



KD ŽIVLJENJE, ZAVAROVALNICA, D. D.

PROSPEKT KRITNEGA SKLADA

DIRIGENT

DOSTOPNOST PROSPEKTA KRITNEGA SKLADA

Prospekt kritnega sklada Dirigent je na razpolago javnosti na spletnih straneh www.kd-zivljenje.si.

KAZALO

OSNOVNI PODATKI O KRITNEM SKLADU	4
POMEN IZRAZOV	5
1. POGLAVJE: NALOŽBENA PRAVILA KRITNEGA SKLADA	7
1.1. NALOŽBENI CILJI	7
1.1.1. OPIS CILJEV NALOŽB	7
1.1.2. OPIS UPORABLJENIH MERIL ZA OCENJEVANJE URESNIČITVE CILJEV NALOŽB.....	7
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	7
1.2.2. NALOŽBE V INVESTICIJSKE SKLADE	8
1.2.3. NALOŽBE V DRUGE FINANČNE INSTRUMENTE	8
1.2.4. NAČIN UPRAVLJANJA NALOŽB.....	9
1.3. OMEJITVE NALOŽB.....	9
1.3.1. OMEJITVE NALOŽB KRITNEGA SKLADA GLEDE NA NALOŽBENO POLITIKO.....	9
1.3.2. NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO POSAMEZNE OSEBE	9
2. POGLAVJE: TVEGANOST NALOŽBE V ENOTE KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVALCA	10
2.1. SPLOŠNI DEJAVNIKI TVEGANJA	10
2.3. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V LASTNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE	10
2.4. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA	10
2.5. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V FINANČNE INSTRUMENTE, DENOMINIRANE V DRUGIH VALUTAH.....	10
2.6. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI NA MANJ RAZVITE TRGE	11
2.7. SPLOŠNA OCENA TVEGANOSTI NALOŽBE V KRITNI SKLAD.....	11
3. POGLAVJE: POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV KRITNEGA SKLADA	11
4. POGLAVJE: TRAJANJE POSLOVANJA KRITNEGA SKLADA.....	11
5. POGLAVJE: STROŠKI KRITNEGA SKLADA	12
5.1. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KRITNEGA SKLADA	12
5.1.1. UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	12
5.1.2. PROVIZIJA NA USPEŠNOST	12
5.1.2. PROVIZIJA SKRBNIKA PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA.....	13
5.1.3. PROVIZIJA ZA IZVAJANJE ADMINISTRATIVNIH STORITEV UPRAVLJANJA PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA.....	13
5.1.4. DRUGI STROŠKI KRITNEGA SKLADA	13
6. POGLAVJE: VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV KRITNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA KRITNEGA SKLADA	14
7. POGLAVJE: OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA.....	14
8. POGLAVJE: INFORMACIJE O ZAVAROVALNICI.....	14
9. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	14
9.1. SKRBNIK PREMOŽENJA.....	14
9.2. OSEBE, NA KATERE JE ZAVAROVALNICA PRENESLA STORITVE UPRAVLJANJA KRITNEGA SKLADA.....	15

SPLOŠNI DEL

OSNOVNI PODATKI O KRITNEM SKLADU

Kritni sklad Dirigent bo sklad fleksibilne strukture naložb oblikovan na podlagi Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 109/06, 9/07 in 102/07; v nadaljevanju ZZavar) za zavarovanja iz zavarovalne vrste življenjskega zavarovanja, pri katerih zavarovanec prevzema naložbeno tveganje in so upravičenja, ki gredo zavarovancu na podlagi zavarovalne pogodbe, neposredno vezana na vrednost enote premoženja kritnega sklada, razen prenosnih premij, škodnih rezervacij in dodatnih zavarovalno-tehničnih rezervacij za zajamčeno najmanjše izplačilo, za vsako vrsto zavarovalne pogodbe posebej.

