



KD ŽIVLJENJE, ZAVAROVALNICA, D. D.

PROSPEKT KRITNEGA SKLADA

KD VRHUNSKI

DOSTOPNOST PROSPEKTA KRITNEGA SKLADA

Prospekt kritnega sklada KD Vrhunski je javnosti na razpolago 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 CILJ	7
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	7
1.3. OMEJITVE NALOŽB	8
1.3.1. OMEJITVE NALOŽB KRITNEGA SKLADA GLEDE NA NALOŽBENO POLITIKO	8
1.3.2. NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO POSAMEZNE OSEBE	8
2.1. ENOZNAČNA OCENA TVEGANOSTI NALOŽBE V KRITNI SKLAD	9
3. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV KRITNEGA SKLADA	10
4. POGLAVJE: TRAJANJE POSLOVANJA KRITNEGA SKLADA	10
5. POGLAVJE: STROŠKI KRITNEGA SKLADA	11
5.1. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KRITNEGA SKLADA	11
5.1.1. UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA	11
5.1.2. PROVIZIJA NA USPEŠNOST	11
5.1.3. PROVIZIJA ZA SKRBNIŠKE STORITVE	12
5.1.4. PROVIZIJA ZA IZVAJANJE ADMINISTRATIVNIH STORITEV UPRAVLJANJA PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA	12
5.1.5. DRUGI STROŠKI KRITNEGA SKLADA	12
6. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	12
7. POGLAVJE: OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA	13
8. POGLAVJE: INFORMACIJE O ZAVAROVALNICI	13

SPLOŠNI DEL

OSNOVNI PODATKI O KRITNEM SKLADU

Kritni sklad KD Vrhunski bo kritni sklad, oblikovan na podlagi Zakona o zavarovalništvu (Uradni list RS, št. 13/00 in nasl.; 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 pooblaščenega revizorja zavarovalnice: Ernst & Young d. o. o., Dunajska cesta 111, 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 in določila nekaterih drugih direktiv, ki urejajo posamezne vidike poslovanja investicijskih skladov in družb za upravljanje.

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

Donosnost kritnega sklada – Merilo uspešnosti poslovanja kritnega sklada, izraženo v spremembi vrednosti enote premoženja 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. 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 podjetje, 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).

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

Poslovno leto – Obdobje, ki traja od 1.6. tekočega leta do 31.5. naslednjega leta.

Strateška alokacija – Temelj naložbene strategije in upravljanja premoženja ter pomeni udejanjenje investicijske politike. Je proces, s katerim se identificira optimalni portfelj, sestavljen iz različnih naložbenih razredov.

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).

Taktična alokacija – Zavestno odstopanje od strateške alokacije z namenom izkoriščanja kratkoročnih priložnosti na trgu.

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

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.

1. POGLAVJE: NALOŽBENA PRAVILA KRITNEGA SKLADA

1.1. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj kritnega sklada fleksibilne strukture naložb KD Vrhunski (v nadaljevanju: kritni sklad) je dolgoročna kapitalska rast.

Merilo za ocenjevanje uresničitve naložbenega cilja je absolutna rast vrednosti enote premoženja.

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

1.2.1. VRSTE NALOŽB

Naložbe kritnega sklada bodo sestavljene iz:

- delnic investicijskih družb, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ali enot vzajemnih skladov, ki so usklajeni z Direktivo o investicijskih skladih,
- delnic ETF-jev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev,
- drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim skladam,
- instrumentov denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in denarnih sredstev.

Naložbena politika kritnega sklada je opredeljena kot politika fleksibilne strukture naložb, s katero opredeljujemo politiko doseganja čim boljšega rezultata na kapitalskih trgih ob upoštevanju načela razpršitve in likvidnosti investiranih sredstev.

V skladu z naložbenim ciljem in politiko bo pri upravljanju premoženja kritnega sklada poudarek na taktični alokaciji premoženja, s katero se bo portfelj kritnega sklada, ob upoštevanju dovoljenih naložb in omejitev, prilagajal trenutnemu stanju na kapitalskih trgih.

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

Naložbena politika kritnega sklada ima še naslednje značilnosti:

- sredstva kritnega sklada bodo lahko naložena v vzajemne sklade, katerih poslovanje je usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih;
- sredstva kritnega sklada bodo lahko naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev;
- naložbe v instrumente denarnega trga se nanašajo na izdajatelje iz Republike Slovenije, in na izdajatelje zunaj Republike Slovenije z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete najmanj A3 s strani Moody's oziroma A- s strani Standard & Poor's ali Fitch;
- delež naložb v instrumente denarnega trga, skupaj z denarnimi sredstvi, ne bo presegal 60 odstotkov vrednosti sredstev kritnega sklada.

V skladu z določili ZZavar se bo za namen zniževanja tveganj pred morebitnimi izgubami pri obstoječih naložbah kritnega sklada zaradi tržnih tveganj ter za učinkovito upravljanje zavarovalnega portfelja uporabilo standardizirane izvedene finančne instrumente, ki imajo za podlago delniške indekse ali tržne enote premoženja (ali delnice) indeksnih skladov. Uporabljeni standardizirani finančni instrumenti bodo izpolnjevali pogoje, določene s podzakonskimi akti AZN, ki urejajo naložbe kritnega sklada.

