



NFD Finance

| delniški podsklad

IZVLEČEK PROSPEKTA - julij 2009

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400542

Oznaka investicijskega kupona: NDFDI

WWW.NFD.SI

 **NFD** | VZAJEMNI
SKLADI

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

- Podsklad NFD FINANCE krovnega sklada NFD je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov;
- Datum izdaje izvlečka prospekta: 24. 7. 2009
- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 16. 2. 2006;
- Firma družbe za upravljanje: Nacionalna finančna družba za upravljanje investicijskih skladov, d. o. o., Ljubljana;
- Firma skrbnika premoženja krovnega sklada: Banka Koper d. d., Koper;
- Firma pooblaščenega revizorja poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: PriceWaterHouseCoopers d. o. o., Ljubljana;
- Naziv nadzornega organa: Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana (www.a-tvp.si);
- Izvleček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada;
- Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Vsi navedeni dokumenti so brezplačno na voljo na vpisnih mestih družbe za upravljanje in na spletni strani www.nfd.si.

2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Temeljni naložbeni cilj podsklada NFD FINANCE je doseči dolgoročno kapitalsko rast uravnoteženo s tekočimi prihodki od dividend.

Kot merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev podsklada se uporablja primerjava donosa podsklada z indeksom S&P Global 1200 Financial Sector Index, preračunanim v eure. Pri sledenju primerjalnega indeksa bo družba za upravljanje izvajala politiko aktivnega upravljanja naložb podsklada (npr. nalaganja v podcenjene delnice ali strategijo taktične alokacije naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja ipd.).

Osnovna naložbena politika podsklada je, da bo najmanj 75% zbranih sredstev nalagal v delnice gospodarskih družb, ki spadajo v gospodarsko panogo financ. Geografsko bodo naložbe podsklada globalne oz. naložene v delnice družb, ki kotirajo na borzah članicah FIBV. Znotraj opredeljenih minimalnih naložb v navedeno gospodarsko panogo lahko podsklad do 10% vseh zbranih sredstev naloži v druge investicijske sklade z enako ali podobno naložbeno politiko. Preostali del naložb podsklada bodo predstavljala denarna sredstva in depoziti pri bankah.

Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada ne bo uporabljala tehnik in orodij upravljanja naložb.

3. TVEGANJA

Na poslovanje podsklada bodo z veliko verjetnostjo pomembno vplivale naslednje vrste tveganj:

- Tržno tveganje (tveganje spremembe tečajev vrednostnih papirjev),
- Valutno tveganje (tveganje spremembe vrednosti tujih valut glede na euro),
- Likvidnostno tveganje (tveganje zmanjšanja dnevnega prometa z vrednostnimi papirji, oz. velik razkorak med ponudbo in povpraševanjem),
- Tveganje sprememb predpisov (predvsem tveganje sprememb davčne zakonodaje).

Poleg navedenih lahko na tveganost naložbe v podsklad vplivajo tudi morebitni drugi dejavniki (npr. inflacija ipd).

Opozorilo: Zaradi koncentracije naložb pretežno v delnice, ki spadajo med bolj tvegane finančne instrumente, kljub razpršenosti naložb podsklada obstaja možnost povečanja tveganja. Podsklad se po svoji osnovni naložbeni politiki na lestvici tveganosti naložbene politike¹ uvršča v deveti razred (razred ena je najmanj tvegan, razred deset je najbolj tvegan) in se kot tak šteje za tvegan sklad.

4. PROFIL VLAGATELJA

Naložba v podsklad NFD FINANCE je glede na izbrano naložbeno politiko namenjena dolgoročnim vlagateljem (priporočljiva doba vlaganja je 5 let), ki nimajo dovolj znanja ali časa za samostojno razpršitev naložb v delnice družb iz gospodarskega sektorja, določenega v naložbeni politiki podsklada.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podsklad čistega dobička in prihodkov imetnikom investicijskih kuponov ne bo izplačeval, temveč jih bo v celoti zadržal ter reinvestiral.