Firma in sedež zavarovalnice, ki oblikuje kritni sklad: KD Življenje, zavarovalnica, d.d., Celovška cesta 206, Ljubljana, Republika Slovenija

Firma in sedež družbe za upravljanje, na katero je zavarovalnica prenesla upravljanje kritnega sklada: KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Celovška cesta 206, Ljubljana, Republika Slovenija

Firma in sedež skrbnika premoženja kritnega sklada: Abanka Vipava d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana, Republika Slovenija

Firma in sedež pooblaščenega revizorja zavarovalnice: PricewaterhouseCoopers d. o. o., Cesta v Kleče 15, Ljubljana, Republika Slovenija

Nadzor nad poslovanjem zavarovalnice opravlja Agencija za zavarovalni nadzor, Trg republike 3, Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-zn.si).

POMEN IZRAZOV

V nadaljevanju so pojasnjeni osnovni izrazi in kratice, ki so navedeni v besedilu prospekta kritnega sklada:

Agencija za zavarovalni nadzor (AZN) – pravna oseba, ustanovljena na podlagi ZZavar, ki izvaja nadzor nad zavarovalniškim trgom v Republiki Sloveniji. Njen cilj na področju zavarovalništva je zmanjševanje in odpravljanje nepravilnosti v zavarovanju, varovanje interesov zavarovalcev in omogočanje delovanja zavarovalnega gospodarstva ter pozitivnega vplivanja le-tega na celotno gospodarstvo.

Čista vrednost sredstev kritnega sklada (ČVS) – Vrednost premoženja kritnega sklada, zmanjšana za obveznosti kritnega sklada, hkrati pa tudi zmnožek vrednosti enote premoženja (VEP) in števila enot premoženja (točk) kritnega sklada.

Denarni račun kritnega sklada – Transakcijski račun kritnega sklada, odprt pri skrbniku premoženja kritnega sklada (banki skrbnici), na katerega se nakazuje čista vplačana premija, ki se investira v ustrezne naložbe, opredeljene v naložbeni politiki kritnega sklada. Na podlagi premoženja na tem računu se dnevno izračunava čista vrednost sredstev kritnega sklada.

Direktiva o investicijskih skladih – Direktiva sveta Evropskih skupnosti 85/611/EEC, dopolnjena z direktivama 2001/107/EC in 2001/108/EC ter določili nekaterih drugih direktiv, ki urejajo posamezne vidike poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje.

Donosnost kritnega sklada – Merilo uspešnosti poslovanja kritnega sklada, izraženo v spremembi vrednosti enote premoženja (točke) kritnega sklada v času; na donosnost kritnega sklada vpliva sprememba vrednosti naložb (portfelja) kritnega sklada kot tudi stroški kritnega sklada.

Enota premoženja kritnega sklada – Premoženje kritnega sklada je razdeljeno na enake enote (točke). Število vseh enot premoženja kritnega sklada, pomnoženo z vrednostjo enote premoženja, je čista vrednost sredstev kritnega sklada (ČVS). Vplačila v kritni sklad število enot premoženja kritnega sklada povečujejo, izplačila iz kritnega sklada pa zmanjšujejo.

ETF (Exchange Traded Fund) - odprta investicijska družba, ki kotira na trgih vrednostnih papirjev in navadno podobno kot indeksni vzajemni sklad sledi sestavi določenega indeksa oziroma vnaprej določenega portfelja, sestavljenega iz tržnih vrednostnih papirjev.

Investicijski sklad – Investicijski sklad je 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.

Indeksni investicijski sklad – Investicijski sklad, katerega cilj naložbene politike je natančno posnemanje sestave določenega indeksa.

Kritni sklad – Kritni sklad je kritno premoženje, namenjeno kritju obveznosti zavarovalnice iz tistih vrst zavarovanj, za katere je potrebno oblikovati matematične rezervacije. Kritni sklad je premoženje, ki je ločeno od premoženja zavarovalnice, ki oblikuje in upravlja kritni sklad.

Obračunski dan – Dan (vsak delovni dan), na katerega se izračunavata čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja kritnega sklada (VEP).

Obračunsko leto – enako koledarskemu letu.

Portfelj – Premoženje kritnega sklada v vrednostnih papirjih in drugih finančnih instrumentih.