1.2.2. NAČIN UPRAVLJANJA NALOŽB

V skladu z naložbeno politiko fleksibilne strukture naložb bodo naložbe kritnega sklada upravljane aktivno in 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 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 denarna sredstva,
- naložbe iz prvih treh alinej, navedenih v točki 1.2.1. bodo predstavljale skupno najmanj 40 % in največ 100 % vrednosti sredstev kritnega sklada, razmerje med posameznimi vrstami naložb pa bo odvisno od ocene gibanj na delniških trgih,
- število različnih naložb iz prvih treh alinej, navedenih v točki 1.2.1. bo lahko najmanj 5 in največ 40, njihovo ciljno število v portfelju kritnega sklada pa bo 30,
- celotna neto izpostavljenost kritnega sklada iz naslova uporabe izvedenih finančnih instrumentov kot tehnike upravljanja naložb ne bo presegla 40 % njegove vrednosti sredstev.
- denarna sredstva in naložbe v instrumente denarnega trga bodo lahko predstavljale skupno največ 60 % vrednosti sredstev kritnega sklada,

1.3.2. NAJVEČJA DOPUSTNA IZPOSTAVLJENOST DO POSAMEZNE OSEBE

- A. Kritni sklad lahko naloži največ 25 % vrednosti vseh sredstev v enote posameznega vzajemnega sklada oziroma delnice posamezne investicijske družbe, ETF-ja ali drugega tržnega vrednostnega papirja, ki je po načelu razpršenosti podobni investicijskim sklantom. Pri izračunu izpostavljenosti se upošteva tudi izpostavljenost do izvedenih finančnih instrumentov, ki se uporabljajo za namene varovanja premoženja kritnega sklada.
- B. Kritni sklad ima lahko največ 75 % vrednosti sredstev vloženih v enote vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim sklantom, izdane s strani posameznega izdajatelja. Pri izračunu izpostavljenosti se upošteva tudi izpostavljenost do izvedenih finančnih instrumentov, ki se uporabljajo za namene varovanja premoženja kritnega sklada.

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

Tveganje, ki se mu izpostavlja zavarovalec z nalaganjem v kritni sklad, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsake posamezne naložbe. Vrednost naložb v enote vzajemnih skladov oziroma delnice investicijskih družb, ETF-jev ali drugih tržnih vrednostnih papirjev, ki so po načelu razpršenosti podobni investicijskim sklantom in s tem tudi kritnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja verjetnost, da zavarovalec ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Poslovanje kritnega sklada, posredno ali neposredno, pa tudi zavarovalci življenjskih zavarovanj vezanih na kritni sklad, so izpostavljeni številnim dejavnikom in vrstam tveganja. Glede na to, da kritni sklad sestavljajo različne naložbe, ki so izpostavljene različnim tveganjem in jih najdemo podrobneje opisane v njihovih prospektih, je tudi kritni sklad izpostavljen tem tveganjem, vendar pa so ta tveganja zaradi razpršitve sredstev na več naložb praviloma manjša od tveganj, povezanih z nalaganjem v posamezne naložbe.

Naložbe kritnega sklada v lastniške vrednostne papirje so načeloma donosnejše kot naložbe v kratkoročne dolžniške instrumente (instrumente denarnega trga) ali naložbe v dolgoročne dolžniške instrumente, vendar je višja pričakovana donosnost naložb v lastniške vrednostne papirje praviloma povezana tudi z večjim tveganjem. Kritni sklad je izpostavljen zlasti tržnim in valutnim nihanjem in s tem tveganju, ki je značilno za vsako naložbo na kapitalskih trgih (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.

Pri poslovanju kritnega sklada nastopajo predvsem naslednji dejavniki tveganj:

Tržno tveganje izhaja iz možnosti 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 oziroma tveganje izdajatelja), v katerega so naložena sredstva posameznih naložb, ki sestavljajo kritni sklad.

Valutno tveganje je posledica naložb, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugih valutah, kot je valuta, v kateri se izračunava vrednost enote premoženja kritnega sklada. Spremembe medvalutnih razmerij lahko občutno vplivajo na vrednost premoženja kritnega sklada, izraženo v referenčni valuti.

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). Obrestno tveganje je zaradi protiinflacijskih ukrepov denarnih oblasti običajno zelo povezano s tveganjem inflacije, ki je tveganje razvrednotenja naložb oziroma njihove nižje realne donosnosti.

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 je kritni sklad izpostavljen tveganjem manj razvitih trgov. To pomeni, da 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 enaki računovodski standardi, standardi revidiranja in finančnega poročanja ter drugi vidiki poslovanja kot v gospodarstvih Evropske unije.