6. STROŠKI

Vlagatelj plača vstopne stroške pri enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podsklada v višini največ 3,00% vrednosti investicijskega kupona. Izstopni stroški se vlagatelju ne zaračunavajo.

Vlagatelj se lahko odloči za večletno periodično vplačevanje enakih zneskov (mesečno, četrtno, letno) v podsklad. Družba za upravljanje v tem primeru od vplačil, opravljenih v prvem letu, zaračuna vstopne stroške v višini največ 6,00% vrednosti investicijskega

¹Lestvico je ob soglasju Agencije za trg vrednostnih papirjev sestavilo Združenje družb za upravljanje.

kupona. V drugem letu se vstopni stroški glede na prvo leto prepolovijo, v nadaljnjih letih pa je vlagatelj oproščen plačevanja vstopnih stroškov, dokler redno vplačuje enake zneske skladno z izbranim rednim varčevanjem.

V primeru prehoda med podskladi krovnega sklada je družba za upravljanje upravičena do vstopnih stroškov največ v višini 1,00% od vrednosti investicijskega kupona.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

Provizija družbe za upravljanje znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija za skrbniške storitve znaša 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. V breme premoženja podsklada je družba za upravljanje upravičena do povrnitve naslednjih vrst stroškov:

- stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, Klirinško depotni družbi in borznemu posredniku), pri vstopanju na organizirane trge drugih držav članic ali organizirane trge tujih držav pa še stroški, ki so nujno potrebni za vstop in poslovanje na tem trgu,
- stroškov za provizije in drugih stroškov, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati Klirinško depotni družbi,
- stroškov plačilnega prometa,
- sorazmernega dela stroškov revidiranja letnega poročila Krovnega sklada,
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroškov davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroškov morebitne tožbe za povrnitev morebitno povzročene škode s strani skrbnika,
- stroškov morebitnih sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi, s katerimi skrbnik oziroma družba za upravljanje uveljavlja zahteve in ugovore za račun podsklada,

skrbnik pa do povrnitve:

- stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji in drugih stroškov, ki jih je na podlagi sklenjenih pogodb treba plačati Klirinško depotni družbi ali drugim depotnim družbam,
- stroškov hrambe vrednostnih papirjev podsklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah.

Celotni stroški poslovanja podsklada (TER) so v obdobju od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009 znašali 3,60%.

Pojasnilo: Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada, in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja podsklada zajemajo vse stroške podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve. Celotni stroški ne zajemajo poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov. Celotni stroški poslovanja podsklada so ponavadi označeni s kratico TER (Total Expense Ratio) in so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.

Stopnja obrata naložb podsklada (PTR) je v obdobju od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009 znašala 166,92%.

Pojasnilo: Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada. Stopnja obrata naložb je običajno označena s kratico PTR (Portfolio Turnover Rate).

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani družbe za upravljanje www.nfd.si

Družba za upravljanje v zvezi s podskladom nima sklenjenih nobenih sporazumov o delitvi provizij oziroma zvezi s poslovanjem podsklada ni upravičena do mehkih provizij.

7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

• *Vplačila investicijskih kuponov podsklada*

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada s podpisom pravilno in popolno izpolnjene pristopne izjave. Pristopne izjave za enkratna vplačila ali obročno vplačevanje je možno posredovati osebno na vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Najnižja možna vrednost vplačila investicijskega kupona ob prvem ali nadaljnjih vplačilih je vrednost ene enote premoženja, povečana za vstopne stroške. Presečna ura za obračun prejetega denarnega zneska je vsak obračunski dan ob 00:01.