Svetovno združenje borz (WFE oziroma FIBV) – Svetovna organizacija, v katero so združeni organizatorji trga (borze) in katere namen je oblikovanje enotnih standardov poslovanja organiziranih trgov vrednostnih papirjev in izvedenih finančnih instrumentov (World Federation of Exchanges oziroma do leta 2001 Federation international des bourses de valeurs).

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove, koliko je vredna posamezna enota premoženja kritnega sklada, in ki se redno objavlja na spletni strani zavarovalnice. Izračuna se kot količnik med čisto vrednostjo sredstev kritnega sklada (ČVS) in številom enot premoženja (točk) kritnega sklada v obtoku.

Vzajemni sklad – Investicijski sklad, ki ga upravlja družba za upravljanje in ki je oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika (investicijskega kupona vlagatelja) izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad je premoženje, ki je ločeno od premoženja družbe za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, in je v lasti imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Zavarovalni pogoji - Zavarovalni pogoji - Šifre zavarovalnih pogojev, ki veljajo za življenjsko zavarovanje FONDPOLICA/VITAFOND DIRIGENT so: Splošni pogoji za življenjsko zavarovanje z enkratnim plačilom premije FONDPOLICA SP-FPE-01/08, (Splošni pogoji za življenjsko zavarovanje z enkratnim plačilom premije VITAFOND SP-VFE-01/08) in Dopolnilni pogoji za življenjsko zavarovanje FONDPOLICA DIRIGENT DP-FD-03/08 (Dopolnilni pogoji za življenjsko zavarovanje VITAFOND DIRIGENT DP-VD-03/08).

1. POGlavJE: NALOŽBENA PRAVILA KRITNEGA SKLADA

1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.1. OPIS CILJEV NALOŽB

Naložbeni cilj kritnega sklada fleksibilne strukture naložb Dirigent je kapitalska rast, dosežena s prejemki od naložb ter z dobički iz naslova kapitalske rasti naložb. Ciljne naložbe bodo pretežno naložbe v vzajemne sklade in investicijske družbe, ki so usklajene z Direktivo o investicijskih skladih, ETF-je in druge tržne vrednostne papirje, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, brez geografskih in panožnih ali sektorskih omejitev.

Naložbena politika kritnega sklada je opredeljena kot politika fleksibilne strukture naložb, to je politika doseganja čim boljšega rezultata na kapitalskih trgih, hkrati pa politika upoštevanja varnosti in likvidnosti investiranih sredstev. V obdobjih pozitivnih gibanj na delniških trgih bodo sredstva kritnega sklada naložena pretežno v delniške vzajemne sklade, delniške investicijske družbe in delniške ETF-je ter druge tržne lastniške vrednostne papirje, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, v obdobjih manj ugodnih razmer na delniških trgih pa bo z namenom, da se ohrani vrednost premoženja kritnega sklada, prišlo do prerazporeditve portfelja v druge oblike naložb, kot so obvezniški vzajemni skladi, vzajemni skladi denarnega trga, instrumenti denarnega trga ali bančni depoziti. V neugodnih razmerah na kapitalskih trgih bo lahko kritni sklad imel do 80% naložb v najbolj varnih naložbah, kot so vzajemni skladi denarnega trga, instrumenti denarnega trga ali bančni depoziti.

Naložbena politika kritnega sklada je opredeljena tudi kot politika doseganja donosnosti z izbiro priznanih upravljavcev investicijskih skladov, ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev, ki jih zagotavlja razpršenost naložb.

1.1.2. OPIS UPORABLJENIH MERIL ZA OCENJEVANJE URESNIČITVE CILJEV NALOŽB

Merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev je absolutna rast vrednosti enote premoženja kritnega sklada.

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

1.2.1. VRSTE NALOŽB

Naložbe kritnega sklada Dirigent bodo sestavljene iz:

- enot vzajemnih skladov in delnic investicijskih družb, ki so usklajene z Direktivo o investicijskih skladih,
- delnic ETF-jev,
- drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom ter
- instrumentov denarnega trga in bančnih depozitov.

