758</u>
	10. NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	<u>6061</u>
	11. NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR	<u>6364</u>
	12. NLB Skladi – Razvita Evropa delniški	<u>6667</u>
	13. NLB Skladi – Slovenija delniški	<u>6869</u>
	14. NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški	<u>7071</u>
	15. NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški	<u>7374</u>
	16. NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški	<u>7677</u>
	17. NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški	<u>7980</u>
	18. NLB Skladi – ZDA delniški	<u>8283</u>
	DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	<u>8485</u>
	PRILOGA K PROSPEKTU	<u>8586</u>

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

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

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

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika ter predstavljajo premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada.

Seznam vseh podskladov krovnega sklada se nahaja v dodatku E k temu prospektu.

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

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Banka Koper d.d., Pristaniška ulica 14, 6502 Koper.

Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravila družba PricewaterhouseCoopers d.o.o., Cesta v Kleče 15, Ljubljana.

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Pravila upravljanja krovnega sklada so sestavni del tega prospekta. Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada. V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa posebne določbe pravil upravljanja po podskladih.

Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov, in sicer:

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in zadolževanja podskladov;
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
- način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in pravnih ter poslovnih dogodkih povezanih s podskladi ali krovnim skladom in/ali družbo za upravljanje;
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnostmi glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil, pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda, pogoje in okoliščine, v katerih lahko družba za upravljanje uvede začasno zaustavitev vplačil in/ali odkupa investicijskih kuponov oziroma uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada, in postopek izvedbe teh ukrepov, informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu;
- trajanje podskladov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, združitve podskladov,

razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje ter opis postopka likvidacije podskladov in prenehanja krovnega sklada.

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

Družba za upravljanje mora v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja na svoji spletni strani objaviti informacijo o spremembi pravil upravljanja, v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja pa mora vsakemu imetniku investicijskega kupona posameznega podsklada poslati obvestilo o spremembi teh pravil. Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, družba za upravljanje o spremembi obvesti le imetnike investicijskih kuponov tega podsklada.

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

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

- naložbena pravila podsklada,
- višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje, in način njihovega izračuna ter plačila,
- višino provizije za upravljanje, do katere je upravičena družba za upravljanje, in način obračuna te provizije,
- vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju krovnega sklada oz. podsklada,
- višino provizije, do katere je upravičen skrbnik, in način obračuna te provizije,
- vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja podsklada upravičen skrbnik,
- vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva posameznega podsklada,
- navedbo, kje je vlagatelju na voljo podatek o celotnih stroških poslovanja posameznega podsklada.

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

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

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) – Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov, in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. ATVP naloge izvršuje z namenom zagotavljanja pogojev za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov in zaupanja vlagateljev vanj.

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

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

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

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

Investicijski sklad – Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je, da javno zbira premoženje fizičnih oseb, pravnih oseb in drugih subjektov zasebnega in javnega prava in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov tega investicijskega sklada.

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

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

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

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

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

Pristopna izjava – Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada, in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v podsklad vplačuje denarna sredstva.

Skrbnik – Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tuje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja področje bančništva, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

Sredstva podsklada – Med sredstva podsklada spadajo naložbe in druga sredstva, ki so izražena v vrednosti, določeni na podlagi pravil vrednotenja.

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

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

Vzajemni sklad – Investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja DZU po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Zahteva za izplačilo sredstev (izstopna izjava) – Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.

Zakon o bančništvu (ZBan-1) – Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Ur. l. RS, št. 131/06 s spremembami).

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje trženja investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade, in področje opravljanja teh storitev (Ur. l. RS, št. 77/11 s spremembami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 60/07 s spremembami).

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

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. Uvod

Podskladi krovnega sklada vlagateljem ponujajo možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vrednosti vplačanih sredstev in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

Vlagatelj ima glede na svoje potrebe in predvidevanja bodočih tržnih gibanj možnost nalaganja v enega ali več podskladov krovnega sklada, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

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

1.2. Dopustne naložbe

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

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Za podsklade krovnega sklada NLB Skladi so dopustne samo naslednje vrste naložb in drugih sredstev, če tako določajo njihova pravila upravljanja:

- prenosljivi vrednostni papirji (lastniški in dolžniški) in instrumenti denarnega trga, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tretji državi ali na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu v državi članici ali tretji državi, ki so opredeljeni v dodatku D;
- nedavno izdani prenosljivi vrednostni papirji in prenosljivi vrednostni papirji, pridobljeni v postopku njihove prve prodaje, če bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu iz dodatka D;
- instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni z ZISDU-2 in na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti.

Največ 5 odstotkov sredstev je lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

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

B. DENARNI DEPOZITI

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi lahko nalagajo sredstva v denarne depozite bank oziroma kreditnih ustanov, če:

- gre za kreditno institucijo s sedežem v državi članici;
- gre za kreditno institucijo s sedežem v tretji državi, kadar zanjo veljajo oziroma kadar izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev in druga merila, ki jih določi Agencija za trg vrednostnih papirjev;
- zadnja razpoložljiva bonitetna ocena za kreditne institucije s sedežem v tretji državi dosega najmanj A- pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma A3 pri Moody's;
- iz depozitnih pogodb izhaja pravica do odpoklica ali dviga depozitov pred zapadlostjo, njihova ročnost pa ne presega 12 mesecev.

C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI (CILJNI SKLADI)

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi lahko nalagajo sredstva v enote ciljnih skladov, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa;
- je upravljanje in poslovanje ciljnega sklada predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-2 in ZTFI, sodelovanje med Agencijo za trg vrednostnih papirjev in organom, ki nadzirajo poslovanje ciljnega sklada, pa primerno urejeno;
- je raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov podsklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga;
- je poslovanje ciljnega sklada predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti;
- je lahko v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada največ 10 odstotkov njegovih sredstev vloženih v enote drugih investicijskih skladov in
- provizija za upravljanje ciljnega sklada ne bo presegala 3,00 % letno.

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

Skupni delež naložb v enote ciljnih skladov posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi lahko znaša največ 10 % vrednosti sredstev posameznega podsklada krovnega sklada NLB Skladi.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

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

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

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

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

D. STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi svojih sredstev ne bodo nalagali v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom (strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom).

1.3. Izpostavljenosti krovnega sklada in podskladov

V tem podpoglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov ter opredelitev drugih omejitev naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-2 in predpisi, izdani na njegovi podlagi. Določbe, navedene v tem poglavju prospekta krovnega sklada NLB Skladi, se smiselno uporabljajo ločeno za vsak podsklad krovnega sklada, razen v primerih, kjer je izrecno navedeno drugače.

Podskladi krovnega sklada NLB Skladi bodo svoja sredstva nalagali v skladu z naslednjimi omejitvami:

- posamezen podsklad ima lahko največ 10 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga iz 244. člena ZISDU-2, izdane s strani posamezne osebe;
- skupna vrednost vseh naložb posameznega podsklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale posamezne osebe, do katerih je posamezen podsklad izpostavljen z več kot 5 odstotki sredstev, lahko znaša največ 40 odstotkov vseh sredstev posameznega podsklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite in posle z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjene na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki so predmet nadzora;
- ne glede na omejitve prejšnjih točk ima lahko posamezen podsklad naloženih največ 35 odstotkov sredstev v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica;
- podsklad ne sme imeti več kot 10 % svojih sredstev naloženih v depozite pri posamezni kreditni ustanovi.

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

Vsi investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, ne smejo skupaj pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko družba za upravljanje pomembno vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.

Ne glede na prejšnji odstavek imajo lahko podskladi krovnega sklada NLB Skladi skupaj:

1. največ 10 odstotkov vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice;
2. največ 10 odstotkov vseh dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja;
3. največ 10 odstotkov instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja;
4. največ 25 odstotkov enot ciljnega sklada.

Omejitve iz 2., 3. in 4. točke prejšnjega odstavka je dovoljeno prekoračiti le v času pridobitve teh finančnih instrumentov, za katere poteka postopek prve prodaje, če njihove vrednosti še ni mogoče natančno izračunati.

Omejitve iz prejšnjih dveh odstavkov se ne uporabljajo za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali za katere jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država s seznama, ki ga določi Agencija oziroma mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Naložbe posameznega podsklada, za katerega je družba za upravljanje v roku zadnjih šestih mesecev pridobila dovoljenje za upravljanje, lahko odstopajo od določb omejitev naložb, določenih z ZISDU-2 in pravili upravljanja, vendar jih mora družba za upravljanje uskladiti z njimi v šestih mesecih od pridobitve dovoljenja za upravljanje podsklada.

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

1.4. Dodatna likvidna sredstva

Dodatna likvidna sredstva podsklada so imetje na denarnem računu podsklada, depoziti na vpogled, depoziti z odpoklicem z možnostjo izplačila na dan odpoklica in drugi denarni ustrezniki, ki jih je mogoče hitro pretvoriti v vnaprej znani znesek denarnih sredstev in pri katerih je tveganje spremembe vrednosti nepomembno.

Dodatna likvidna sredstva niso namenjena doseganju naložbenih ciljev podsklada, temveč se oblikujejo za namen pokrivanja tekočih in izrednih izplačil podsklada oziroma se oblikujejo v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb podsklada in v primerih kadar družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev podsklada na te trge.

Višina dodatnih likvidnih sredstev posameznega podsklada ne bo presegala 15 % vrednosti sredstev tega podsklada.