• *Izplačila investicijskih kuponov*

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko kadarkoli zahteva (celotno ali delno) izplačilo in njegove odkupne vrednosti. Zahteva za izplačilo se mora glasiti najmanj na eno enoto premoženja podsklada. Podpisano in pravilno izpolnjeno zahtevo za izplačilo mora dati vlagatelj v pisni obliki na predpisanem obrazcu, ki je na voljo na vpisnih mestih družbe za upravljanje in na njeni spletni strani, in sicer osebno, po pošti na naslov družbe za upravljanje (s pripisom »Za oddelek evidence vlagateljev«), po faksu na številko 01/434 10 36, skenirano pa tudi po elektronski pošti na naslov info@nfd.si. Šteje se, da je zahteva za izplačilo izročena s strani vlagatelja ob uri in datumu, ko prispe na sedež družbe za upravljanje, bodisi neposredno od vlagatelja bodisi od vpisnega mesta. Presečna ura za obračun zahtevanega izplačila vlagatelja je vsak obračunski dan ob 00:01.

Družba za upravljanje na svoji spletni strani (www.nfd.si) in v dnevnikih, ki se prodajajo na celotnem področju Republike Slovenije (Finance in morebitni drugi dnevniki) objavlja podatke o vrednosti enot premoženja podskladov. Te podatke družba za upravljanje objavlja vsak delovni dan na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v dnevniku Finance in morebitnih drugih dnevnikih pa najkasneje naslednji delovni dan po dnevu objave na svoji spletni strani.

• *Prenos sredstev med podskladi*

Imetnik investicijskega kupona lahko prehaja med podskladi krovnega sklada. Za prehod mora podati naročilo za prenos sredstev med podskladi na **zahtevi za izplačilo** (obrazec je na voljo na vseh vpisnih mestih in na spletni strani www.nfd.si). Prenos sredstev med

podskladi se šteje kot izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratno vplačilo investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona. Prehod med podskladi bo družba za upravljanje pričela izvrševati takoj po prejemu naročila za prenos skladno s predhodnimi točkami tega poglavja.

Vplačila in izplačila v enote premoženja podsklada se opravlja in obračunava v eurih.

8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** in tistih nerezidentov, ki imajo naložbo v investicijske kupone krovnega vzajemnega sklada preko poslovne enote v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2008 22 %, v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 20 %. Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

Za vlagatelje, ki so **fizične osebe – rezidenti Republike Slovenije**, se za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada. Davčna osnova se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi po pravilih, ki jih določa Zakon o dohodnini (ZDoh-2). Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopoljenih petih letih imetništva investicijskega kupona 15%, desetih letih imetništva investicijskega kupona 10%, petnajstih letih imetništva investicijskega kupona 5%, po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona pa je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

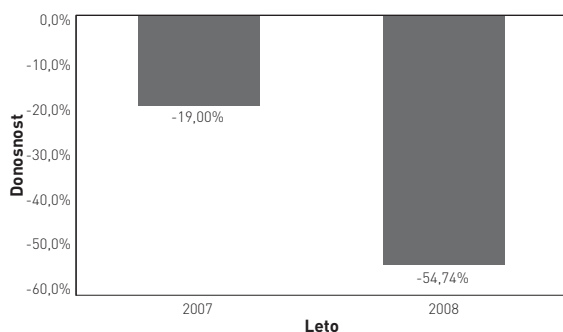
Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije prikladi družba za upravljanje, ki upravlja krovni vzajemni sklad.

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe**, ki so nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

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!

9. PRETEKLA DONOSNOST

Slika 1: Pretekla letna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada NFD FINANCE



*Podsklad je začel z zbiranjem vplačil 8. maja 2006. Donosnost izključuje vpliv vstopnih stroškov.

Navedba kumulativne donosnosti podsklada za zadnja 3 leta, v zadnjih 5-ih in v zadnjih 10-ih letih ni mogoča, saj podsklad posluje šele od 8. 5. 2006.

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe v podsklad 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.

10. DODATNE INFORMACIJE

Podrobnejše informacije o podskladu so na voljo na vpisnem mestu Nacionalne finančne družbe za upravljanje investicijskih skladov, d. o. o., Ljubljana, Trdinova 4, po telefonu: 01/434-10-03, na brezplačni telefonski številki 080 26 33, spletni strani <http://www.nfd.si> ali preko elektronske pošte: info@nfd.si