Delež posamezne vrste naložb bo v skladu z naložbenimi cilji odvisen od ocene gibanj na delniških trgih in se bo spreminjal od pretežno lastniških do pretežno dolžniških naložb oziroma naložb v instrumente denarnega trga in bančne depozite.

Naložbe ne bodo omejene geografsko, kakor tudi ne bodo omejene na posamezne gospodarske panoge ali sektorje.

1.2.2. NALOŽBE V INVESTICIJSKE SKLADE

Naložbe kritnega sklada Dirigent v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov, ETF-jev in drugih tržnih lastniških vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, bodo predstavljale najmanj 20 % vrednosti sredstev kritnega sklada. Pri tem bodo dopustne le naložbe v enote tistih vzajemnih skladov in investicijskih družb, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih.

V portfelju kritnega sklada Dirigent bo v vsakem trenutku vsaj 5 ciljnih investicijskih skladov, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom. Največ bo dopustno 20 različnih ciljnih investicijskih skladov, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, njihovo ciljno število v portfelju pa bo 10.

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih investicijskih skladov bodo sestavljale naložbe, ki bodo izpolnjevale naslednje pogoje:

- da ima družba za upravljanje ciljnega investicijskega sklada oziroma ciljni investicijski sklad v samostojnem upravljanju dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada,
- da je poslovanje ciljnega investicijskega sklada predmet obveščanja javnosti in predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidni sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju.

1.2.3. NALOŽBE V DRUGE FINANČNE INSTRUMENTE

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, bodo sestavljale naložbe v instrumente naslednjih izdajateljev:

- Republike Slovenije ali lokalne, regionalne skupnosti v Republiki Sloveniji, države članice Evropske unije ali lokalne, regionalne skupnosti države članice Evropske unije in drugih izdajateljev, če za izpolnitev obveznosti jamčijo osebe, navedene v tej alineji,
- Banke Slovenije ali centralne banke države članice Evropske unije ali Evropske centralne banke, Evropske unije, Evropske investicijske banke oziroma v primeru zvezne države, države članice te zveze ali druge mednarodne finančne organizacije, ki jim pripada ena ali več držav članic, ali tuje države in drugih izdajateljev, če za izpolnitev obveznosti jamčijo osebe, navedene v tej alineji,
- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev,
- pri kreditnih ustanovah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev,
- pri prvovrstnih tujih bankah z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete banke A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch.

Z instrumenti denarnega trga se trguje na denarnih trgih na območju držav članic Evropskega gospodarskega območja (EEA) ali katere od primerljivih držav OECD (Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike), na katerih se običajno trguje z instrumenti denarnega trga, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotna stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev, izvedenih finančnih instrumentov in instrumentov denarnega trga in so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov.

Naložbe v denarne depozite bodo sestavljali depoziti na vpogled, ali na odpoklic, ali vezani depoziti, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in zapadejo v največ 12 mesecih, in pri katerih iz pogodbe o vezavi sredstev izhaja, da niso opredeljeni nobeni dodatni pogoji in nameni vezave, pri naslednjih kreditnih ustanovah:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev,
- pri kreditnih ustanovah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev,
- pri prvovrstnih tujih bankah z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete banke A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch.

1.2.4. NAČIN UPRAVLJANJA NALOŽB

V skladu z naložbeno politiko fleksibilne strukture naložb bodo naložbe kritnega sklada Dirigent upravljane aktivno, saj lahko ob spremembah razmer na delniških trgih pride do obsežnega prestrukturiranja portfelja kritnega sklada.