1.5. Zadolževanje

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

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

1.6. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. Splošna pravila vrednotenja

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov krovnega sklada v skladu z določili Slovenskih računovodskih standardov, predvsem SRS 38 (2006) – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih, SRS 3 (2006) in ustreznih mednarodnih računovodskih standardov (v nadaljevanju MRS).

Finančni instrumenti, nominirani v tuji valuti, se preračunajo v referenčno valuto podsklada s tečajem Evropske centralne banke oziroma z drugim pogodbeno določenim tečajem. Enak način vrednotenja se upošteva pri stroških pridobitve oziroma odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov

Denarna sredstva:

Zajemajo dobroimetje na denarnem računu podsklada v domači in tujih valutah, ki se izkazuje v nominalni vrednosti, ter dodatna likvidna sredstva, ki se obrestujejo v skladu z določili izdajatelja.

Dani depoziti in posojila:

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

Delnice:

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem (close) tečaju trga, na katerem je bil finančni instrument pridobljen. Na enak način se vrednotijo tržne prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami. Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nabavni vrednosti, ki lahko zajema tudi stroške pridobitve finančnega instrumenta. Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Enote premoženja ciljnih (odprtih) skladov:

Enote premoženja ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, kot je opredeljeno v prejšnjem razdelku. Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja ali knjigovodski vrednosti delnice.

Obveznice:

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, se izkazujejo po nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic, ali v skladu s pogoji, ki jih določi organizator trga. Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nabavni vrednosti, povečani za natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji obveznic. Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Instrumenti denarnega trga:

Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, kot je opredeljeno v prejšnjih razdelkih. Obrestovana finančna sredstva se izkazujejo skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji finančnega sredstva. Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, ki jih določi izdajatelj finančnega instrumenta ob izdaji. Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

Izvedeni finančni instrumenti:

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

Terjatve in aktivne časovne razmejitev:

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

3. TVEGANJA

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v podsklade krovnega sklada, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada, zato naj izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje naložbe zanj še sprejemljivo. Vrednost naložb podskladov lahko v prihodnosti niha in obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Tržno tveganje je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na finančnih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer

(sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

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

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

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

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

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

Likvidnostno tveganje je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le pod občutno slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.

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

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

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

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

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na finančne trge katerih podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na finančnih trgih.

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

vpliva na donosnost podsklada, v določenih primerih pa lahko vodi tudi v začasno zaustavitev izplačevanja odkupne vrednosti investicijskih kuponov. Slednje bi pomenilo dodatno likvidnostno tveganje za vlagatelja v podsklad, saj vlagatelj ne more v zakonsko in s pravili upravljanja predpisanimi roki vplačevati in zlasti zahtevati oziroma prejeti izplačila iz podsklada.

Sintetični kazalniki tveganj in donosa podskladov so navedeni v dodatku F.

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov je evro.

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

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

6. STROŠKI

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

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov

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

- Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona: 3,00 %.
- Kadar se vlagatelj zaveže nalagati denarna sredstva v enote podsklada v določenem daljšem časovnem obdobju (v nadaljnjem besedilu: varčevalni načrt), lahko družba za upravljanje od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, obračuna vstopne stroške največ v višini 30,00 % vrednosti vplačil v prvem letu. V primeru iz prejšnjega stavka sme družba za upravljanje od nadaljnjih vplačil investicijskih kuponov obračunavati sorazmerno nižje vstopne stroške, tako da vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja v varčevalni načrt ne bodo preseglili najvišjih vstopnih stroškov za enkratna vplačila v višini 3,00 %.
- Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona: 1,00 %.
- Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona v primeru prehoda med podskladi krovnega sklada: 1,50 %.
- Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona v primeru prehoda med podskladi krovnega sklada: 0,00 %.
- Vlagatelj lahko informacijo o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobi od osebe, pooblaščen za trženje enot podskladov.
- Družba za upravljanje je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov podsklada upravičena do povračila administrativnih stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi:
 - s prenosom investicijskih kuponov podsklada na podlagi pravnomočnega sklepa o dedovanju;
 - z vpisom oziroma izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih podskladov oziroma terjatvah iz investicijskih kuponov podskladov, ali
 - s posredovanjem izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada

A. Provizija za upravljanje

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

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

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev

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

Najvišji odstotek provizije za opravljanje skrbniških storitev znaša 0,07 %.

Provizija za skrbniške storitve se v skladu z določbami pogodbe o opravljanju skrbniških storitev zniža v primeru nastopa naslednjih dogodkov:

- če čista vrednost sredstev podsklada presega mejo 30.000.000,00 EUR, na 0,05 %;
- če vsota čiste vrednosti sredstev vseh podskladov presega mejo 400.000.000,00 EUR, na 0,05 % za vsak podsklad;
- za vse podsklade, katerih naložbena politika bo skladna z opredeljitvijo »obvezniški sklad« in »sklad denarnega trga« po določilih Sklepa o tipih in vrstah investicijskih skladov (Ur. l. RS, št. 33/12), se prizna skrbniška provizija 0,05%, ne glede na višino čiste vrednosti sredstev podsklada;
- če vsota čiste vrednosti sredstev vseh podskladov v upravljanju preseže 500.000.000,00 EUR, se za vse podsklade prizna provizija v višini 0,0475 %.

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

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

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškodopotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
- stroški plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik,
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po določbah ZISDU-2 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,
- stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podskladov, za račun podsklada,
- stroški v zvezi z morebitnimi tožbami za povrnitev škode zoper skrbnika za račun premoženja podsklada,
- stroški v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori na račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada,
- davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroški skrbniških storitev skrbnika,

- stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-2 družba za upravljanje najema za račun podsklada,
 - stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov podsklada.
- Družba za upravljanje posreduje nalog za izplačilo teh stroškov iz sredstev podsklada skrbniku krovnega sklada.

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

Skrbniku je iz premoženja podsklada dovoljeno povrniti samo naslednje stroške:

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

D. Opredelitev, kateri izmed zgoraj navedenih stroškov bodo bremenili krovni sklad v celoti (vse podsklade), z opisom načina oziroma metodologije delitve skupnih stroškov med podsklade

Izmed zgoraj navedenih stroškov bodo v nekaterih primerih stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po določbah ZISDU-2 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov, bremenili krovni sklad v celoti (za vse podsklade). Posamezni podsklad bodo bremenili vsi tisti stroški, ki so povezni izključno z njegovim delovanjem, razen če se bodo stroški obveščanja ali revidiranja nanašali na sam krovni sklad. V tem primeru se bodo stroški delili na enake dele.

6.3. Celotni stroški poslovanja

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja podskladov so prikazani v dodatku G. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja je dostopen na spletni strani družbe za upravljanje.

7. OBDAVČENJE

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

7.1. Obdavčitev krovnega sklada

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

7.2. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe – rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju: ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2012 18 %, v letu 2013 17 %, v letu 2014 16 % in v naslednjih letih 15 %.

Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja.

7.3. Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe – rezidenti

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

Investicijski kupon podsklada se v skladu s 93. členom Zakona o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 94. členu ZDoh-2 se šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije posameznega podsklada.

Za neobdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona se po 95. členu ZDoh-2 štejeta predvsem:

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, voliljojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 525. členom ZISDU-2 velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili:

- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega vzajemnega sklada za investicijske kupone podsklada v postopku oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov,
- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega podsklada krovnega sklada za investicijske kupone podsklada drugega krovnega sklada v postopku vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje,

če so bili zamenjani investicijski kuponi obstoječega vzajemnega sklada oziroma podsklada v osnovi pridobljeni z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad in pod pogojem, da je imetnik delnice pooblaščenice investicijske družbe pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij. Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi se ugotovi kot znesek vplačila v podsklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za normirane stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona, ki se priznajo v višini 1 % od nabavne vrednosti investicijskega kupona. V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob izplačilu iz podsklada. Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške v višini 1 % vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijski kupon podsklada pridobili z zamenjavo investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki so ga pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januarja 2006.

Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil pred uvedbo evra, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve investicijskega kupona oziroma 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na ta dan.

Od tako ugotovljene davčne osnove se za odsvojitve od leta 2013 dalje izračuna in plača dohodnina po stopnji 25%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15 %,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10 %,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5 %.

Po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

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

Za investicijske kupone podsklada, pridobljene z zamenjavo za investicijske kupone vzajemnega sklada, ki je nastal z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, kadar je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij, se šteje, da so bili pridobljeni:

- na dan oblikovanja krovnega sklada, če je krovni sklad nastal z oblikovanjem iz obstoječih vzajemnih skladov,
- na dan oblikovanja podsklada že obstoječega krovnega sklada, če se obstoječi vzajemni sklad preoblikuje v podsklad že obstoječega krovnega sklada,
- na dan izvedbe združitve vzajemnih skladov, če je bilo na novoustanovljeni ali obstoječi podsklad krovnega sklada preneseno premoženje vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada,
- na dan prenosa podskladov, če so bili podskladi krovnega sklada preneseni v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se v šteje v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

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

7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi, pa davčna obveznost ne nastopi.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljeni v skladu s pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 525. členom ZISDU-2, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave v okviru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz drugega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi ali unovčenju takih investicijskih kuponov dolžna od imetnika zahtevati dokazila o dejanskem času pridobitve in nabavni vrednosti oziroma o načinu pridobitve prvega investicijskega kupona.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad. Družba za upravljanje je dolžna zavezanca v 15-ih dneh po zamenjavi investicijskih kuponov pisno obvestiti o odložitvi ugotavljanja davčne obveznosti.

