



Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper

KROVNI SKLAD PSP PROSPEKT Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja: 27.11.2008

Datum, ko pravila upravljanja krovnega sklada stopijo v veljavo: 01.01.2009

Vsi podskladi krovnega sklada so usklajeni z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

DOSTOPNOST PROSPEKTA KROVNEGA SKLADA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, IZVLEČKOV PROSPEKTOV PODSKLADOV TER REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospektov podskladov ter zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada so vlagatelju brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje oziroma vpisna mesta morajo vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta krovnega sklada, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada ter izvlečke prospektov posameznih podskladov.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi spletni strani družbe za upravljanje www.primorski-skladi.si.

Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov je mogoče dobiti tudi na brezplačni telefonski številki 080 10 54.

KAZALO

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU.....	5
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	5
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, KI SO NAVEDENI V BESEDILU PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA	6
1. POGlavJE SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA.....	8
1.1. UVOD.....	8
1.2. DOPUSTNE NALOŽBE.....	8
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	9
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA SKLADA	10
1.5. ZADOLŽEVANJE	10
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB.....	10
2. POGlavJE PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	10
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA.....	10
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI INSTRUMENTOV	10
3. POGlavJE TVEGANJA	11
4. POGlavJE REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	12
5. POGlavJE UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	12
6. POGlavJE STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	12
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV	12
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA.....	12
6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)	13
7. POGlavJE OBDAVČENJE	13
8. POGlavJE POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU	16
9. POGlavJE OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI.....	16
9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA.....	16
9.2. POROČILA O POSLOVANJU	16
9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE.....	16
10. POGlavJE INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	17
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI.....	17
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	17
11. POGlavJE DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH.....	19
11.1. TRAJANJE PODSKLADOV.....	19
11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL	19
11.3. PRENOS UPRAVLJANJA	20
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	20
11.5. LIKVIDACIJA.....	20
11.6. PREOBLIKOVANJE.....	20
12. POGlavJE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE.....	21
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	21
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA	22
13. POGlavJE INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH.....	22
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA	22
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV.....	22
14. POGlavJE IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	22

15. POGLAVJE OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	22
DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	23
DODATEK B – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	23
DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ.....	23
DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	24
DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	24
DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	25
I. PSP PIKA – OBVEZNIŠKI	25
1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA	25
2. NALOŽBENI CILJ.....	25
3. NALOŽBENA POLITIKA.....	25
4. TVEGANJA	26
5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA	26
II. PSP ŽIVA – DELNIŠKI	26
1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA	26
2. NALOŽBENI CILJ.....	26
3. NALOŽBENA POLITIKA.....	26
4. TVEGANJA	27
5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA	27
III. PSP MODRA LINIJA – DELNIŠKI.....	27
1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA	27
2. NALOŽBENI CILJ.....	27
3. NALOŽBENA POLITIKA.....	27
4. TVEGANJA	28
5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA	28
IV. PSP OPTIMA – SKLAD SKLADOV	28
1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA	28
2. NALOŽBENI CILJ.....	29
3. NALOŽBENA POLITIKA.....	29
4. TVEGANJA	29
5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA	29
DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADA	30
DODATEK H – SEZNAM VPISNIH MEST	32
PRILOGE K PROSPEKTU	33
ZADNJE OBJAVLJENO LETNO IN POLLETNO POROČILO KROVNEGA SKLADA.....	33

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Krovni sklad PSP 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 je 27.11.2008.

Krovni sklad ni pravna oseba, predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredelujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika.

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.

KROVNI SKLAD UPRAVLJA:

Družba PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper, Pristaniška ulica 12, 6000 Koper.

SKRBNIK PREMOŽENJA KROVNEGA SKLADA JE:

Banka Koper, d.d., Pristaniška ulica 14, 6000 Koper.

ZADNJO REVIZIJO POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA JE OPRAVILA:

družba KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8a, 1000 Ljubljana. Premoženje je bilo revidirano kot skladi in ne podskladi.

NADZOR NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE OPRAVLJA:

Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja krovnega sklada.

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 njihovega zadolževanja (1. poglavje),
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov (4. poglavje),
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov (5. poglavje),
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov (6. poglavje),
- način obveščanja javnosti in imetnikov o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in drugih pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom (9. poglavje),
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi podskladov na organiziranem trgu (10. poglavje),
- pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda (10. poglavje),
- trajanje podskladov, postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil njihovih investicijskih kuponov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanja podskladov, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in krovnega sklada (11. poglavje).

Družba za upravljanje mora za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada oziroma posameznih podskladov pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP). Kadar se sprememba pravil upravljanja nanaša na skupni del pravil upravljanja krovnega sklada, je potrebno soglasje

ATVP za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada. Kadar se sprememba pravil upravljanja nanaša na posamezen podsklad mora družba za upravljanje pridobiti soglasje ATVP samo za spremembo pravil upravljanja za ta posamezni podsklad.

Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati z iztekom roka, navedenega v pravilih upravljanja. V kolikor v pravilih upravljanja ni določen daljši rok, začnejo spremembe pravil upravljanja veljati z iztekom enega meseca od javne objave, če se nanašajo na spremembe investicijske politike, vstopnih in izstopnih stroškov oziroma stroškov prehajanja med podskladi ter načina njihovega izračuna in plačila, na višino, način izračuna ter obračun provizije za upravljanje in skrbniške provizije, ter na vrste drugih stroškov, do katerih sta v breme podsklada upravičena družba za upravljanje ali skrbnik. Druge spremembe pričnejo veljati z iztekom osmih dni od javne objave spremembe pravil upravljanja.

Družba za upravljanje bo imetnikom na njihovo zahtevo poslala tudi besedilo sprememb in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja krovnega sklada.

Družba za upravljanje:

- objavi obvestilo o spremembi prospekta z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada v časopisu Primorske novice v osmih dneh po prejemu soglasja ATVP k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada,
- obvesti imetnike investicijskih kuponov podskladov o spremembi teh pravil in prospekta v petnajstih dneh po prejemu soglasja ATVP k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada.

POMEN 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.

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

Investicijski sklad - Podjem, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj. Investicijski sklad se lahko oblikuje kot vzajemni sklad oziroma ustanovi kot investicijska družba.

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.

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

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.

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

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

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

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

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.

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.

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-1) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Ur. l. RS, št. 26/05 s spremembami; ZISDU-1-UPB1).

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).