1.3. OMEJITVE NALOŽB

1.3.1. OMEJITVE NALOŽB KRITNEGA SKLADA GLEDE NA NALOŽBENO POLITIKO

V skladu z naložbeno politiko, navedeno v točki 1.2., so velikosti posameznih vrst naložb in njihova medsebojna razmerja v strukturi naložb kritnega sklada Dirigent opredeljeni na naslednji način:

- delež posameznih vrst naložb, navedenih v točki 1.2.1. bo odvisen od ocene gibanj na delniških trgih in se bo spreminjal od pretežno lastniških do pretežno dolžniških naložb oziroma naložb v instrumente denarnega trga in bančne depozite,
- delež naložb v instrumente denarnega trga, bančne depozite in denarna sredstva bo skupaj znašal največ 80 % vrednosti sredstev kritnega sklada,
- delež naložb iz prvih treh alinej, navedenih v točki 1.2.1. bo predstavljal skupno največ 100 % vrednosti sredstev kritnega sklada, razmerje med posameznimi vrstami naložb pa bo odvisno od ocene gibanj na delniških trgih,
- v kritnem skladu je lahko najmanj 5 in največ 20 različnih naložb iz prvih treh alinej navedenih v točki 1.2.1..

1.3.2. NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO POSAMEZNE OSEBE

- A. Kritni sklad lahko naloži največ 25 % vrednosti vseh sredstev v enote oziroma delnice posameznega ciljnega investicijskega sklada, ETF-ja ali drugega tržnega vrednostnega papirja, ki je po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom.

- B. Kritni sklad ima lahko največ 75 % vrednosti sredstev vloženih v ciljne investicijske sklade, ETF-je ali druge tržne vrednostne papirje, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, izdane s strani posameznega izdajatelja.

Opozorilo: Velikost naložb kritnega sklada in razmerja med njimi lahko odstopajo od navedenih omejitev v prvih šestih mesecih od prvega nakazila čiste premije na transakcijski račun kritnega sklada.

2. POGLAVJE:

TVEGANOST NALOŽBE V ENOTE KRITNEGA SKLADA ZA ZAVAROVALCA

Opozorilo: Vrednost naložb kritnega sklada v prihodnosti lahko niha. Obstaja tudi verjetnost, da zavarovalec ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v kritni sklad.

Pri poslovanju kritnega sklada nastopajo predvsem naslednji dejavniki tveganja:

2.1. SPLOŠNI DEJAVNIKI TVEGANJA

Kritni sklad je izpostavljen tržnim in valutnim nihanjem in s tem tveganju, ki je značilno za vsako naložbo (tržnemu in valutnemu tveganju). Zato zavarovalnica in družba za upravljanje pri upravljanju premoženja kritnega sklada ne moreta zagotoviti, da se bodo vlagatelju povrnila sredstva, naložena v enote kritnega sklada, oziroma da se bodo zaradi naložbe v kritni sklad povečala.

2.3. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V LASTNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE

Naložbe kritnega sklada v lastniške vrednostne papirje (delnice) so načeloma donosnejše kot naložbe v kratkoročne dolžniške instrumente (instrumente denarnega trga) ali naložbe v dolgoročne dolžniške instrumente (obveznice), vendar je višja pričakovana donosnost naložb v lastniške vrednostne papirje praviloma povezana tudi z večjim tveganjem. Dejavniki tveganja vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na delniških trgih zaradi splošnih tržnih ali gospodarskih razmer (sistematično oziroma tržno tveganje), prav tako pa tudi tveganja, povezana z izdajateljem vrednostnega papirja, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi (nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja).

2.4. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V DOLŽNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE IN INSTRUMENTE DENARNEGA TRGA

Vrednost naložb kritnega sklada v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga lahko niha zaradi sprememb v obrestnih merah na kapitalskih trgih, zaradi česar lahko niha tudi vrednost enote premoženja kritnega sklada (obrestno tveganje).

2.5. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V FINANČNE INSTRUMENTE, DENOMINIRANE V DRUGIH VALUTAH

Sredstva kritnega sklada so praviloma naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost kritnega sklada, zaradi česar se lahko v razmerah nihanj tečajev valut spreminja tudi vrednost enote premoženja kritnega sklada (valutno tveganje).