7.3.3. Obdavčitev v primeru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje

Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega podsklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada, ki se opravi v okviru združitve podskladov, zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti se lahko uveljavlja tudi pri zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in pri zamenjavi investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu s pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitve plačila dohodnine v skladu s 525. členom ZISDU-2, ta oprostitve velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov v okviru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz drugega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi takih investicijskih kuponov dolžna od imetnika zahtevati dokazila o dejanskem času pridobitve in nabavni vrednosti oziroma o načinu pridobitve investicijskega kupona.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni podsklad, ki o tem v 15-ih dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih zavezanci potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

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

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

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) ZDoh-2 upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci. Za vlagatelje, ki so pravne osebe – nerezidenti in imajo naložbo v investicijske kupone podsklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

8. POSLOVNO LETO

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu.

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. Objava vrednosti enot premoženja podskladov

Družba za upravljanje podatke o znesku in gibanju vrednosti enote premoženja (VEP) objavi v elektronskih medijih najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v časopisu Finance in morebitnih drugih dnevnikih z večjo naklado, ki izhajajo na celotnem območju Slovenije, pa najkasneje v njihovi naslednji redni izdaji po dnevu objave v elektronskih medijih.

9.2. Objava mesečnih poročil o poslovanju podskladov

Družba za upravljanje enkrat mesečno, in sicer do petnajstega dne v mesecu, na svoji spletni strani (www.nlbskladi.si) objavi mesečno poročilo poslovanju vsakega podsklada krovnega sklada NLB Skladi.

9.3. Objava informacij o pravnih in poslovnih dogodkih

Družba za upravljanje takoj, ko je to mogoče, na svoji spletni strani javno objavi vsak pravni oziroma poslovni dogodek, ki se tiče krovnega sklada, podsklada oziroma družbe za upravljanje. Če je verjetno, da ima oziroma bo imel dogodek pomemben vpliv na VEP posameznega podsklada družba za upravljanje informacijo o takšnem dogodku objavi tudi v časopisu Finance.

9.4. Neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov

Družba za upravljanje mora obvestila imetnikom investicijskih kuponov poslati v obliki tiskovine, na drugem trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov in če ta soglaša, da želi prejeti obvestilo na ta način. Družba za upravljanje lahko pošlje obvestilo imetniku investicijskih kuponov tudi na elektronski poštni naslov, če je imetnik investicijskih kuponov družbi za upravljanje posredoval svoj elektronski poštni naslov za namen medsebojnega poslovanja.

10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1. Investicijski kuponi

Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone podskladov, ki se glasijo na eno, več ali dele enot premoženja posameznega podsklada.

Pravice, ki izhajajo iz investicijskih kuponov, so naslednje:

- pravica od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
- pravica do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada.

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

- oznako, da gre za investicijski kupon podsklada;
- ime podsklada;
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona;
- firmo in sedež oziroma osebno ime osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti;
- število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona;
- serijsko številko;

- kraj in datum izdaje;
- podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

10.2. Vplačila in izplačila

10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi se lahko vplačajo samo v denarju.

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Vlagatelj lahko postane imetnik investicijskega kupona enega ali več podskladov tako, da na vpisnih mestih družbe za upravljanje pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada s pravilno izpolnjeno pristopno izjavo in vplača nakupno vrednost investicijskega kupona na denarni račun podsklada.

Najnižji možni znesek prvega vplačila v posamezni podsklad krovnega sklada NLB Skladi znaša 1.000,00 EUR razen v primeru prehodov med podskladi, ko ni omejitev.

V primeru, da vlagatelj vplačuje sredstva z varčevalnim načrtom, je najmanjša vrednost prvega vplačila v posamezni podsklad opredeljena v pravilih posameznega varčevalnega načrta.

Najnižja vrednost nadaljnjih vplačil v podsklad znaša 40 EUR, razen v primeru prehodov med podskladi, ko ni omejitev.

Za vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena v časopisu ter na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena v časopisu ter na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan T+2.

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

Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu k pravilom upravljanja krovnega sklada in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter z davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi. Pristop k pravilom upravljanja krovnega sklada in vplačilo nakupne vrednosti investicijskega kupona nista možna za osebe, ki se v skladu z veljavno davčno zakonodajo v Združenih državah Amerike uvrščajo med »US Persons«.

Družba za upravljanje lahko prekine poslovno razmerje z vlagateljem, če tako zahtevajo veljavni predpisi oziroma v primeru, da oseba, ki je pristopila k pravilom upravljanja krovnega sklada, ni imetnik enot premoženja nobenega podsklada 10 let.

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

Družba za upravljanje vsakemu imetniku investicijskega kupona podsklada najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna njegovega vplačila v podsklad posreduje obvestilo o obračunu vplačila. Kadar se je imetnik investicijskega kupona ob pristopu k pravilom upravljanja krovnega sklada zavezal vplačevati v podsklad določeno daljše časovno obdobje, lahko družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona posreduje obvestilo o obračunu vplačil najmanj enkrat na šest mesecev. Obvestilo o obračunu je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih na investicijskem računu pri družbi za upravljanje, v katerem mora biti navedeno:

- firma in sedež družbe za upravljanje;

- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (vplačilo);
- ime podsklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema vplačila ter vrsto vplačila;
- datum izvedbe obračuna vplačila;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano vplačilo enot;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano vplačilo enot;
- nakupna vrednost investicijskega kupona;
- skupna vsota zaračunanih vstopnih stroškov.

10.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje oziroma skrbnik lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavita vplačila v enega ali več podskladov.

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

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

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

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena v časopisu ter na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri obračunskega dne T, bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena v časopisu ter na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan T+2.

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

Družba za upravljanje mora ob izplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, ter davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi.

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

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

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

Družba za upravljanje vsakemu imetniku investicijskega kupona podsklada najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna njemu namenjenega izplačila iz podsklada posreduje obvestilo o obračunu izplačila, v katerem je navedeno:

- firma in sedež družbe za upravljanje;
- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (izplačilo);
- ime podsklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema zahteve za izplačilo ter vrsta izplačila;
- datum izvedbe obračuna izplačila;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- odkupna vrednost investicijskega kupona;
- skupna vsota zaračunanih izstopnih stroškov.

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada. Zaustavitev odkupa je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATVP, ki določa začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov.

ATVP lahko zahteva začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov podskladov, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov ali v interesu javnosti.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov lahko v primerih, določenih z ZISDU-2, uvede tudi skrbnik premoženja krovnega sklada.

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje v nobenem primeru ne bo uvedla začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov podsklada.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Če imetnik investicijskega sklada od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahteva za izplačilo in vplačilo upošteva istočasno.

Od dne 15. 10. 2012 bodo možna hkratna vplačila in izplačila.

Vstopni in izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje v primeru prehoda med podskladi krovnega sklada, so določeni v točki 6.1.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil, podskladu pa nakaže razliko v denarju, če je bila imetnikom enot ob izstopu iz podsklada nakazana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje imetnikom enot, katerih odkupna vrednost enot ob izstopu iz podsklada je bila obračunana po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačil ter imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

Družba za upravljanje bo nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedla v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja podsklada.

Ne glede na določbe prejšnjih odstavkov te točke družba za upravljanje ne izvede nakazila v podsklad oziroma nakazila imetniku enot ter slednjemu ne pošlje novega obvestila o obračunu izplačil, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od 2 evrov.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev podskladov.

11. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1. Trajanje podskladov

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas.

11.2. Prenos upravljanja

Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje.

V primeru, če ATVP družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, se izvede prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-2.

Ob prenosu upravljanja pride do zaustavitve vplačil in izplačil investicijskih kuponov.

11.3. Vključitev podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad

Družba za upravljanje, ki upravlja dva ali več krovnih skladov, lahko podsklade enega krovnega sklada vključi v drugi krovni sklad. Če so predmet vključitve v drugi krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada, ta po zaključenem prenosu podskladov v drugi krovni sklad preneha obstajati, brez posebnega postopka likvidacije.

Družba za upravljanje mora pred izvedbo izločitve podskladov iz krovnega sklada in njihovi vključitvi v drugi krovni sklad, pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

11.4. Zamenjava skrbnika premoženja

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

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

Za sklenitev nove pogodbe mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

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

11.5. Združitev podskladov

11.5.1. Pogoji združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ali več družb za upravljanje lahko izvede združitev dveh ali več podskladov istega ali več krovnih skladov, ki jih upravlja oziroma jih upravljajo, in sicer s pripojitvijo ali spojitvijo. Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več podskladov (prenosni sklad) na drug obstoječ podsklad (prevzemni sklad). Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega podsklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več podskladov, ki se spajajo (prenosni sklad). Po opravljeni združitvi prenosni sklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnega oziroma prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oziroma družbe za upravljanje skladno z ZISDU-2. Če pri menjavi investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada, imetniku investicijskih kuponov prenosnega sklada ne pripada celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, lahko družba za upravljanje prevzemnega sklada temu imetniku vrednost enot premoženja, ki sestavljajo delno pravico, izplača v denarju. Združitev podskladov je dopustna le, če se premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri združitvi, po opravljenem postopku združitve ne poslabša. Čista vrednost sredstev prevzemnega sklada mora biti, upoštevaje morebitno denarno izplačilo imetnikom investicijskih kuponov, po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka vsoti čiste vrednosti sredstev prenosnega in prevzemnega sklada pred tem postopkom, skupna vrednost vseh investicijskih kuponov prevzemnega sklada, katerih imetnik postane neka oseba po opravljenem postopku združitve, pa mora biti najmanj enaka skupni vrednosti vseh investicijskih kuponov prenosnega sklada, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom. Izvedba združitve podskladov je predmet predhodnega pregleda skrbnika in revizijske družbe, dovoljenje za združitev pa izda Agencija. Stroške, ki nastanejo zaradi združitve, nosijo družbe za upravljanje, ki upravljajo podsklade krovnih skladov, udeležene pri združitvi.