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

1. POGLAVJE SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. UVOD

Krovni sklad vlagateljem ponuja možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vloženega kapitala 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 nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru njihovih naložbenih ciljev in politik.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Naložbe v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (v državi članici Evropske unije ali tuji državi), bodo obsegale:

- delnice gospodarskih družb,
- delnice oziroma enote premoženja zaprtih investicijskih skladov,
- državne, bančne in podjetniške obveznice,
- instrumente denarnega trga (zakladne menice, blagajniške zapise, komercialne zapise, potrdila o vlogi).

Organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, so opredeljeni v dodatku D.

Naložbe v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na borzo oziroma drugi organizirani trg iz dodatka D.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so dopustne le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

Največ 10 odstotkov sredstev podskladov bo 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.

B. BANČNI DEPOZITI

Podskladi bodo svoja sredstva nalagali v depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev in pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev.

Podskladi bodo nalagali sredstva samo v depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo, in da zapadejo največ v dvanajstih mesecih ter v pogodbi o vezavi nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI

Podskladi bodo sredstva nalagali tudi v investicijske kupone oz. delnice drugih odprtih investicijskih skladov, ki bodo izpolnjevali naslednje pogoje:

- da ima družba za upravljanje ciljnega investicijskega sklada dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada,
- da je upravljanje in poslovanje ciljnega investicijskega sklada predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določata ZISDU-1 in ZTFI, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami,
- da je raven zaščite vlagateljev v ciljni investicijski sklad enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določata ZISDU-1 in ZTFI, ter zlasti da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter odsvojitve sredstev investicijskega sklada, enaka zahtevam ZISDU-1,

- da je poslovanje ciljnega investicijskega sklada predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti,
- da je lahko največ 10% sredstev ciljnega investicijskega sklada skupaj vloženih v enote oziroma delnice investicijskih skladov.

Najvišji vstopni in/ali izstopni stroški, ki se zaračunajo posameznemu podskladu, neposredno ob vstopu v ali izstopu iz ciljnega investicijskega sklada, lahko praviloma znašajo do 5% vrednosti naložbe. Najvišji letni stroški poslovanja (upravljalna provizija, ter drugi transakcijski in administrativni stroški), ki se plačujejo iz sredstev ciljnega investicijskega sklada, lahko praviloma znašajo do 3% povprečne čiste vrednosti sredstev ciljnega investicijskega sklada.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Sredstva podskladov ne bodo naložena v izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja.

D. STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI

Sredstva podskladov ne bodo naložena v prenosljive vrednostne papirje oziroma 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, in opredelitev drugih omejitev naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-1 in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO POSAMEZNE OSEBE

Pri naložbah v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga celotna izpostavljenost do posamezne osebe ne bo presegla 5% vrednosti sredstev posameznega podsklada. Ta izpostavljenost se lahko poviša na največ 10%, vendar le pod pogojem da skupna vrednost takšnih oseb ne presega 40% vrednosti sredstev podsklada.

OPOZORILO

Zaradi povišanja zgornje meje dopustnega obsega naložb v posamezne osebe je lahko podsklad izpostavljen višjemu nesistematičnemu tveganju (tveganju posameznega izdajatelja).

Celotna izpostavljenost do posamezne kreditne ustanove ne bo presegla 20% vrednosti sredstev posameznega podsklada, s samimi naložbami v depozite ali s kombinacijo naslednjih oblik naložb: vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, izdanih s strani posamezne osebe ali depozitov pri tej posamezni osebi.

Podsklad, ki se uvršča med sklade skladov, bo imel najmanj 90% vrednosti sredstev naloženih v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov, preostanek pa bodo predstavljala dodatna likvidna sredstva in naložbe v instrumente denarnega trga, ki izpolnjujejo pogoje, določene z ZISDU-1 in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi.

Podskladi ne bodo imeli naložb v osebe, povezane z družbo za upravljanje.

NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO DOLOČENIH OSEB

Ne glede na zgoraj navedene omejitve bo imel posamezni podsklad največ 35% svojih sredstev naloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država, ki ni država članica Evropske unije, ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic Evropske unije.

NALOŽBE V DENARNE DEPOZITE IN FINANČNE INSTRUMENTE, KATERIH IZDAJATELJ JE SKRBNIK PREMOŽENJA SKLADA

Podskladi bodo lahko imeli naložbe tudi v instrumente denarnega trga, denarne depozite, v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje ter v ostale finančne instrumente, katerih izdajatelj je Banka Koper, d.d., vendar največ 10% vrednosti vseh sredstev posameznega podsklada.

Za račun podskladov bo družba za upravljanje od skrbnika sprejemala prevzemne ponudbe, z njim in njegovimi povezanimi osebami pa bo lahko sklepala tudi posle nakupa in prodaje instrumentov denarnega trga, katerih izdajatelja sta Republika Slovenija in Banka Slovenije. Vse naložbe v finančne instrumente skrbnika premoženja oziroma posli z njim bodo sklenjeni pod tržnimi ali za podsklad ugodnejšimi pogoji.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA SKLADA

Dodatna likvidna sredstva so sredstva podsklada, ki predstavljajo denarna sredstva na vpogled in tista denarna sredstva, vezana na odpoklic, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev podsklada, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil podsklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb podsklada, in v primerih, ko družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev podsklada na te trge.

Dodatna likvidna sredstva podsklada praviloma ne bodo preseгла 20% vrednosti sredstev podsklada.

1.5. ZADOLŽEVANJE

Podskladi se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolžijo v višini največ 10% vrednosti sredstev posameznega podsklada. Ročnost posamezne zadolžitve bo znašala največ 6 mesecev. Družba za upravljanje lahko v zavarovanje obveznosti vračila kredita zastavi premoženje podsklada.

1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji, zniževanja stroškov in/ali pridobivanja dodatnih prihodkov podskladov ne bo uporabljala posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga.

2. POGlavJE 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 oz. odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI 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 se obrestujejo dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

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 ali delnice odprtih (ciljnih) skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice. Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja ali knjigovodski vrednosti delnice.

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, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice. 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.

3. POGLAVJE 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.

Pri poslovanju podskladov nastopajo predvsem naslednji splošni dejavniki tveganja:

Tržno tveganje je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

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 za vlagatelja.

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 po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačilo 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 deprecijacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.

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 potrebnim obsegom.

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.