2.6. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI NA MANJ RAZVITE TRGE

Kadar so naložbe kritnega sklada v skladu z naložbeno politiko usmerjene tudi v finančne instrumente, s katerimi se trguje na manj razvitih trgih, ali v izdajatelje iz teh držav, obstajajo višja splošna tveganja glede politične, ekonomske (inflacija in sprememba tečaja valute), socialne in verske nestabilnosti ter neugodnih sprememb zakonodaje. Poslovanje udeležencev trgov finančnih instrumentov ali izdajateljev morda ni predmet nadzora, ki bi bil po obsegu ali vsebinsko enakovreden nadzoru ustreznih institucij v razvitejših državah. Za nekatere od teh trgov ne veljajo računovodski standardi, standardi revidiranja in standardi finančnega poročanja ter druge prakse, primerljive s praksami razvitejših držav.

2.7. SPLOŠNA OCENA TVEGANOSTI NALOŽBE V KRITNI SKLAD

Naložbena politika kritnega sklada fleksibilne strukture naložb Dirigent lahko zaradi nihanja vrednosti enot premoženja ali delnic drugih (ciljnih) investicijskih skladov, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, v katere bodo pretežno naložena sredstva kritnega sklada, povzroči nihanje vrednosti enote premoženja kritnega sklada, pri čemer pa zavarovalnica ocenjuje, da bo zaradi prilaganja sestave naložb trenutnim razmeram na kapitalskih trgih to nihanje praviloma nižje, kot bodo nihanja tečajev vrednostnih papirjev na delniških trgih, in višje, kot bodo nihanja tečajev na trgih dolžniških finančnih instrumentov.

Upoštevajoč naložbeno politiko fleksibilne strukture naložb, v skladu s katero se naložbe kritnega sklada sproti prilagajajo razmeram na kapitalskih trgih (pri čemer obstaja tudi možnost, da naložbe v pretežnem delu predstavljajo ciljni investicijski skladi, ETF-ji ali drugih tržni vrednostni papirji, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladom, s pretežno lastniškimi vrednostnimi papirji v svojih portfeljih), in tveganja, katerim je izpostavljeno poslovanje kritnega sklada, zavarovalnica ocenjuje, da se kritni sklad fleksibilne strukture naložb Dirigent uvršča med višje tvegane (ocena 9).¹

3. POGlavJE: POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV KRITNEGA SKLADA

V skladu s kapitalsko rastjo kot naložbenim ciljem bo kritni sklad prihodke in čisti dobiček v celoti zadržal in jih v obdobju imetništva zavarovalcev ne bo izplačeval. Čisti dobiček, ki ga bo dosegel kritni sklad, se bo odrazil v rasti vrednosti enote premoženja kritnega sklada.

4. POGlavJE: TRAJANJE POSLOVANJA KRITNEGA SKLADA

Zavarovalnica bo oblikovala kritni sklad za nedoločen čas, pri čemer bo kritni sklad zaprla za nova vplačila z zadnjim delovnim dne kolekarskega leta, v katerem bo čista vrednost sredstev kritnega sklada presegla višino 10 milijonov EUR. Zavarovalnica se lahko v

¹ Ocena tveganosti kritnega sklada temelji na lestvici z ocenami od 1 do 10, pri čemer ocena 1 pomeni zelo nizko tvegano naložbo, ocena 5 srednje tvegano, ocena 10 pa visoko tvegano naložbo.

primeru znižanja čiste vrednosti sredstev kritnega sklada pod 10 milijonov EUR odloči za ponovno odprtje kritnega sklada za nova vplačila.

V primeru znižanja čiste vrednosti sredstev kritnega sklada pod 1 milijon EUR, se lahko zavarovalnica v izogib nezmožnosti učinkovitega upravljanja premoženja kritnega sklada zaradi premajhnega obsega sredstev odloči za prenehanje poslovanja kritnega sklada.

V primeru prenehanja poslovanja kritnega sklada ima zavarovalec ne glede na določila splošnih pogojev pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti police v višini, ki je določena v 6. členu dopolnilnih pogojev oziroma sredstva v višini vrednosti premoženja v kritnem skladu Dirigent prenesti v drug kritni sklad ali investicijski sklad iz vsakokrat veljavne ponudbe zavarovalnice v roku, ki ga določi zavarovalnica. V primeru, da tega ne stori, si zavarovalnica pridržuje pravico, da zbrana sredstva v višini vrednosti premoženja prenese v drug kritni sklad ali investicijski sklad iz veljavne ponudbe, ki ima prvotno izbranimu kritnemu skladu najbolj podobno naložbeno politiko.