11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada ima v primeru, da je podsklad udeležen pri združitvi, pravico od družbe za upravljanje zahtevati:

1. kopijo revizorjevega poročila o združitvi, ki mu jo mora družba za upravljanje brezplačno poslati najkasneje naslednji delovni dan po prejemu pisne zahteve, pri čemer jo lahko pošlje tudi v elektronski obliki, in
2. izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
3. zamenjavo teh investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega podsklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad s tem podskladom, bodisi v razmerju tesne povezanosti bodisi v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.

Imetniki investicijskih kuponov imajo pravico zahtevati izplačilo investicijskega kupona pod pogoji iz tega oddelka v obdobju od prejema obvestila o združitvi do pričetka zaustavitve vplačil in izplačil v prenosne in prevzemni sklad.

11.6. Likvidacija

Likvidacija podsklada se opravi, če:

- čista vrednost sredstev podsklada v štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost sredstev podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov.

Krovni sklad preneha obstajati brez posebnega postopka likvidacije v primeru:

- ko v krovni sklad nista vključena vsaj dva podsklada;
- vključitve vseh podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad.

Družba za upravljanje lahko sprejme sklep o začetku postopka likvidacije podsklada v primeru nastopa katerega od naslednjih razlogov:

- če družba za upravljanje oceni, da obseg sredstev v upravljanju podsklada ne dosega obsega, ki bi na daljši rok zagotavljal njegovo rentabilno poslovanje (stroški poslovanja podsklada, ki bremenijo družbo za upravljanje, znatneje presegajo prihodke iz tega naslova), pa zaradi specifikne njegovih naložbenih ciljev in naložbene politike niso podani zakonski pogoji za njegovo preoblikovanje,
- če je na organiziranih trgih za daljše časovno obdobje ali trajno ustavljeno trgovanje z vrednostnimi papirji oziroma drugimi finančnimi instrumenti, ki kot naložbe pomenijo več kot 50 % vrednosti sredstev podsklada, pa zaradi specifikne njegovih naložbenih ciljev in naložbene politike niso podani zakonski pogoji za njegovo preoblikovanje.

Postopek likvidacije podsklada ter njene pravne posledice opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-2.

Likvidacijski upravitelj objavi informacijo o začetku likvidacije podsklada v časopisu in na javni spletni strani družbe za upravljanje v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije.

Likvidacijski upravitelj hkrati z objavo iz prejšnjega odstavka vsakemu imetniku investicijskega kupona podsklada pošlje obvestilo o začetku likvidacije podsklada.

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. Splošne informacije

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

Sedež: Ljubljana.

Poslovni naslov: Trg republike 3, 1000 Ljubljana.

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

Vpogled v splošne akte družbe (akt o ustanovitvi) in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje je možen vsak delovni dan od 10.00 do 12.00 ure na sedežu družbe. Družba za upravljanje objavi revidirano letno poročilo najkasneje v petih mesecih po koncu koledarskega leta na svoji spletni strani.

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

Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje: 2.921.048,00 EUR.

12.2. Organi vodenja in nadzora

Pojasnilo o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, o njenih organih vodenja in nadzora ter njihovih članih je navedeno v dodatku A.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. Skrbnik premoženja

Firma in sedež skrbnika premoženja krovnega sklada: BANKA KOPER d.d., Koper, s poslovnim naslovom Pristaniška ulica 14, 6502 Koper.

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

Datum izdaje dovoljenja Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade: 3. 9. 2003 (dovoljenje Banke Slovenije).

Datum izdaje dovoljenja ATVP za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad: 17. 10. 2012.

13.2. Drugi izvajalci storitev upravljanja krovnega sklada in podskladov

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, so navedeni v dodatku B.

14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone podsklada krovnega sklada na naslov družbe za upravljanje oziroma na vpisna mesta, kjer lahko pridobi vse tudi informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje s pritožbami vlagateljev.

Morebitne spore med vlagatelji v podsklad(e) krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov - GIZ, Čufarjeva 5, 1000 Ljubljana.

Vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na spletni strani družbe za upravljanje www.nlbskladi.si, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

Izjavljamo, da prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj prospekta morala navesti družba za upravljanje oziroma s katero je seznanjena, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov podskladov ali potencialne vlagatelje. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja tudi ne vsebuje zavajajočih podatkov ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

| Ljubljana, 28. 10. 2013

dr. Aleksandra Brdar Turk, FRM
članica uprave

mag. Kruno Abramovič, CFA
predsednik uprave

DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

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

Člani uprave družbe za upravljanje:

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

Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje:

[mag. Lotti Natalija Zupančič, predsednica nadzornega sveta](#)

[mag. Varja Dolenc, predsednica nadzornega sveta](#)

Marko Jernejčič, namestnik predsednice nadzornega sveta

[Tanja Ahlin, članica nadzornega sveta](#)

Marija Žagar Rebselj, članica nadzornega sveta

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

Upravljanje premoženja

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

Administrativne storitve

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

Storitev trženja investicijskih kuponov – vpisna mesta

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

DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank ni prejela nikakršnih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij.

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

DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

A.

Sredstva podskladov krovnega sklada NLB Skladi bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu države članice Evropske unije. Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani:

<http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/LexUriServ.do?uri=OJ:C:2011:209:0021:0028:SL:PDF>

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

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

3. s katerimi se trguje na borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav. Seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/>.

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

/

— mednarodni medbančni (OTC) trgi obveznic

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

/

B.

Sredstva podskladov krovnega sklada NLB Skladi bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega posameznega podsklada lahko naložena le v izvedene finančne instrumente:

1. s katerimi se trguje na organiziranem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev države članice Evropske unije:

/

2. s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih oziroma trgih institucionalnih vlagateljev tretjih držav:

/

DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

Seznam vseh podskladov krovnega sklada z oznako zaporedne številke v dodatku F, kjer so podrobneje opredeljena pravila upravljanja posameznega podsklada:

1. NLB Skladi – Azija delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Asia);
2. NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Dynamic Advanced Markets);
3. NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Health Care);
4. NLB Skladi – Globalni delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Global)
5. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi (angl. naziv: NLB Funds – Balanced Global);
6. NLB Skladi – Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Central, Eastern and Southern Europe);
7. NLB Skladi – Naravni viri delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Natural Resources);
8. NLB Skladi – Nepremičnine delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Real Estate);
9. NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi (angl. naziv: NLB Funds – Balanced New Europe);
10. NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti (angl. naziv: NLB Funds – Bond High Yield);
11. NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR (angl. naziv: NLB Funds – Bond Corporate MT - EUR);
12. NLB Skladi – Razvita Evropa delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Advanced Europe);
13. NLB Skladi – Slovenija delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Slovenia);
14. NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Global Advanced Markets);
15. NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity High Technology);
16. NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Emerging Markets Global);
17. NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity Western Balkans);
18. NLB Skladi – ZDA delniški (angl. naziv: NLB Funds – Equity USA).

DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

Pravila upravljanja posameznih podskladov, kakor so podrobneje opredeljena v tem dodatku, se vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela prospekta.

1. NLB Skladi - Azija delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Asia)

Vrsta podsklada: Delniški sklad – Azija Pacifik razen Japonske

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401284.

Oznaka investicijskega kupona: NLSAD.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v različnih državah južne, jugovzhodne in vzhodne Azije brez Japonske, ki imajo čedalje večji pomen v svetovnem gospodarskem redu. Tveganje podsklada se bo zmanjševalo z dobro sektorsko in regijsko razpršitvijo.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz Azije Pacifika razen Japonske in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Država	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Kitajska*	0,00 %	35,00 %	50,00 %
Indija	0,00 %	20,00 %	35,00 %
Singapur, Indonezija, Malezija in Filipini	0,00 %	15,00 %	30,00 %
Južna Koreja	0,00 %	12,50 %	25,00 %
Tajvan	0,00 %	7,50 %	20,00 %
Druge države južne in jugovzhodne Azije	0,00 %	5,00 %	20,00 %
Druge države	0,00 %	0,00 %	10,00 %

* Vključujoč Hongkong.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja azijskih delniških trgov tabeli 3.2.1., na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in ne s ciljem doseganja spekulativnih dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

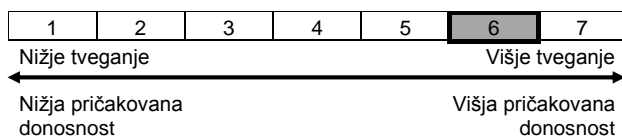
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s porajajočih se azijskih kapitalskih trgov in upoštevanje preteklih podatke je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se azijske

ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

2. NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Dynamic Advanced Markets)

Vrsta podsklada: Delniški globalni sklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401037.