Pri naložbi v investicijske kupone podskladov obstajajo tudi drugi dejavniki tveganja:

Morebitne garancije tretjih oseb, ki glede doseganja določene minimalne donosnosti znižujejo tveganje, pri čemer obstaja, da te tretje osebe ne bodo delno ali v celoti izpolnile svoje garancijske zaveze, in je delno odvisno tudi od tržnega in drugih tveganj, ki vplivajo na izpolnitev pogojev za uveljavitev garancije do tretjih oseb, dodatno pa tudi 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 kapitalske 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 kapitalskih trgih.

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

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 po izrazito slabših pogojih 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.

4. POGLAVJE REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev in vrednosti enot premoženja vseh podskladov, je evro.

Čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja se za vsak podsklad obračunavata po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Kot obračunski dan je opredeljen vsak dan razen sobot, nedelj in praznikov, ki so v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji opredeljeni kot dela prosti dnevi.

5. POGLAVJE UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

6. POGLAVJE STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

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

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov, znašajo 2,30% od vrednosti investicijskega kupona.

Kadar se vlagatelj ob pristopu k pravilom krovnega sklada zaveže nalagati denarna sredstva v enote podsklada v določenem daljšem časovnem obdobju (obročno vplačevanje), znašajo najvišji stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad 9,00% od vrednosti vplačil v prvem letu. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov, znašajo 1,00% od vrednosti investicijskega kupona.

V primeru prehoda med podskladi krovnega sklada znašajo najvišji izstopni oziroma vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, 0,50% od vrednosti investicijskega kupona, ob pogoju prehoda med podskladi enkrat letno. Pri večkratnih prehodih se stroški prehoda zaračunavajo pod pogoji, ki veljajo za izplačila in enkratna vplačila investicijskih kuponov.

Trenutno veljavni vstopni in izstopni stroški po podskladih krovnega sklada, ter podrobnejši opis pogojev periodičnih vplačil in prehodov med podskladi krovnega sklada so dostopni na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

A. PROVIZIJA ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je upravičena do letne provizije za upravljanje v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti premoženja podsklada. Provizija za upravljanje se izračunava vsak obračunski dan po izračunu vrednosti sredstev podsklada in pred izračunom VEP.

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

B. PROVIZIJA ZA SKRBNIŠKE STORITVE

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za podsklade upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev največ v višini 0,12% od povprečne letne čiste vrednosti premoženja podsklada.

Višina provizije se ugotavlja ob izračunu čiste vrednosti premoženja, izplačuje pa se iz sredstev podskladov, in sicer enkrat mesečno, v roku 15 dni od izstavitve računa.

C. DRUGI STROŠKI DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE V BREME PREMOŽENJA PODSKLADOV

Družba za upravljanje je iz sredstev posameznega podsklada upravičena do povrnitve naslednjih stroškov:

- stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, ter stroškov vstopnih in izstopnih provizij pri naložbah v enote premoženja drugih, ciljnih vzajemnih skladov (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 ter drugi družbi za upravljanje pri vstopu ali izstopu ciljnega vzajemnega sklada),
- stroškov za provizije in drugih stroškov, ki jih je treba na podlagi pogodbe med družbo za upravljanje, skrbnikom in klirinško depotno družbo (v nadaljevanju KDD) plačati KDD,
- stroškov plačilnega prometa,
- stroškov revidiranja letnega poročila krovnega sklada,
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podskladov,
- stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za račun podskladov,
- stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori na račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti ali premoženje podsklada, vključno s postopki zoper skrbnika krovnega sklada, če bi s svojim ravnanjem podskladu povzročil škodo.

Č. DRUGI STROŠKI SKRBNIKA V BREME PREMOŽENJA PODSKLADOV

Skrbnik je iz sredstev posameznega podsklada upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

- stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, stroškov vodenja nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD oziroma tuji skrbniški banki,
- stroškov hrambe vrednostnih papirjev podsklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah, ki opravljajo storitve hrambe materializiranih vrednostnih papirjev,
- stroškov v zvezi z morebitno tožbo za račun podskladov zoper družbo za upravljanje.

D. DELITEV STROŠKOV MED PODSKLADI

Krovni sklad v celoti (vse podsklade) bodo bremenili naslednji stroški:

- stroški revidiranja krovnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Navedeni stroški bodo med podsklade razporejeni na osnovi povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada za zadnje obračunsko obdobje.

6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja in stopnjah obrata naložb podskladov so prikazani v dodatku G.

7. POGLAVJE 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 22% v letu 2008, 21% v letu 2009 in 20% v naslednjih letih.

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, volilojemnika 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 126. členom Zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 92/07; ZISDU-1B) velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili z zamenjavo investicijskih kuponov 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, pod pogojem, da je imetnik te delnice 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 izračuna in plača dohodnina po stopnji 20%. 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 investicijskih kuponov 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 izvedbe preoblikovanja vzajemnega sklada oziroma na dan oblikovanja krovnega sklada.

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 vštete vse dosegene 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 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 oprostitvev plačila dohodnine v skladu s 126. členom ZISDU-1B, ta oprostitvev 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 vzajemni sklad. Družba za upravljanje je dolžna zavezanca v 15 dneh po zamenjavi investicijskih kuponov pisno obvestiti o odložitvi ugotavljanja davčne obveznosti.

7.3.3. OBDAVČITEV V PRIMERU PREOBLIKOVANJA PODSKLADA

Ob zamenjavi investicijskih kuponov podsklada za investicijske kupone drugih podskladov v okviru preoblikovanja podsklada s prenosom celotnega premoženja na drug podsklad zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

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 bi v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi podsklada v primeru unovčitve/izplačila veljala oprostitvev plačila dohodnine v skladu s četrtem odstavkom 126. členom ZISDU-1B, ta oprostitvev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi podsklada, pridobljenimi v postopku zamenjave.

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 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih zavezanci potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi.

7.4. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, 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) Zakona o dohodnini (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 vzajemnega sklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

8. POGLAVJE POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

Letno in polletno poročilo krovnega sklada vsebujeta zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter računovodske izkaze vseh podskladov.

9. POGLAVJE OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

Vrednost enot premoženja podskladov se dnevno objavlja v dnevnikih Delo, Dnevnik, Večer, Primorske novice in Finance ter na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Vrednost je vsak dan objavljena tudi na javnem mestu na vseh vpisnih mestih.

Vrednost enot premoženja za določeno obračunsko obdobje (obračunski dan) je na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si) javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v navedenih dnevnikih pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na spletni strani družbe za upravljanje. Če je naslednji dan po dnevu objave na spletni strani družbe za upravljanje nedelja ali državni praznik, mora družba za upravljanje zagotoviti, da bodo ti podatki v dnevnikih objavljene prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

9.2. POROČILA O POSLOVANJU

Mesečna poročila o poslovanju podskladov bo družba za upravljanje objavila na svoji spletni strani (www.primorski-skladi.si), do 15. v mesecu za pretekli mesec.