5. POGLAVJE: STROŠKI KRITNEGA SKLADA

5.1. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KRITNEGA SKLADA

5.1.1. UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA

Upravljavska provizija, ki jo zavarovalnica obračuna za upravljanje kritnega sklada, znaša 1,00% povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava se ob vsakokratnem izračunu vrednosti enote premoženja in čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, medtem ko se izplačuje mesečno in sicer v roku 10 delovnih dni po preteku obračunskega meseca za pretekli mesec.

5.1.2. PROVIZIJA NA USPEŠNOST

V obdobju, ko je kritni sklad zaprt za nova vplačila, skladno s pogoji iz 4. poglavja, je zavarovalnica upravičena do provizije na uspešnost, če je VEP kritnega sklada ob koncu obračunskega leta presegel izhodiščni VEP za obračun provizije na uspešnost za več kot znaša prag uspešnosti.

Izhodiščni VEP za obračun provizije na uspešnost (v nadaljevanju: izhodiščni VEP) se določi na začetku vsakega obračunskega leta, in sicer prvič v naslednjem letu po tistem, v katerem se sklad zapre za nova vplačila. Prvi izhodiščni VEP je enak VEP-u na zadnji obračunski dan leta, v katerem je bil sklad zaprt za nova vplačila. V začetku vsakega obračunskega leta se izhodiščni VEP določi na novo. Če je bil VEP na zadnji obračunski dan preteklega leta višji od izhodiščnega VEP-a preteklega leta, se izhodiščni VEP tekočega leta poviša na VEP zadnjega obračunskega dne preteklega leta, če pa je bil nižji ali enak, ostane enak izhodiščnemu VEP-u preteklega leta.

Prag uspešnosti je določen v višini 11% letno. V primeru, da je obračunsko leto krajše od koledarskega leta, se prag uspešnosti proporcionalno zniža tako, da se 11% pomnoži z razmerjem med dejanskim številom delovnih dni v obračunskem letu in številom vseh delovnih dni v koledarskem letu.

Provizija na uspešnost se začne obračunavati na dnevni ravni šele z dnem, ko VEP kritnega sklada na obračunski dan preseže izhodiščni VEP za več kot znaša prag

uspešnosti. Provizija na uspešnost znaša 20% poslovnega izida obračunskega dne (po plačilu upravljaljske provizije in drugih stroškov, ki vplivajo na poslovni izid) in se obračunava v obdobju, ko je prag uspešnosti presežen.

Dnevna provizija na uspešnost je lahko pozitivni ali negativni znesek, kar je odvisno od tega ali je dnevna donosnost kritnega sklada, ko je prag uspešnosti že dosežen, pozitivna ali negativna. Provizija na uspešnost na katerikoli obračunski dan je seštevek vseh dnevnih provizij na uspešnost v tekočem obračunskem letu. V primeru, da je le-ta pozitiven, je provizija na uspešnost upoštevana v izračunu vrednosti enote premoženja kritnega sklada.

Provizija na uspešnost se izplačuje enkrat letno in sicer v roku 10 delovnih dni po preteku obračunskega leta.

5.1.2. PROVIZIJA SKRBNIKA PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za kritni sklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,05 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava se ob vsakokratnem izračunu vrednosti enote premoženja in čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, medtem ko se izplačuje enkrat mesečno na osnovi izstavljenega računa skrbnika.

5.1.3. PROVIZIJA ZA IZVAJANJE ADMINISTRATIVNIH STORITEV UPRAVLJANJA PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA

Izvajalec administrativnih storitev upravljanja premoženja kritnega sklada je za opravljanje administrativnih storitev upravičen do letne provizije v višini 0,05 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev kritnega sklada. Obračunava se ob vsakokratnem izračunu vrednosti enote premoženja in čiste vrednosti sredstev kritnega sklada, medtem ko se izplačuje enkrat mesečno na osnovi izstavljenega računa izvajalca administrativnih storitev.