Oznaka investicijskega kupona: NLSDD.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja z naložbami v delnice, katerih izdajatelji se uvrščajo v dinamične sektorje in dejavnosti. Dinamično naravo podsklada poudarja zlasti dejstvo, da so v podsklad vključene tudi manjše in srednje velike družbe, ter bolj aktivno upravljanje, medtem ko tveganje znižuje geografska usmerjenost sklada, ki nalaga predvsem na trge razvitih evropskih držav in Severne Amerike.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz razvitih trgov in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %;
- delež naložb v v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz razvite Evrope in v enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz Severne Amerike in v enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % vrednosti sredstev podsklada;
- podsklad lahko nalaga sredstva le v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so razvrščeni v dejavnosti, naštete v naslednji tabeli v skladu z navedenimi omejitvami (uporablja se GICS klasifikacija, nivo Industry Group) in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje:

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

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja na svetovnih organiziranih finančnih trgih, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice izbranih izdajateljev s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok, v manjši meri pa s ciljem doseganja špekulativnih dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice srednje velikih in manjših družb, v manjši meri pa tudi v delnice večjih in velikih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

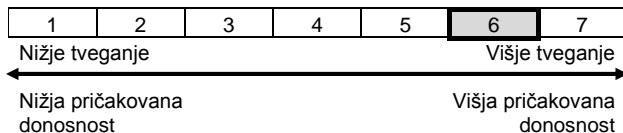
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATPV, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

Podsklad NLB Skladi – Dinamični razviti trgi delniški bo izpostavljen predvsem naložbenemu in tržnemu tveganju.

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe sklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s srednjo tržno kapitalizacijo, ki so v povprečju bolj tvegani od vrednostnih papirjev večjih izdajateljev, ter upoštevaje pretekle podatke, je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja²: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

² Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

3. NLB Skladi – Farmacija in zdravstvo delniški

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

Vrsta podsklada: Delniški sklad sektorja zdravstva.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401086.

Oznaka investicijskega kupona: NLSFZ.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji ravni tveganja z naložbami v delnice izdajateljev iz dejavnosti farmacije in zdravstva. Naložbeno tveganje podsklada znižuje zlasti defenzivna narava poslovanja vključenih izdajateljev, katerih uspešnost poslovanja je v manjši meri povezana z gospodarskim ciklom.

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz sektorja zdravstvo in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %;
- podsklad lahko nalaga sredstva v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so razvrščeni v dejavnosti, naštetih v naslednji tabeli v skladu z navedenimi omejitvami (uporablja se GICS klasifikacija, nivo Industry Group) in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje:

Dejavnost	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Farmacija in biotehnologija	50,00 %	65,00 %	80,00 %
Zdravstvena oprema in storitve	15,00 %	30,00 %	50,00 %
Druge dejavnosti	0,00 %	0,00 %	10,00 %

- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije oziroma podregije in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Evropa	20,00 %	40,00 %	55,00 %
Severna Amerika	20,00 %	40,00 %	55,00 %
Druge regije	0,00 %	15,00 %	25,00 %

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja v sektorju zdravstva na svetovnih borzah, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice izbranih izdajateljev s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice srednje velikih in večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

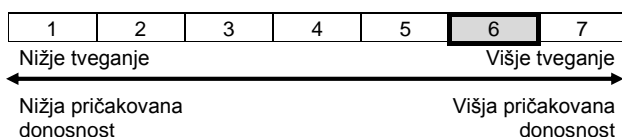
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev skoraj izključno iz sektorja zdravstva in upošteva pretekle podatke je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja³: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

³ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

4. NLB Skladi – Globalni delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Global)

Vrsta podsklada: Delniški globalni sklad.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401227.

Oznaka investicijskega kupona: NLSGDS.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji do višji ravni tveganja z naložbami v delnice. Visoko stopnjo razpršitve tveganj zagotavlja predvsem izjemna regijska in sektorska razpršenost podsklada, ki nalaga tako na razvite trge kot trge v razvoju in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije, podregije oziroma države in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija / država	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Razvita Evropa	15,00 %	29,00 %	55,00 %
Severna Amerika	15,00 %	29,00 %	45,00 %
Azija Pacifik razviti trgi	5,00 %	12,00 %	30,00 %
Trgi v razvoju	20,00 %	25,00 %	40,00 %
Druge države	0,00 %	0,00 %	10,00 %

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na svetovna borzna gibanja, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustreznosti donosnosti naložb na daljši rok. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

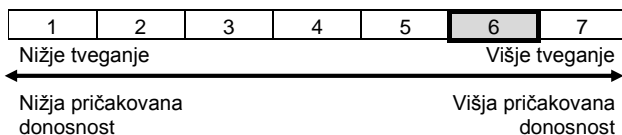
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih trgih in trgih v razvoju ter upoštevaje pretekle podatke je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajateljev iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 13,55 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

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

5. NLB Skladi – Globalni uravnoteženi

(angl. naziv: NLB Funds – Balanced Global)

Vrsta podsklada: Mešani uravnoteženi globalni sklad.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401003.

Oznaka investicijskega kupona: NLSKO.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti srednji ravni tveganja. Podsklad nalaga tako v delnice kot v obveznice. Visoko stopnjo razpršitve tveganj dodatno zagotavlja izjemna regijska in sektorska razpršenost podsklada, ki nalaga tako na razvite trge kot trge v razvoju in pokriva vse najpomembnejše dejavnosti iz vseh najpomembnejših gospodarskih regij.

Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala tako z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kot tudi na osnovi obresti in dividend. Naložbe v obveznice ne prinašajo valutnega tveganja.

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške in dolžniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive vrednostne papirje in vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in v enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 40 % in ne višji kot 60 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež naložb v dolžniške vrednostne papirje in v enote ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 40 % in ne višji kot 60 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter enote ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- povprečno tehtano prilagojeno trajanje (modified duration) vseh naložb podsklada v finančne instrumente, ki prinašajo obresti (vključno z obveznicami, instrumenti denarnega trga in depoziti), mora znašati med 3 in 7 let;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije, podregije oziroma države in enot delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija / država	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Razvita Evropa	7,50 %	14,50 %	27,50 %
Severna Amerika	7,50 %	14,50 %	22,50 %
Azija Pacifik razviti trgi	2,50 %	6,00 %	15,00 %
Trgi v razvoju	7,50 %	12,50 %	20,00 %
Druge države	0,00 %	0,00 %	5,00 %

- skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije, podregije oziroma države in enot obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija / država	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Razvita Evropa	20,00 %	45,00 %	60,00 %
Severna Amerika	0,00 %	1,25 %	8,00 %
Azija Pacifik razviti trgi	0,00 %	1,25 %	8,00 %
Trgi v razvoju	0,00 %	0,00 %	5,00 %

- dolžniški vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga se lahko glasijo le na valuto evro (EUR);
- za dolžniške vrednostne papirje veljajo naslednje omejitve glede bonitete:

Boniteta dolžniškega vrednostnega papirja	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Boniteta AAA (Aaa)	0,00 %	2,00 %	10,00 %
Boniteta AA (Aa)	8,00 %	14,50 %	25,00 %
Boniteta A (A)	10,00 %	17,00 %	30,00 %
Boniteta BBB (Baa)	5,00 %	10,50 %	22,00 %
Bonitete zunaj naložbenega razreda in brez bonitete	0,00 %	3,50 %	14,50 %

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja delniških in obvezniških trgov, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga v delnice in obveznice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja ter v obveznice večjih izdajateljev, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da obstaja visoka verjetnost izplačila obveznosti do lastnikov obveznic.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

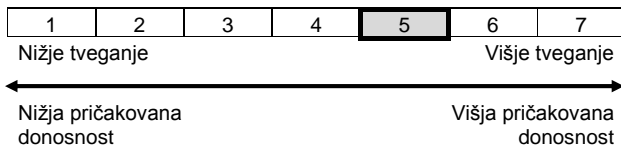
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljuje ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Podsklad NLB Skladi – Globalni uravnoveženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravna svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada v dolžniške vrednotne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki predstavlja tveganje, da ne pride do prenosa denarnih sredstev ali prenosa imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁴: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

⁴ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

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

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

Vrsta podsklada: Delniški sklad – Evropa.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401094.

Oznaka investicijskega kupona: NLSJSV.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti visoki ravni tveganja z naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v izbranih državah južne, srednje in vzhodne Evrope.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz izbranih držav razvite Evrope (Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta in Ciper), srednje in vzhodne Evrope in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne skupine držav in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Država	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Grčija, Portugalska, Španija, Italija, Malta, Ciper, Hrvaška, Bosna in Hercegovina, Srbija, Črna gora, Makedonija in Turčija	20,00 %	45,00 %	75,00 %
Polska, Češka, Madžarska, Slovaška, Slovenija, Estonija, Latvija, Litva, Rusija, Romunija in Bolgarija	25,00 %	50,00 %	80,00 %
Druge države	0,00 %	0,00 %	10,00 %

- skupni delež naložb v vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne države lahko znaša največ 20 % vrednosti sredstev podsklada, razen naložb v vrednostne papirje izdajateljev iz Rusije, katerih skupni delež lahko znaša največ 40 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Način upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja delniških trgov južne, srednje in vzhodne Evrope, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok in v manjši meri s ciljem doseganja kratkoročnih spekulativnih dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb na posameznih trgih južne, srednje in vzhodne Evrope, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

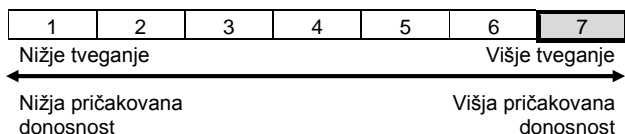
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z

dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz nekaterih porajajočih se evropskih kapitalskih trgov in upošteva pretekle podatke je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za porajajoče se evropske ekonomije velja, da so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁵: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

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

7. NLB Skladi – Naravni viri delniški

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

Vrsta podsklada: Delniški sklad sektorja naravnih virov.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401078.