Družba za upravljanje bo v 15 (petnajstih) dneh po prejemu revizijskega poročila in najkasneje do 30. aprila naslednjega leta dala na razpolago letna poročila krovnega sklada, nerevidirana polletna poročila krovnega sklada pa do 15. avgusta posameznega leta. Poročila bodo na razpolago javnosti na sedežu družbe za upravljanje ter objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Družba za upravljanje bo povzetek revidiranega letnega in nerevidiranega polletnega poročila krovnega sklada, najkasneje 15 dni po izteku roka iz predhodnega odstavka, objavila v časopisu Primorske novice in na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE

Družba za upravljanje bo objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja v 8 (osmih) dneh po pridobitvi soglasja ATVP k spremembi pravil upravljanja v časopisu Primorske novice in na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Družba za upravljanje bo nemudoma v časopisu Primorske novice objavila pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja.

Družba za upravljanje bo nemudoma v časopisu Primorske novice objavila obvestilo o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom, in sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom. Obvestilo bo objavljeno tudi na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Družba za upravljanje bo druga obvestila, ki jih je dolžna objavljati na podlagi določb ZISDU-1 objavljala v časopisu Primorske novice in na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

10. POGlavJE 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:

- 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 podsklada vsebuje naslednje podatke:

- oznako, da gre za investicijski kupon podsklada;
- ime podsklada;
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje, kot izdajatelja investicijskega kupona podsklada;
- firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon podsklada, ter oznako, da je neprenosljiv;
- število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon podsklada;
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona podsklada;
- serijsko številko;
- kraj in datum izdaje;
- podpis oziroma faksimile podpisov članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kupon podsklada je izdan kot nematerializiran vrednostni papir.

Investicijski kupon podsklada je imenski vrednostni papir in ni prenosljiv na drugo osebo, razen v primeru dedovanja in drugih oblik pravnega nasledstva.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1. VPLAČILA

Investicijski kuponi se lahko vplačajo samo v denarju.

Nakupna vrednost investicijskega kupona podsklada je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Pri periodičnem vplačevanju je najmanjši možni znesek za mesečno vplačilo 20 EUR, za četrletno vplačilo 60 EUR in za letno vplačilo 250 EUR.

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja posameznega podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu h krovnemu skladu in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

Pred prvim vplačilom se mora vsak vlagatelj osebno oglasiti na vpisnem mestu, kjer se seznanj s Prospektom krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, ter se informira o vseh ostalih vprašanjih.

V postopku pristopa k pravilom upravljanja potrebuje vlagatelj osebni dokument, davčno številko in številko transakcijskega računa. Po opravljeni identifikaciji vlagatelj pristopi k pravilom podsklada s podpisom pristopne izjave. Skupaj s pristopno izjavo prejme vlagatelj splošno položnico (plačilni nalog BN01), s katero vplača sredstva na transakcijski račun podsklada pri skrbniku krovnega sklada Banki Koper, d.d.. Splošna položnica se sklicuje na številko pristopne izjave vlagatelja.

Vlagatelj je dolžan družbi za upravljanje prijaviti vse morebitne spremembe svojih podatkov.

Postopek podpisa pristopne izjave in identifikacije vlagatelj izvede le pred prvim vplačilom. Po prvem nakazilu lahko vlagatelj nadaljuje z vplačili v podsklad na način, da nakaže želena sredstva na transakcijski račun podsklada, ne da bi bilo potrebno nadaljnje sprejemanje pristopnih izjav.

Vrednost enote premoženja (VEP) se izračuna po stanju na obračunski dan. Vlagatelj vplačuje sredstva v podsklad po neznani vrednosti.

Za vlagateljevo 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 na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si) najkasneje naslednji delovni dan T+1, za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si) najkasneje na delovni dan T+2.

Presečne ure so, upoštevaje naložbeno usmeritev podskladov, določene za vsak podsklad posebej in navedene v dodatku F.

Pri obračunu se število kupljenih enot zaokroži na štiri decimalna mesta natančno, tako da se denarna sredstva vlagatelju ne vračajo.

Po vsakem enkratnem vplačilu družba za upravljanje najkasneje v petih dneh pošlje vlagatelju ustrezen obračun oz. potrdilo o vplačilu in novem stanju števila enot premoženja. Pri periodičnem vplačevanju pošlje družba za upravljanje vlagatelju obračun enkrat letno, po stanju na zadnji delovni dan koledarskega leta, najkasneje do 31. januarja naslednjega leta.

10.2.2. IZPLAČILA

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.

Vlagatelj, ki želi izstopiti iz podsklada, izpolni in podpiše obrazec "Zahteva za izplačilo", ki ga dobi na sedežu družbe za upravljanje ali po pošti ter na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si). Družba za upravljanje mu izplača denar z nakazilom na transakcijski račun, naveden na pristopni izjavi.

Vlagatelj lahko zahteva enkratno izplačilo v roku petih delovnih dni ali obročno izplačevanje. Obročno izplačevanje se lahko izvrši ali 5. ali 15. v mesecu, pri čemer se na zahtevo vlagatelja izplačilo lahko ponavlja ali mesečno ali četrtletno ali polletno ali letno. Vlagatelj pri tem določi tudi mesec in leto začetka in konca izplačevanja. V primeru, da vlagatelj ne določi končnega datuma izplačevanja, izplačevanje traja do izčrpanja privarčevanega zneska.

Pri enkratnem izplačilu se imetniku investicijskega kupona odkupujejo enote premoženja podsklada po neznani vrednosti.

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za enkratno izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo družba za upravljanje 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 na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si) najkasneje naslednji delovni dan T+1, pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo družba za upravljanje prejela po presečni uri obračunskega dne (T), pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si) najkasneje na delovni dan T+2.

Upravljalec opravi izplačila po vrstnem redu prejetih zahtevkov za izplačilo.

Po opravljenem enkratnem izplačilu družba za upravljanje najkasneje v treh dneh pošlje vlagatelju ustrezen obračun oz. potrdilo o izplačilu in novem stanju števila enot premoženja podsklada. Pri obročnem izplačevanju pošlje družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona podsklada obračun enkrat letno, po stanju na zadnji delovni dan koledarskega leta, najkasneje do 31. januarja naslednjega leta.