2.1. ENOZNAČNA OCENA TVEGANOSTI NALOŽBE V KRITNI SKLAD

Naložbena politika kritnega sklada lahko zaradi nihanja vrednosti enot premoženja ali delnic drugih 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. Za namen zniževanja tveganj pred morebitnimi izgubami pri obstoječih naložbah kritnega sklada zaradi tržnih tveganj ter za učinkovito upravljanje zavarovalnega portfelja se bo lahko uporabilo standardizirane izvedene finančne instrumente, ki imajo za podlago delniške indekse ali tržne enote premoženja (ali delnice) indeksnih skladov in s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

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 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 KD Vrhunski uvršča med višje tvegane (ocena 9).¹

3. POGLAVJE:

UPORABA 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 dnevom meseca maja, v katerem bo čista vrednost sredstev kritnega sklada presegla višino 10 milijonov EUR.

Zavarovalnica se lahko odloči za ponovno odprtje kritnega sklada za nova vplačila, vendar šele po preteku šestih mesecev od zadnjega zaprtja kritnega sklada za nova vplačila. Obdobje ponovnega odprtja kritnega sklada za nova vplačila lahko znaša največ tri mesece in v tem obdobju se provizija za uspešnost ne obračunava.

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 spremembe prospekta ali prenehanja poslovanja kritnega sklada KD Vrhunski ima zavarovalec pravico, da sredstva v višini vrednosti premoženja v kritnem skladu KD Vrhunski prenese v drug kritni sklad ali investicijski sklad iz vsakokrat veljavne ponudbe zavarovalnice v roku, ki ga določi zavarovalnica. Če tega ne stori, se šteje, da:

- se v primeru spremembe prospekta kritnega sklada KD Vrhunski zavarovalec strinja s to spremembo;
- je v primeru prenehanja poslovanja kritnega sklada KD Vrhunski zavarovalec zavarovalnici dal pooblastilo, da zbrana sredstva v višini vrednosti premoženja prenese v drug kritni sklad ali investicijski sklad iz veljavne ponudbe zavarovalnice, ki ima kritnemu skladu KD Vrhunski najbolj podobno naložbeno politiko.

¹ Enoznačna 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 najbolj tvegano naložbo.

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 1,50 odstotka 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 znotraj poslovnega leta, ko je kritni sklad zaprt za nova vplačila, skladno s pogoji iz 4. poglavja tega prospekta (v nadaljevanju: obračunsko obdobje), je zavarovalnica upravičena do provizije na uspešnost, če je VEP kritnega sklada ob koncu obračunskega obdobja presegel izhodiščni VEP tega obračunskega obdobja 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 obdobja. Prvi izhodiščni VEP je enak VEP-u na zadnji obračunski dan poslovnega leta, v katerem je bil sklad zaprt za nova vplačila. V začetku vsakega obračunskega obdobja se izhodiščni VEP določi na novo. Če je bil VEP na zadnji obračunski dan preteklega obračunskega obdobja višji od izhodiščnega VEP-a preteklega obračunskega obdobja, se izhodiščni VEP tekočega obračunskega obdobja poviša na VEP zadnjega obračunskega dne preteklega obračunskega obdobja, če pa je bil nižji ali enak, ostane enak izhodiščnemu VEP-u preteklega obračunskega obdobja. V primeru, da sta znotraj poslovnega leta dve obračunski obdobji, se za določitev izhodiščnega VEP-a drugega obračunskega obdobja primerjajo izhodiščni VEP prvega obračunskega obdobja, VEP zadnjega obračunskega dne prvega obračunskega obdobja in VEP zadnjega obračunskega dne pred začetkom drugega obračunskega obdobja ter se izbere najvišjega izmed vseh treh VEP-ov.

Prag uspešnosti je določen v višini 11% letno. V primeru, da je obračunsko obdobje krajše od poslovnega leta, se prag uspešnosti proporcionalno zniža tako, da se 11% pomnoži z razmerjem med dejanskim številom delovnih dni v obračunskem obdobju in številom vseh delovnih dni v poslovnem 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 upravljavske 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 obdobju. V primeru, da je le-ta pozitiven, je provizija na uspešnost upoštevana v izračunu vrednosti enote premoženja kritnega sklada.

Provizija na uspešnost se izplačuje v roku 10 delovnih dni po preteku obračunskega obdobja.

5.1.3. PROVIZIJA ZA SKRBNIŠKE STORITVE

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za kritni sklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini do največ 0,05 odstotka 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.

5.1.4. 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 odstotka 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.

5.1.5. 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, delnic ali enot investicijskih skladov in instrumentov denarnega trga 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, delnicami ali enotami investicijskih skladov in instrumentov denarnega trga 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: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta kritnega sklada je evro.

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja kritnega sklada (VEP) se 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.

Poslovno leto kritnega sklada je obdobje, ki traja od 1.6. tekočega leta do 31.5. naslednjega leta.

7. POGLAVJE:

OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA KRITNEGA SKLADA

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

8. POGLAVJE:

INFORMACIJE O ZAVAROVALNICI

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

Ljubljana, 22. 6. 2010



KD Življenje, zavarovalnica, d. d.

Mateja Keržič, članica uprave

Matija Šenk, predsednik uprave