Oznaka investicijskega kupona: NLSNV.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti višji do visoki ravni naložbenega tveganja. Podsklad nalaga v delnice izdajateljev iz dejavnosti, katerih poslovanje je v večji meri povezano z gibanjem cen naravnih virov. Tveganje podsklada znižuje tako visoka stopnja geografske razpršenosti naložb kot tudi defenzivna narava nekaterih vključenih dejavnosti.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz sektorja naravni viri in enot delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %;
- podsklad lahko nalaga sredstva le v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so razvrščeni v sektorje oziroma dejavnosti, naštetih v naslednji tabeli v skladu z navedenimi omejitvami (uporablja se GICS klasifikacija, nivoja Industry Group in Industry) in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje:

Dejavnost / sektor	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Energetika	40,00 %	55,00 %	70,00 %
Kovine in rudarstvo	25,00 %	40,00 %	55,00 %
Druge dejavnosti	0,00 %	0,00 %	10,00 %

- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije oziroma podregije in enot delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Evropa	20,00 %	35,00 %	60,00 %
Severna Amerika	20,00 %	30,00 %	55,00 %
Druge regije	10,00 %	30,00 %	55,00 %

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja v dejavnosti naravnih virov na svetovnih borzah, na katere podsklad nalaga sredstva, a v nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice izbranih izdajateljev s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice srednje velikih in večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

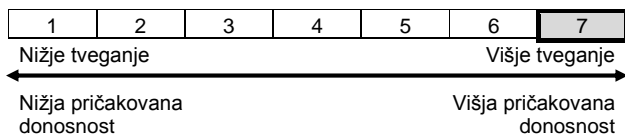
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz dejavnosti naravni viri in upoštevaje pretekle podatke je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Pomemben del sredstev podsklada je naložen tudi v vrednostne papirje izdajateljev iz porajajočih se ekonomij, kjer so prisotna tudi nekoliko višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁶: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

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

8. NLB Skladi – Nepremičnine delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Real Estate)

Vrsta podsklada: Delniški sklad sektorja nepremičninskega področja.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: XY.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: XYSI0021401573.

Oznaka investicijskega kupona: NLSND-XY.

Formatted: Not Highlight

Formatted: Not Highlight

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja. Iskanje naložbenih priložnosti z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki jih uvrščamo v nepremičninske dejavnosti.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- podsklad lahko nalaga sredstva le v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so razvrščeni v dejavnosti, našteje v naslednji tabeli v skladu z navedenimi omejitvami in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje:

Dejavnost	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Nepremičninski skladi (REITs)	30,00 %	75,00 %	100,00 %
Upravljanje nepremičnin in razvoj	10,00 %	20,00 %	50,00 %
Druge dejavnosti	0,00 %	0,00 %	10,00 %

- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje iz sektorja nepremičninskega področja (Nepremičninski skladi – REITs in Upravljanje nepremičnin in razvoj) in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, mora znašati najmanj 80 % vseh sredstev podsklada;

- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije oziroma podregije in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Evropa	0,00 %	10,00 %	30,00 %
Severna Amerika	30,00 %	60,00 %	90,00 %
Druge regije	5,00 %	25,00 %	40,00 %

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se lahko za račun zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja v panogah nepremičninskega področja zlasti na razvitih borzah, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice izbranih izdajateljev s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice srednje velikih in večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

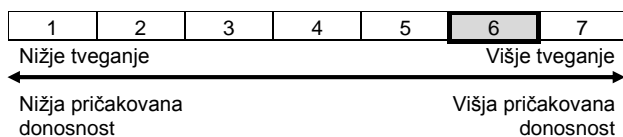
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada oziroma v primeru prekratke zgodovine poslovanja podsklada z uporabo kriterijskega indeksa (benchmark). Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje iz sektorja nepremičninskega področja in upoštevanje preteklih podatke o gibanju kriterijskega indeksa je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 5,00 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

9. NLB Skladi – Nova Evropa uravnoreženi

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

Vrsta podsklada: Mešani uravnoreženi sklad – Evropa.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401102.

Oznaka investicijskega kupona: NLSKNE.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob srednji ravni tveganja. Iskanje naložbenih priložnosti z naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v državah t.i. Nove Evrope. Tveganje podsklada zmanjšujejo naložbe v obveznice izdajateljev s sedežem v državah Nove Evrope, ki so denominirane v evrih.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške in dolžniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive vrednostne papirje in vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in v enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež naložb v dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti nižji od 35 % in ne višji kot 65 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje izdajateljev iz izbranih držav srednje in vzhodne Evrope in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške in dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %;
- delež naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter enote ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
 - povprečno tehtano prilagojeno trajanje (modified duration) vseh naložb podsklada v finančne instrumente, ki prinašajo obresti (vključno z obveznicami, instrumenti denarnega trga in depoziti) mora znašati med 3 in 9 let;

- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Država	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija	15,00 %	30,00 %	50,00 %
Bolgarija, Estonija, Latvija, Litva in Romunija	0,00 %	7,50 %	15,00 %
Bosna in Hercegovina, Črna Gora, Hrvaška, Makedonija, Srbija in Turčija	0,00 %	10,00 %	20,00 %
Druge države	0,00 %	0,00 %	5,00 %

- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne države in enot delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme presegati 15 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje izdajateljev in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Država	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija	15,00 %	40,00 %	55,00 %
Bolgarija, Estonija, Latvija, Litva in Romunija	0,00 %	7,50 %	20,00 %
Druge države	0,00 %	0,00 %	5,00 %

- dolžniški vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga se lahko glasijo le na valuto evro (EUR);
- skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne države: Češka, Madžarska, Poljska, Slovaška in Slovenija ne sme presegati 25 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne države: Bolgarija, Estonija, Latvija, Litva in Romunija ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev podsklada.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja delniških in obvezniških trgov, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga v vrednostne papirje izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice najbolj reprezentativnih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja, in v obveznice večjih izdajateljev, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da obstaja visoka verjetnost izplačila obveznosti do imetnikov obveznic.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

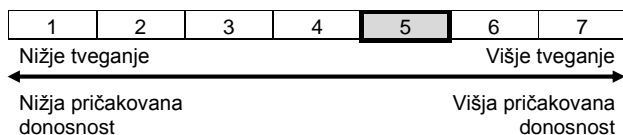
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljuje ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Podsklad NLB Skladi – Nova Evropa uravnoteženi približno polovico svojih sredstev nalaga v dolžniške vrednostne papirje in polovico v lastniške vrednostne papirje. Predvsem lastniški vrednostni papirji so bili v preteklem obdobju nadpovprečno volatilni, zato je ocena tveganja rahlo nadpovprečna. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se s pomembnim delom naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne. V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji. Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,75 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

10. NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti

(angl. naziv: NLB Funds – Bond High Yield)

Vrsta podsklada: Sklad obveznic zunaj naložbenega razreda.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: **XY**.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: **SI0021401565XY**.

Oznaka investicijskega kupona: **NLSOBXY**.

Formatted: Not Highlight

Formatted: Not Highlight

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti za obveznice ob sprejeti srednji ravni tveganja. Podsklad bo nalagal zlasti v obveznice zunaj naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah in Severni Ameriki.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti lahko nalaga sredstva samo v:

- prenosljive dolžniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive dolžniške vrednostne papirje in dolžniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote [obvezniških](#) ciljnih skladov,
- denarne depozite,
- druge prenosljive [dolžniške](#) vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež naložb v dolžniške vrednostne papirje in enote obvezniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 90 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež naložb v obveznice zunaj naložbenega razreda in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, mora znašati najmanj 70 %;
- delež naložb v dolžniške vrednostne papirje izdajateljev s trgov v razvoju in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, je lahko največ 25 %;
- povprečno tehtano prilagojeno trajanje (modified duration) vseh naložb podsklada (vključno z obveznicami, instrumenti denarnega trga in depoziti) mora znašati med 1 in 9 let;
- skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije oziroma podregije in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija	Najmanjši delež v vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež v vrednosti sredstev podsklada	Največji delež v vrednosti sredstev podsklada
Severna Amerika	25,00%	50,00%	70,00%
Razvita Evropa	15,00%	35,00%	60,00%
Druge regije	0,00%	10,00%	25,00%

- za dolžniške vrednostne papirje veljajo naslednje omejitve glede bonitete:

Bonitetni razreda dolžniškega vrednostnega papirja	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Boniteta-BB (Ba)	15,00%	45,00%	65,00%
Boniteta-B (B)	10,00%	35,00%	60,00%
Bonitete zunaj naložbenega razreda Bonitete mManj kot B- (B3B) in brez bonitete	0,00%	10,00%	40,00%
Ostalo	0,00%	5,00%	25,00%

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

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja srednje aktivno. Z upravljanjem premoženja podsklada se skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja na primerljivih obvezniških trgih, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v obveznice izdajateljev zunaj naložbenega razreda, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo najboljše razmerje med tveganjem in pričakovano donosnostjo.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

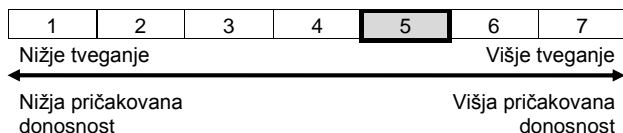
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

Podsklad NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti bo izpostavljen predvsem naložbenemu, kreditnemu, valutnemu tveganju in obrestnemu tveganju.