Na obračunu izplačila, so navedeni naslednji podatki:

1. število enot premoženja podsklada pred izplačilom,
2. znesek odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada,
3. znesek izstopne provizije,
4. število enot premoženja podsklada, ki so vlagatelju izplačane,

5. skupno število enot premoženja podsklada vlagatelja po izplačilu, če je to število večje od 0.

Z dnem izplačila vseh enot premoženja prenehajo vse pravice imetnika investicijskega kupona na sorazmernem delu premoženja podsklada.

10.2.3. TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI

Trgovanje z investicijskimi kuponi na organiziranih trgih ni možno. Investicijski kupon lahko vlagatelj vplača oziroma zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti samo neposredno pri družbi za upravljanje.

10.2.4. PREHODI MED PODSKLADI KROVNEGA SKLADA

Vlagatelj se lahko odloči za prehajanje med podskladi krovnega sklada oziroma za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratno vplačilo investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Vlagatelj, ki želi preiti iz enega podsklada v drug podsklad, izpolni in podpiše obrazec "Zahteva za izplačilo". Postopek prehoda se opravi skladno s pogoji, ki veljajo za izplačilo in vplačilo investicijskega kupona, opisanimi v točkah 10.2.1. in 10.2.2., pri čemer se odkupna vrednost investicijskega kupona, ob sočasnem upoštevanju stroškov prehoda, neposredno prenese na izbrani podsklad.

Prehod med podskladi krovnega sklada pomeni za vlagatelja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, če družba za upravljanje razpolaga z vsemi podatki v skladu z davčnimi predpisi.

11. POGlavJE DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1. TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas.

11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL

11.2.1. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov, začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov podskladov. Zaustavitev izplačil je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, določenimi v sklepu ATVP, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko podsklad začasno ustavi odkup enot premoženja.

Začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada lahko zahteva tudi ATVP, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov ali v interesu javnosti.

11.2.2. ZAUSTAVITEV VPLAČIL

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada.

Do takšnega položaja lahko pride predvsem:

- pri izrazito visoki nihajnosti kapitalskih trgov (obsežnih in hitrih padcev ali rasti tečajev posameznih ali več finančnih instrumentov), ko ni mogoče zagotoviti zanesljivega vrednotenja finančnih instrumentov v sredstvih podskladov,
- v primeru zastoja pri prenosljivosti, likvidnosti in unovčljivosti finančnih instrumentov ali drugih težav na posameznih kapitalskih trgih, kjer so v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva podskladov,
- v primeru nastopa razloga za začetek likvidacije posameznega podsklada,
- v primeru pričakovanega preoblikovanja podskladov,
- v primerih nepremostljivih tehničnih težav pri družbi za upravljanje, pri skrbniku ali globalnem skrbniku premoženja podskladov.

11.2.3. OBVEŠČANJE

Družba za upravljanje bo nemudoma ob nastopu izjemnih primerov in posebnih okoliščin objavila obvestilo o zaustavitvi izplačil oziroma vplačil investicijskih kuponov in trajanju zaustavitve v časopisu Primorske novice in na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

11.3. 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 začet 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-1.

Družba za upravljanje objavi obvestilo o prenosu upravljanja krovnega sklada ali podsklada na drugo družbo za upravljanje v 15 (petnajstih) dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja v časopisu Primorske novice in na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

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 oceni, da je to koristno za vlagatelje v podsklad ali če pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP družba za upravljanje sklene 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. LIKVIDACIJA

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi če:

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

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi tudi na podlagi sklepa družbe za upravljanje, če nastopi razlog, ki je v pravih upravljanja določen kot razlog za začetek postopka likvidacije krovnega sklada ali podsklada.

Postopek likvidacije krovnega sklada ali podsklada ter pravne posledice likvidacije krovnega sklada ali podsklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

Družba za upravljanje mora ATVP naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

Družba za upravljanje bo v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada imetnike investicijskih kuponov podsklada obvestila o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada in pravnih posledicah. V enakem roku bo družba za upravljanje javno objavila obvestilo o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada v časopisu Primorske novice in na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

11.6. PREOBLIKOVANJE

Družba za upravljanje lahko v skladu z ZISDU-1 in določbami pravil upravljanja preoblikuje posamezni podsklad.

Podsklad se preoblikuje tako, da se njegovo celotno premoženje prenese na drug že obstoječ ali novoustanovljen prevzemni podsklad v upravljanju iste družbe za upravljanje. Po opravljenem preoblikovanju prenosni podsklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni podsklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnih podskladov po izvedenem postopku preoblikovanja dobijo investicijske kupone prevzemnega podsklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje skladno z ZISDU-1 in ustreznimi podzakonskimi predpisi.

Preoblikovanje podsklada v nobenem primeru ne sme poslabšati premoženjskega položaja imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri preoblikovanju. Čista vrednost sredstev prevzemnega

podsklada bo po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka, kakor je bila vsota čistih vrednosti sredstev prenosnega oziroma prenosnih in prevzemnega podsklada pred postopkom preoblikovanja. Skupna vrednost vseh enot premoženja prevzemnega podsklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku preoblikovanja, bo najmanj enaka skupni vrednosti vseh enot premoženja prenosnega oziroma prenosnih podskladov, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom.

Naložbeni cilji, naložbena politika in druge določbe pravil upravljanja prevzemnega in prenosnega oziroma prenosnih podskladov se ne smejo bistveno razlikovati. Zadnji objavljeni celotni stroški poslovanja prevzemnega podsklada ne smejo presegati celotnih stroškov poslovanja prenosnega podsklada oziroma vsakega od prenosnih podskladov za več kot 30%, razen če je posledica preoblikovanja ustanovitev novega podsklada. Izvedba preoblikovanja podsklada je predmet predhodnega pregleda skrbnika premoženja krovnega sklada in revizorja, dovoljenje za preoblikovanje pa izda ATVP. Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje bo v zvezi s preoblikovanjem podsklada oziroma podskladov javno objavila najmanj obvestilo o nameravani izvedbi preoblikovanja, obvestilo o morebitnem odstopu od nameravane izvedbe preoblikovanja, obvestilo o prejemu odločbe ATVP o izdaji dovoljenja za preoblikovanje in obvestilo o opravljenem preoblikovanju.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe ATVP za trg vrednostnih papirjev o izdaji dovoljenja za preoblikovanje podsklada obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov krovnega sklada, udeleženih pri preoblikovanju.