5.1.4. DRUGI STROŠKI KRITNEGA SKLADA

Iz sredstev kritnega sklada se bodo krili še naslednji stroški poslovanja kritnega sklada:

- stroški, povezani z nakupom in prodajo vrednostnih papirjev na organiziranih trgih,
- morebitni stroški odpiranja računov neposredno na posameznem trgu,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški za uporabo elektronskega bančništva, ki se nanaša na podporo kritnega sklada,
- stroški za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji za račun kritnega sklada, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,
- stroški vodenja računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, shranjenih na podračunu pri KDD, in vrednostnih papirjev, shranjenih na podračunu v tujini, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,
- drugi stroški KDD in tuje skrbniške banke, ki so zakonsko dovoljeni, obračunani v skladu z vsakokrat veljavno tarifo KDD in tuje skrbniške banke,
- stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem in poslovanjem kritnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

6. POGLAVJE: VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV KRITNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA KRITNEGA SKLADA

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja kritnega sklada (VEP) se obračunavata po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Valuta, v kateri se obračunavata, je evro (EUR).

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.

Poslovno leto kritnega sklada je enako koledarskemu letu.

7. POGLAVJE: OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA

Zavarovalnica bo objavljala vrednost enote premoženja (VEP) in spremembe vrednosti enote premoženja na spletni strani www.kd-zivljenje.si.

8. POGLAVJE: INFORMACIJE O ZAVAROVALNICI

Firma: KD Življenje, zavarovalnica, d. d.
Skrajšana firma: KD Življenje, zavarovalnica, d. d.
Sedež: Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana
Matična številka: 1964780
Davčna številka: 15923363

9. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

9.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

Skrbnik premoženja kritnega sklada je Abanka Vipa d. d., Slovenska cesta 58, Ljubljana, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev dne 18. 9. 2003. Pogodba med banko in zavarovalnico o opravljanju skrbniških storitev za kritni sklad je bila sklenjena 29. 2. 2008. Glavna dejavnost Abanke Vipa d.d. je opravljanje bančnih in drugih finančnih storitev.

Skrbnik premoženja kritnega sklada Abanka Vipa d. d. je na podlagi pooblastila zavarovalnice sklenil z The Bank of New York (One Wall Street, New York, NY 10286, ZDA) in Raiffeisen Zentralbank Osterreich AG (Am Stadt Park 9, 1030 Dunaj, Avstrija) pogodbo, s katero je pisno pooblastil ti finančni organizaciji, da za račun kritnega sklada vodita račune oziroma vršita hrambo tistih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tujih držav, ter drugih vrednostnih papirjev izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe kritnega sklada.

V primeru, da zavarovalnica prenese opravljanje skrbniških storitev na drugega skrbnika, bo zavarovalnica na svoji spletni strani objavila njegove osnovne podatke.

9.2. OSEBE, NA KATERE JE ZAVAROVALNICA PRENESLA STORITVE UPRAVLJANJA KRITNEGA SKLADA

Firma: KD Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.
Skrajšana firma: KD Skladi, d. o. o.
Sedež: Celovška cesta 206, 1000 Ljubljana
Matična številka: 5834457
Davčna številka: 56687036

Družba za upravljanje, na katero je zavarovalnica prenesla storitve upravljanja premoženja kritnega sklada je KD Skladi, d.o.o., ki je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 25/23/AG-94) za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov dne 7. 7. 1994. Pogodba med družbo za upravljanje in zavarovalnico o opravljanju storitev upravljanja premoženja kritnega sklada je bila sklenjena 29. 2. 2008.

V primeru, da zavarovalnica prenese storitve upravljanja premoženja kritnega sklada na drugega upravljavca premoženja, bo zavarovalnica na svoji spletni strani objavila njegove osnovne podatke.

Ljubljana, 29. 2. 2008

KD Življenje, zavarovalnica, d. d.

dr. Darko Medved, član uprave



Matija Šenk, predsednik uprave