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada oziroma v primeru prekratke zgodovine poslovanja podsklada z uporabo kriterijskega indeksa (benchmark). Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V

skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v obveznice visokih donosnosti so izpostavljene tudi tveganju poravnave, tveganju skrbništva, likvidnostnemu tveganju, tveganju inflacije in tveganju spremembe predpisov. Glede na naložbe podsklada v te dolžniške vrednostne papirje in upoštevaje pretekle podatke o gibanju kriterijskega indeksa je naložbeno tveganje rahlo nadpovprečno. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 5,00 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,50 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

11. NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR

(angl. naziv: NLB Funds – Bond Corporate MT – EUR)

Vrsta podsklada: Sklad srednjeročnih podjetniških obveznic (EUR).

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401011.

Oznaka investicijskega kupona: NLSOE.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti za obveznice ob sprejetem nižjem naložbenem tveganju.

Podsklad bo nalagal zlasti v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje. Valutno tveganje v največji meri odpravlja dejstvo, da so vse obveznice denominirane v evrih.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR lahko nalaga sredstva samo v:

- prenosljive dolžniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive dolžniške vrednostne papirje in dolžniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v dolžniške vrednostne papirje in enote obvezniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 90 % vrednosti sredstev podsklada;
- delež naložb v podjetniške obveznice in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, mora znašati najmanj 70 %;
- delež naložb v dolžniške vrednostne papirje izdajateljev s trgov v razvoju in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, je lahko največ 10 %;
- dolžniški vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga se lahko glasijo le na valuto evro (EUR);
- povprečno tehtano prilagojeno trajanje (modified duration) vseh naložb podsklada (vključno z obveznicami, instrumenti denarnega trga in depoziti) mora znašati med 3 in 7 let;
- skupni delež naložb v dolžniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije oziroma podregije in enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne dolžniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija	Najmanjši delež v vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež v vrednosti sredstev podsklada	Največji delež v vrednosti sredstev podsklada
Razvita Evropa	65,00 %	90,00 %	100,00 %
Severna Amerika	0,00 %	2,50 %	15,00 %
Azija Pacifik razviti trgi	0,00 %	2,50 %	15,00 %
Trgi v razvoju	0,00 %	0,00 %	10,00 %

- za dolžniške vrednostne papirje veljajo naslednje omejitve glede bonitete:

Boniteta dolžniškega vrednostnega papirja	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Boniteta AAA (Aaa)	0,00 %	4,00 %	20,00 %
Boniteta AA (Aa)	20,00 %	29,00 %	40,00 %
Boniteta A (A)	25,00 %	34,00 %	45,00 %
Boniteta BBB (Baa)	10,00 %	21,00 %	30,00 %
Bonitete zunaj naložbenega razreda in brez bonitete	0,00 %	7,00 %	25,00 %

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

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja nizko aktivno. Z upravljanjem premoženja podsklada se skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja na obvezniških trgih, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v obveznice večjih izdajateljev, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da obstaja visoka verjetnost poplačila obveznosti do lastnikov obveznic. Splošno investicijsko tveganje podsklada se ocenjuje kot nižje.

3.5. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

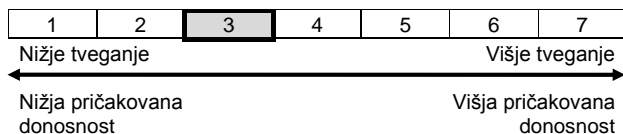
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATPV, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z

dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Podsklad NLB Skladi – Podjetniške obveznice EUR večino svojih sredstev nalaga v podjetniške obveznice naložbenega razreda izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah, za katere je značilno nižje naložbeno tveganje in s tem tudi nihanje vrednosti enote premoženja. Zaradi naložb podsklada v dolžniške vrednostne papirje je podsklad izpostavljen tveganju, da izdajatelj dolžniškega vrednostnega papirja ne poravnava svojih obveznosti do podsklada pravočasno in/ali v celoti (kreditno tveganje). Dodatno se z večino naložb podsklada ne trguje na organiziranih trgih, ampak na medbančnem trgu obveznic, zaradi česar je podsklad izpostavljen tudi tveganju poravnave, ki pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁷: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

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

12. NLB Skladi – Razvita Evropa delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Advanced Europe)

Vrsta podsklada: Delniški sklad – Razvita Evropa.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401045.

Oznaka investicijskega kupona: NLSED.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti višji ravni tveganja z naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v razvitih evropskih državah. Značilnost podsklada je zlasti nižje valutno tveganje in dobra panožna razpršenost, saj vključuje naložbe v delnice izdajateljev iz vseh najpomembnejših sektorjev in dejavnosti.

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- podsklad lahko nalaga sredstva samo v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz Evrope in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz Razvite Evrope in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja evropskih delniških trgov, na katere podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, ki imajo sedež v razvitejših evropskih državah, v manjši meri pa tudi v delnice srednje velikih družb in v delnice izdajateljev iz razvijajočih se evropskih držav, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

13. NLB Skladi – Slovenija delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity Slovenia)

Vrsta podsklada: Delniški sklad – Slovenija.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401029.

Oznaka investicijskega kupona: NLSSD.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni prevzetega tveganja. Podsklad nudi visoko stopnjo razpršitve na specifičnem slovenskem kapitalskem trgu in ponuja možnost visoko likvidne naložbe na sicer nizko likvidnem kapitalskem trgu.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz Slovenije in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na gibanje Ljubljanske borze, a v nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustreznosti donosnosti naložb na daljši rok in v manjši meri s ciljem doseganja spekulativnih dobičkov.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

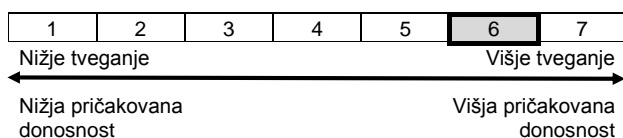
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Podsklad NLB Skladi – Slovenija delniški sredstva nalaga v vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Sloveniji. Gre za majhen, specifičen in posledično višje tvegan kapitalski trg, zaradi česar lahko vrednost enote premoženja nadpovprečno niha. Dodatno lahko sredstva podsklada vključujejo tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju, kar pomeni, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja⁹: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

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

14. NLB Skladi – Svetovni razviti trgi delniški

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

Vrsta podsklada: Delniški globalni sklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400997.

Oznaka investicijskega kupona: NLSSRT.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob prevzetem srednjem naložbenem tveganju z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem na razvitih delniških trgih z visoko likvidnostjo in visoko stopnjo institucionalne urejenosti.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov izdajateljev iz razvitih trgov mora znašati najmanj 80 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske podregije oziroma države in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Podregija / država	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Razvita Evropa	25,00 %	40,00 %	55,00 %
Severna Amerika	25,00 %	40,00 %	55,00 %
Azija Pacifik razviti trgi	0,00 %	15,00 %	25,00 %
Druge države	0,00 %	0,00 %	10,00 %

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹⁰: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

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

15. NLB Skladi – Visoka tehnologija delniški

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

Vrsta podsklada: Delniški sklad sektorja informacijske tehnologije.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401052.

Oznaka investicijskega kupona: NLSVT.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob visoki ravni sprejetega tveganja. Iskanje naložbenih priložnosti z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki jih uvrščamo v tehnološke dejavnosti. Slednje predstavljajo gonilo gospodarskega napredka in razvoja, konstantne inovacije pa prinašajo prednosti tudi vlagateljem.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- podsklad lahko nalaga sredstva le v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki so razvrščeni v dejavnosti, naštetih v naslednji tabeli v skladu z navedenimi omejitvami (uporablja se GICS klasifikacija, nivoja Industry Group in Industry) in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje:

Dejavnost	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Strojna oprema in preostala oprema	15,00 %	33,00 %	45,00 %
Programska oprema in storitve	15,00 %	36,00 %	50,00 %
Biotehnologija	0,00 %	10,00 %	20,00 %
Polprevodniki in oprema za polprevodnike	5,00 %	16,00 %	25,00 %
Druge dejavnosti	0,00 %	0,00 %	10,00 %

- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje iz sektorja informacijske tehnologije (Strojna oprema in preostala oprema, Programska oprema in storitve, Polprevodniki in oprema za polprevodnike) in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, mora znašati najmanj 80 % vseh sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije oziroma podregije in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Evropa	10,00 %	25,00 %	40,00 %
Severna Amerika	20,00 %	45,00 %	60,00 %
Druge regije	10,00 %	25,00 %	40,00 %

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja v panogah visoke tehnologije zlasti na razvitih borzah, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice izbranih izdajateljev s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice srednje velikih in večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.5. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

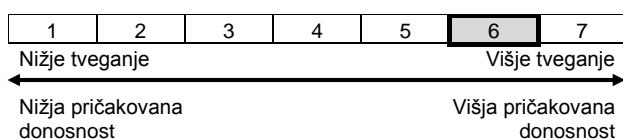
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz dejavnosti visoke tehnologije in upoštevaje

pretekle podatke je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹¹: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

¹¹ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

16. NLB Skladi – Visoko rastoča gospodarstva delniški

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

Vrsta podsklada: Delniški globalni sklad trgov v razvoju.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401060.