Imetnik investicijskega kupona kateregakoli podsklada, udeleženega pri preoblikovanju, ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati kopijo dokumentacije v zvezi s preoblikovanjem, zlasti načrt preoblikovanja, poročilo uprave oziroma upravnega odbora družbe za upravljanje o preoblikovanju ter poročilo revizorja in mnenje skrbnika premoženja krovnega sklada o preoblikovanju. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov podsklada brezplačno poslati kopije dokumentov naslednji delovni dan od prejema imetnikove pisne zahteve. Imetnik investicijskega kupona prenosnega oziroma prenosnih podskladov ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati tudi besedilo pravil upravljanja prevzemnega podsklada.

12. POGlavJE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

OSNOVNI PODATKI

Firma: PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.d., Koper
Skrajšana firma: PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper
Sedež družbe: Pristaniška 12, 6000 Koper
Matična številka: 5822629000
Identifikacijska številka: SI53819357
Šifra podrazreda: 66.300 Upravljanje finančnih skladov
Telefon: 00386 5 66 33 150
Brezplačna tel. številka: 080 10 54
Fax: 00386 5 66 33 131
Spletna stran: www.primorski-skladi.si
Elektronska pošta: primorski-skladi@primorski-skladi.si

Družba za upravljanje je bila ustanovljena 10.11.1993 in vpisana v sodni register 29.12.1993 na Registrskem sodišču v Kopru, srg. št. 1659/93, pod vložno št. 1/04619/00. Družba je bila ustanovljena za nedoločen čas.

VPOGLED V SPLOŠNE AKTE

Splošni akti družbe za upravljanje (akt o ustanovitvi) in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje so na vpogled na sedežu družbe v Kopru, Pristaniška 12, vsak delovni dan med 13. in 15. uro.

DOVOLJENJE ATVP

ATVP je družbi izdala Odločbo o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov in posebnega dovoljenja za opravljanje pooblaščenice investicijske družbe, številka 24/AG-94, dne 26.05.1994. Dne 04.03.2004 je ATVP izdala Odločbo številka 80/14/AG-04-(170), s katero je ugotovila, da so PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper uskladili svoje poslovanje z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ZISDU-1 (Uradni list RS, št. 110/02, št. 73/03).

OSNOVNI KAPITAL

Višina v sodni register vpisanega in vplačanega kapitala je 661.045,74 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. POGLAVJE INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Banka Koper d.d., Pristaniška ulica 14, 6000 Koper.

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

Banka Koper, d.d. je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade dne 03.09.2003.

ATVP je izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad dne 27.11.2008.

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. POGLAVJE IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade 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 upravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, Slovenska 56, 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.primorski-skladi.si), na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15. POGLAVJE 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.

Osebe, odgovorne za izdajo prospekta:

Dušan Jereb, univ. dipl. ekon., predsednik uprave
Jasna Bačac, univ. dipl. ekon., članica uprave

Koper, 11.8.2009

PRIMORSKI SKLADI, d.d., Koper

Dušan Jereb
predsednik uprave

Jasna Bačac
članica uprave

DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje ima dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom.

Uprava družbe šteje dva člana:

- Predsednik uprave: Dušan JEREB, univ.dipl.ekon.
- Članica uprave: Jasna BAČAC, univ.dipl.ekon.

Nadzorni svet družbe šteje tri člane:

- Žarko ŽDRALIČ, predsednik,
- Leon KLEMŠE, član,
- Marinela JANKOVIČ, članica.

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

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Družba za upravljanje ni prenesla storitev upravljanja premoženja na druge izvajalce.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje ni prenesla administrativnih storitev na druge izvajalce.

DRUGE STORITVE

Družba za upravljanje je prenesla na druge osebe samo storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov. Podatki o osebah, ki opravljajo storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov (vpisna mesta), so na voljo na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A. MEHKE PROVIZIJE

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov (storitve poravnav in izvršitve poslov) od borzno-posredniških družb oziroma bank ne prejema nikakršne ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions).

B. SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement), ki se nanašajo bodisi na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo, bodisi v primeru sklada skladov na delitev provizij (neposrednih in/ali posrednih) med družbo za upravljanje takšnega sklada skladov in družbo za upravljanje ciljnega sklada.

DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v 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 Evropske komisije:

http://www.a-tvp.si/Documents/Seznam_organiziranih_trgov_EU.pdf.

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

- SWX, Swiss Exchange, Švica,
- OMX, Oslo Børs, Norveška,
- ISE, Istanbul Stock Exchange, Turčija;
- BELEX, Beogradska Berza, a.d., Srbija,
- SASE, Sarajevska Berza, Bosna in Hercegovina,
- MSE, Makedonska Berza, Makedonija,
- ZSE, Zagrebačka burza, Hrvaška;

3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:

- NYSE, New York Stock Exchange, ZDA,
- AMEX, American Stock Exchange ZDA,
- NASDAQ Stock Market, ZDA,
- ASX, Australian Securities Exchange, Avstralija,
- BMV, Bolsa Mexicana de Valores, Mehika,
- HKEx, Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska,
- SSE, Shanghai Stock Exchange, Kitajska,
- SGX, Singapore Exchange, Singapur,
- TSE, Tokyo Stock Exchange, Japonska,
- TSX, Toronto Stock Exchange, Kanada;

DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

- I. PSP PIKA – obvezniški
- II. PSP ŽIVA – delniški
- III. PSP MODRA LINIJA – delniški
- IV. PSP OPTIMA – sklad skladov

DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

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

I. PSP PIKA – obvezniški

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum oblikovanja:	28.10.1998
Oznaka investicijskega kupona:	PSKPI
ISIN koda investicijskega kupona:	SI0021401235

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada PSP PIKA – obvezniški (v nadaljevanju podsklad) je zagotavljanje dolgoročne donosnosti sredstev, ki bo izvirala predvsem iz obresti ter deloma iz kapitalskih dobičkov in dividend, ob nižjem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju.

Merilo za ocenjevanje uresničitve ciljev naložbene politike bo temeljilo na primerjavi donosa podsklada z donosnostjo enoletne vezave denarnih sredstev pri prvovrstni bančni ustanovi in z ostalimi vzajemnimi skladi s podobno naložbeno politiko.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Podsklad bo sredstva nalagal predvsem v obveznice. Naložbe podsklada ne bodo omejene na določeno panogo, kakor tudi ne geografsko. Portfelj bo diverzificiran, sestavljale pa ga bodo naložbe s stalnim in naložbe z variabilnim donosom. Razmerje med naložbami podsklada v vrednostne papirje izdane v Republiki Sloveniji in v drugih državah ni vnaprej določeno, odvisno je od razmer na posameznih trgih finančnih instrumentov.

Podsklad bo najmanj 75% sredstev nalagal v obveznice, bančne depozite ter instrumente denarnega trga, pri čemer bo vlagal:

- največ 10% sredstev v obveznice v postopku prve prodaje,
- največ 20% sredstev v bančne depozite,
- največ 30% sredstev v instrumente denarnega trga.

Podsklad bo sredstva nalagal v državne obveznice, obveznice bank, obveznice zavarovalnic, obveznice institucionalnih skladov, obveznice lokalnih skupnosti in obveznice gospodarskih družb. Njihova povprečna dospelost ne bo presegala 10 let.

Pri naložbah v obveznice, izdane izven Republike Slovenije bomo upoštevali bonitetne ocene Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch, investirali pa bomo izključno v obveznice z bonitetno oceno od Aaa do Baa pri Moody's oz. od AAA do BBB pri Standard & Poor's ali Fitch.

Podsklad bo največ 25% sredstev nalagal tudi v tržne delnice, delnice v postopku prve prodaje ter druge prenosljive delnice, pri čemer bo:

- največ 10% sredstev vlagal v delnice v postopku prve prodaje,
- največ 10% sredstev vlagal v druge prenosljive delnice.

Podsklad bo največ 10% sredstev nalagal tudi v investicijske kupone oz. delnice drugih investicijskih skladov.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Skladno z naložbenim ciljem bodo sredstva podsklada usmerjena predvsem v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti in z visoko stopnjo likvidnosti.

Pri upravljanju premoženja ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Vrednost naložb podsklada lahko v prihodnosti niha, obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Na poslovanje podsklada lahko pomembno vplivajo predvsem naslednja tveganja:

- kreditno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- tržno tveganje,
- valutno tveganje.

Ta tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju tega prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

V kategoriji vzajemnih skladov spada podsklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 4, kar ga na lestvici tveganja uvršča v nizko do srednje tvegane vzajemne sklade. Razred 1 pomeni nizko tvegane vzajemne sklade, razred 10 pa visoko tvegane vzajemne sklade.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:00:01.

Višina provizije za upravljanje podsklada je 1,30% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Investicijski kupon podsklada je imenski vrednostni papir in ni prenosljiv na drugo osebo, razen v primeru dedovanja in drugih oblik pravnega nasledstva.

II. PSP ŽIVA – delniški

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum oblikovanja: 03.11.1999
Oznaka investicijskega kupona: PSKZI
ISIN koda investicijskega kupona: SI0021401243

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada PSP ŽIVA – delniški (v nadaljevanju podsklad) je zagotavljanje dolgoročne donosnosti sredstev, ki bo izviral predvsem iz kapitalskih dobičkov in dividend ter deloma iz obresti, ob višjem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju.

Merilo za ocenjevanje uresničitve ciljev naložbene politike bo temeljilo na primerjavi donosa podsklada z donosnostjo enoletne vezave denarnih sredstev pri prvovrstni bančni ustanovi in z ostalimi vzajemnimi skladi s podobno naložbeno politiko.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Podsklad bo sredstva nalagal predvsem v delnice. Naložbe podsklada ne bodo omejene na določeno panogo, kakor tudi ne geografsko. Portfelj bo diverzificiran, sestavljale pa ga bodo naložbe z variabilnim in naložbe s stalnim donosom. Razmerje med naložbami podsklada v vrednostne papirje izdane v Republiki Sloveniji in v drugih državah ni vnaprej določeno, odvisno je od razmer na posameznih trgih finančnih instrumentov.

Podsklad bo najmanj 75% sredstev nalagal v tržne delnice, delnice v postopku prve prodaje ter druge prenosljive delnice, pri čemer bo vlagal:

- največ 10% sredstev v delnice v postopku prve prodaje in
- največ 10% sredstev v druge prenosljive delnice.

Podsklad bo največ 25% sredstev nalagal v obveznice, bančne depozite ter instrumente denarnega trga, pri čemer bo vlagal:

- največ 5% sredstev v obveznice v postopku prve prodaje,
- največ 20% sredstev v bančne depozite,
- največ 20% sredstev v instrumente denarnega trga.

Podsklad bo svoja sredstva nalagal v državne obveznice, obveznice bank, obveznice zavarovalnic, obveznice institucionalnih skladov obveznice lokalnih skupnosti in obveznice gospodarskih družb. Njihova povprečna dospelost ne bo presegala 10 let.

Podsklad bo največ 10% sredstev nalagal tudi v investicijske kupone oz. delnice drugih investicijskih skladov.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Skladno z naložbenim ciljem bodo sredstva podsklada usmerjena predvsem v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti in z visoko stopnjo likvidnosti.

Pri upravljanju premoženja ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Vrednost naložb podsklada lahko v prihodnosti niha, obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Na poslovanje podsklada lahko pomembno vplivajo predvsem naslednja tveganja:

- tržno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- kreditno tveganje.

Ta tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju tega prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

V kategoriji vzajemnih skladov spada podsklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 8, kar ga na lestvici tveganja uvršča v srednje do visoko tvegane vzajemne sklade. Razred 1 pomeni nizko tvegane vzajemne sklade, razred 10 pa visoko tvegane vzajemne sklade.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:00:01.

Višina provizije za upravljanje podsklada je 1,80% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Investicijski kupon podsklada je imenski vrednostni papir in ni prenosljiv na drugo osebo, razen v primeru dedovanja in drugih oblik pravnega nasledstva.

III. PSP MODRA LINIJA – delniški

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum oblikovanja:	21.12.2005
Oznaka investicijskega kupona:	PSKML
ISIN koda investicijskega kupona:	SI0021401250

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada PSP MODRA LINIJA – delniški (v nadaljevanju podsklad) je zagotavljanje dolgoročne donosnosti sredstev, ki bo izvirala predvsem iz kapitalskih dobičkov in dividend ter deloma iz obresti, ob višjem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju.

Merilo za ocenjevanje uresničitve ciljev naložbene politike bo temeljilo na primerjavi donosa podsklada z donosnostjo enoletne vezave denarnih sredstev pri prvovrstni bančni ustanovi in z ostalimi vzajemnimi skladi s podobno naložbeno politiko.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Podsklad bo sredstva nalagal predvsem v delnice. Naložbe podsklada ne bodo omejene na določeno panogo, geografsko bodo imele prednost naložbe v delnice, ki kotirajo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev v

Evropi in ZDA. Portfelj bo diverzificiran, sestavljale pa ga bodo naložbe z variabilnim in naložbe s stalnim donosom. Razmerje med naložbami podsklada v vrednostne papirje izdane v Republiki Sloveniji in v drugih državah ni vnaprej določeno, odvisno je od razmer na posameznih trgih finančnih instrumentov.