Oznaka investicijskega kupona: NLSVRT.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob višji do visoki ravni prevzetega naložbenega tveganja z naložbami v izdajatelje lastniških vrednostnih papirjev s sedežem v državah s porajajočimi se kapitalnimi trgi, ki se v zadnjih letih vse bolj uveljavljajo v svetovnem gospodarskem redu.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz trgov v razvoju in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne geografske regije oziroma podregije in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

Regija / podregija	Najmanjši delež od vrednosti sredstev podsklada	Ciljni delež od vrednosti sredstev podsklada	Največji delež od vrednosti sredstev podsklada
Azija Pacifik trgi v razvoju	20,00 %	45,00 %	65,00 %
Latinska Amerika trgi v razvoju	10,00 %	25,00 %	40,00 %
Evropa trgi v razvoju	5,00 %	15,00 %	25,00 %
Afrika	0,00 %	10,00 %	20,00 %
Druge regije / podregije	0,00 %	0,00 %	10,00 %

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹²: 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

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

17. NLB Skladi – Zahodni Balkan delniški

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

Vrsta podsklada: Delniški sklad - Jugovzhodna Evropa.

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401110.

Oznaka investicijskega kupona: NLSZBD.

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne pričakovane donosnosti ob visoki ravni prevzetega naložbenega tveganja. Iskanje naložbenih priložnosti z naložbami v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah Zahodnega Balkana, ki šele vzpostavljajo institucionalne okvire tržne ekonomije. Potencial predstavljajo predvsem pričakovan priliv neposrednih tujih investicij in približevanje omenjenih držav evropskih integracijam.

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

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz Jugovzhodne Evrope in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz posamezne države in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti zunaj naslednjih omejitev:

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

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna borzna gibanja na borzah zahodnega Balkana, dopustno pa tudi vzhodnega Balkana in Slovenije, na katerih podsklad nalaga sredstva, a v nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok, v manjši meri pa tudi s ciljem doseganja kratkoročnih (špekulativnih) dobičkov. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb na posameznih trgih zahodnega Balkana, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.4. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

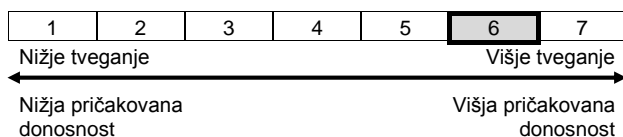
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljuje ZISDU-2 in sklep ATPV, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada. Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s kapitalskih trgov Zahodnega Balkana in upoštevanje preteklih podatke je naložbeno tveganje podsklada visoko. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena visokim cenovnim nihajem. Za trge Zahodnega

Balkana velja, da so prisotna tudi višja operativna tveganja, povezana s hrambo teh vrednostnih papirjev, glede na razvite trge, dodatno pa so lahko med sredstva podsklada vključene tudi naložbe, ki so nižje likvidne, s čimer je izpostavljen likvidnostnemu tveganju. To pomeni, da se z njimi ne more trgovati oziroma se lahko trguje le pod slabšimi pogoji (zlasti cenovnimi), kot so tisti, pod katerimi so te naložbe ovrednotene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja¹³: 5 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

¹³ Začetna vrednost enote premoženja se nanaša na vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad.

18. NLB Skladi – ZDA delniški

(angl. naziv: NLB Funds – Equity USA)

Vrsta podsklada: Delniški sklad – Združene države Amerike (ZDA).

1. Datum oblikovanja in oznaka investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: XY.

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: ~~XYSI0021401557~~.

Oznaka investicijskega kupona: ~~NLSZDX~~.

Formatted: Not Highlight

Formatted: Not Highlight

2. Naložbeni cilj

Doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti višji ravni tveganja z naložbami v delnice izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike. Značilnost podsklada je zlasti dobra panožna razpršenost, saj vključuje naložbe v delnice izdajateljev iz vseh najpomembnejših sektorjev in dejavnosti.

3. Naložbena politika

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

3.1. Vrste dovoljenih naložb

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

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, vključujoč nedavno izdane prenosljive lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun podsklada v postopku njihove prve prodaje,
- instrumente denarnega trga,
- enote ciljnih skladov,
- denarne depozite in
- druge prenosljive vrednostne papirje.

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

3.2. Omejitve dovoljenih naložb

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

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov mora znašati najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada;
- skupni delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev iz Združenih držav Amerike in enote delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne lastniške vrednostne papirje, ne sme biti manjši od 80 %.

3.3. Slog upravljanja podsklada (aktivno/pasivno)

Premoženje podsklada se upravlja zmerno aktivno. To pomeni, da se z upravljanjem premoženja podsklada skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na borzna gibanja ameriških delniških trgov, na katere podsklad nalaga sredstva, a v strogo nadzorovanih okvirih. Premoženje podsklada se nalaga v delnice izbranih izdajateljev predvsem s ciljem doseganja ustrezne donosnosti naložb na daljši rok. Premoženje podsklada se nalaga predvsem v delnice večjih družb, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da imajo ugodno dolgoročno perspektivo poslovanja.

3.5. Tehnike in orodja upravljanja naložb

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

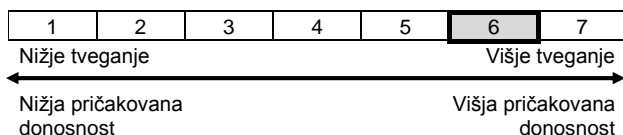
Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podsklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % vrednosti njegovih sredstev. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep ATVP, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja podsklada.

4. Tveganja

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

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

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



Ocena tveganja in potencialne donosnosti podsklada, prikazana v zgornjem kazalniku, je izdelana na podlagi dosedanjih podatkov o poslovanju podsklada oziroma v primeru prekratke zgodovine poslovanja podsklada z uporabo kriterijskega indeksa (benchmark). Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganja v prihodnosti. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Naložbe v lastniške vrednostne papirje so bile v preteklem obdobju visoko volatilne. Glede na naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Združenih državah Amerike in upoštevanje preteklih podatke o gibanju kriterijskega indeksa je naložbeno tveganje podsklada višje. To pomeni, da je vrednost enote premoženja podsklada lahko izpostavljena višjim cenovnim nihajem.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost enote premoženja: 5,00 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je 0:01 obračunskega dne.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

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

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

Opozorilo: Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

Ime podsklada	Pretekla donosnost podsklada* (za posamezno leto poslovanja)										CSP** za obdobje od 1. 1. 2012 do 31. 12. 2012	
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012		
NLB Skladi - Azija delniški								2,8%h	18,1%	-19,1%	14,3%	2,33%
NLB Skladi - Dinamični razviti trgi delniški	-	-	19,0%b	7,6%	-3,0%	-44,0%	41,1%	20,3%	-9,1%	16,8%	2,24%	
NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški	-	-	-	3,4%d	-8,8%	-23,3%	20,7%	7,1%	2,0%	16,1%	2,09%	
NLB Skladi - Globalni delniški	-	-	-	-	-	-29,4%g	36,7%	11,9%	-10,1%	11,4%	2,13%	
NLB Skladi - Globalni uravnoteženi	-	1,9%a	10,1%	6,7%	5,8%	-23,8%	17,9%	4,7%	-3,1%	8,9%	1,54%	
NLB Skladi - Južna, srednja in vzhodna Evropa delniški	-	-	-	13,1%e	18,6%	-54,7%	42,8%	6,8%	-26,8%	19,9%	2,36%	
NLB Skladi - Naravni viri delniški	-	-	-	12,8%d	21,9%	-43,3%	44,4%	12,8%	-12,9%	-2,4%	2,05%	
NLB Skladi – Nepremičnine delniški	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,19%***	
NLB Skladi - Nova Evropa uravnoteženi	16,1%	14,6%	-1,4%	6,1%	10,8%	-32,4%	23,2%	6,7%	-14,2%	7,1%	2,12%	
NLB Skladi – Obveznice visokih donosnosti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,64%***	
NLB Skladi - Podjetniške obveznice EUR	-	4,5%a	2,6%	0,2%	0,4%	1,6%	9,0%	3,6%	2,9%	8,3%	1,01%	
NLB Skladi - Razvita Evropa delniški	-	-	6,0%c	18,0%	2,5%	-42,8%	31,4%	4,9%	-10,5%	14,5%	2,03%	
NLB Skladi - Slovenija delniški	-	4,8%a	-7,4%	30,0%	72,9%	-62,3%	0,9%	-17,0%	-33,5%	9,7%	2,12%	
NLB Skladi - Svetovni razviti trgi delniški	-	-1,1%a	24,4%	7,3%	-4,3%	-37,7%	27,6%	10,8%	-6,7%	10,4%	1,92%	
NLB Skladi - Visoka tehnologija delniški	-	-	-	-0,9%g	1,4%	-29,7%	23,1%	17,7%	-5,2%	13,9%	2,34%	
NLB Skladi - Visoko rastoča gospodarstva delniški	-	-	-	15,1%g	16,7%	-41,2%	63,9%	13,6%	-20,3%	13,0%	2,23%	
NLB Skladi - Zahodni Balkan delniški	-	-	-	-	-10,0%f	-67,9%	17,8%	-11,8%	-23,7%	2,5%	3,10%	
NLB Skladi – ZDA delniški	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,94%***	

Opombe:

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

** Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

*** Vrednost celotnih stroškov poslovanja temelji na oceni, saj gre za novoustanovljeni podsklad.

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

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

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

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

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

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

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

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

Arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih CSP je na voljo na spletni strani družbe za upravljanje (www.nlbskladi.si).

Formatted: Font: Arial, 6 pt, Italic

Formatted: Font: Arial, 6 pt, Italic

PRILOGA K PROSPEKTU

- 1. VZOREC OBRAZCA PRISTOPNE IZJAVE K PRAVILOM UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA**
- 2. VZOREC OBRAZCA ZAHTEVE ZA IZPLAČILO INVESTICIJSKEGA KUPONA PODSKLADA**