Podsklad bo najmanj 75% sredstev nalagal v tržne delnice, delnice v postopku prve prodaje ter druge prenosljive delnice, pri čemer bo vlagal:

- vsaj 50% sredstev v delnice, ki kotirajo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev v Evropi in ZDA,
- največ 10% sredstev v delnice v postopku prve prodaje in
- največ 10% sredstev v druge prenosljive delnice.

Podsklad bo največ 10% sredstev nalagal v obveznice. Pri tem bodo obveznice v postopku prve prodaje obsegale največ 5% sredstev podsklada.

Podsklad bo sredstva nalagal v državne obveznice, obveznice bank, obveznice zavarovalnic, obveznice institucionalnih skladov obveznice lokalnih skupnosti in obveznice gospodarskih družb. Njihova povprečna dospelost ne bo presegala 10 let.

Podsklad bo v instrumente denarnega trga nalagal največ 20% sredstev, v bančne depozite največ 10% sredstev in v investicijske kupone oz. delnice drugih investicijskih skladov največ 10% sredstev.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno. Skladno z naložbenim ciljem bodo sredstva podsklada usmerjena predvsem v finančne instrumente s potencialom kapitalske rasti in z visoko stopnjo likvidnosti.

Pri upravljanju premoženja ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Vrednost naložb podsklada lahko v prihodnosti niha, obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Na poslovanje podsklada lahko pomembno vplivajo predvsem naslednja tveganja:

- tržno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- kreditno tveganje.

Ta tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju tega prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

V kategoriji vzajemnih skladov spada podsklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 8, kar ga na lestvici tveganja uvršča v srednje do visoko tvegane vzajemne sklade. Razred 1 pomeni nizko tvegane vzajemne sklade, razred 10 pa visoko tvegane vzajemne sklade.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja je 1,22 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:00:01.

Višina provizije za upravljanje podsklada je 1,50% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Investicijski kupon podsklada je imenski vrednostni papir in ni prenosljiv na drugo osebo, razen v primeru dedovanja in drugih oblik pravnega nasledstva.

IV. PSP OPTIMA – sklad skladov

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum oblikovanja:	19.04.2006
Oznaka investicijskega kupona:	PSKOP
ISIN koda investicijskega kupona:	SI0021401268

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je kapitalska rast, dosežena s prejemi od naložb v druge (ciljne) investicijske sklade in z dobički iz naslova povečanja vrednosti enot premoženja in delnic drugih investicijskih skladov.

Merilo za ocenjevanje uresničitve ciljev naložbene politike je rast vrednosti enote premoženja podsklada v primerjavi z glavnimi svetovnimi delniškimi indeksi.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Skladno z naložbenimi cilji bodo naložbe podsklada v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov predstavljale najmanj 90% vrednosti sredstev podsklada.

Skupno bo največ 10% sredstev naloženih v:

- lastniške vrednostne papirje (delnice), s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
- dolžniške vrednostne papirje (obveznice), z visoko bonitetno oceno,
- denarne depozite pri kreditnih ustanovah,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma na denarnem trgu.

Najmanj 60% vrednosti sredstev bodo predstavljale naložbe v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih.

Naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih, lahko predstavljajo skupno največ 30% vrednosti sredstev.

Delež naložb v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje, bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 70% vrednosti vseh naložb v enote oziroma delnice ciljnih investicijskih skladov.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Pri upravljanju premoženja ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

4. TVEGANJA

Vrednost naložb podsklada lahko v prihodnosti niha, obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Na poslovanje podsklada lahko pomembno vplivajo predvsem naslednja tveganja:

- tržno tveganje,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- kreditno tveganje.

Ta tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju tega prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

V kategoriji vzajemnih skladov spada podsklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 7, kar ga na lestvici tveganja uvršča v srednje do visoko tvegane vzajemne sklade. Razred 1 pomeni nizko tvegane vzajemne sklade, razred 10 pa visoko tvegane vzajemne sklade.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja je 4,17 EUR.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:00:01.

Višina provizije za upravljanje podsklada je 1,20% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Investicijski kupon podsklada je imenski vrednostni papir in ni prenosljiv na drugo osebo, razen v primeru dedovanja in drugih oblik pravnega nasledstva.

DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADA

Pretekla donosnost podskladov

OPOZORILO

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti.

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

Leto	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
1998	12,6%			
1999	17,7%			
2000	9,4%	5,2%		
2001	20,2%	25,2%		
2002	24,2%	54,0%		
2003	10,7%	14,6%		
2004	8,8%	14,7%		
2005	2,2%	-2,4%		
2006	7,5%	30,1%	22,2%	
2007	5,0%	20,5%	39,8%	3,7%
2008	-2,9%	-45,0%	-45,2%	-36,0%

Celotni stroški poslovanja podsklada

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
01.01.2007-31.12.2007	1,54%	2,12%	1,67%	1,84%
01.07.2007-30.06.2008	1,52%	2,07%	1,66%	1,58%
01.01.2008-31.12.2008	1,55%	2,08%	1,66%	1,56%
01.07.2008-30.06.2009	1,53%	2,09%	1,65%	1,53%

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. Običajno so označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio) in izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada ter so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

Stopnja obrata naložb podsklada

Obdobje	PSP PIKA	PSP ŽIVA	PSP MODRA LINIJA	PSP OPTIMA
01.01.2007-31.12.2007	57,50%	87,47%	67,42%	-0,45%
01.07.2007-30.06.2008	18,34%	35,18%	56,53%	5,78%
01.01.2008-31.12.2008	-17,78%	-3,27%	38,67%	-7,41%
01.07.2008-30.06.2009	-25,73%	-6,18%	17,33%	-140,34%

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. Običajno je označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate).

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih TER in PTR za posamezne podsklade je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

DODATEK H – SEZNAM VPISNIH MEST

Podatki o pravnih in fizičnih osebah (firma in sedež pravne osebe oziroma ime in priimek fizične osebe), pri katerih je mogoče na območju Republike Slovenije pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada, vključno z navedbo natančnega naslova vpisnih mest, so na voljo vlagateljem na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

PRILOGE K PROSPEKTU

ZADNJE OBJAVLJENO LETNO IN POLLETNO POROČILO KROVNEGA SKLADA