

Uradni list Republike Slovenije



Internet: www.uradni-list.si

e-pošta: info@uradni-list.si

Št. 33 Ljubljana, sreda 9. 5. 2012

ISSN 1318-0576 Leto XXII

DRUGI DRŽAVNI ORGANI IN ORGANIZACIJE

1434. Sklep o tipih in vrstah investicijskih skladov

Na podlagi četrtega odstavka 6. člena, petega odstavka 12. člena, 3. točke tretjega odstavka 107. člena in drugega odstavka 251. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

SKLEP

o tipih in vrstah investicijskih skladov

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. podrobnejše tipe UCITS in ne-UCITS skladov glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb investicijskih skladov ter pogoje, ki jih mora poleg pogojev, ki jih določa Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 7/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2) ali drug zakon, ki ureja poslovanje takih investicijskih skladov, izpolnjevati družba za upravljanje za upravljanje posameznih tipov UCITS in ne-UCITS skladov v Republiki Sloveniji;

2. dodatno dokumentacijo, iz katere je razvidno, ali družba za upravljanje izpolnjuje oziroma bo izpolnjevala organizacijske in druge pogoje, potrebne za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov;

3. razdelitev in poimenovanje vrst investicijskih skladov glede na vrste naložb, v katere ima sklad naložena sredstva oziroma tehnike upravljanja sredstev oziroma naložbene strategije;

4. v zvezi z dodatnimi likvidnimi sredstvi iz tretjega odstavka 244. člena ZISDU-2: pojem vrste in lastnosti dodatnih likvidnih sredstev, način določanja velikosti dodatnih likvidnih sredstev in njihovo razmerje do velikosti drugih sredstev investicijskega sklada ter najvišji dopusten obseg dodatnih likvidnih sredstev.

2. člen

(pojmi)

Za namene tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »OTC izvedeni finančni instrumenti« pomenijo izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev;

2. »SFI« pomenijo strukturirane finančne instrumente, ki izpolnjujejo merila iz 3. točke prvega odstavka 4. člena Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o naložbah). SFI z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom so SFI, ki izpolnjujejo merila iz 17. člena Sklepa o naložbah;

3. »enote ciljnega sklada« pomenijo delnice ali enote ciljnega sklada iz prvega odstavka 9. člena Sklepa o naložbah;

4. »dolžniški vrednostni papir« pomeni vrednostni papir iz tretjega odstavka 25. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11; v nadaljnjem besedilu: ZTFI);

5. »lastniški vrednostni papir« pomeni vrednostni papir iz drugega odstavka 25. člena ZTFI;

6. »tehtana povprečna zapadlost« (v nadaljnjem besedilu: WAM) pomeni povprečni čas do zapadlosti vseh finančnih instrumentov v sredstvih sklada in je tehtana tako, da odraža relativne deleže posameznih instrumentov, pri čemer se domneva, da je zapadlost instrumenta s spremenljivo obrestno mero preostali čas do naslednje uskladitve obrestne mere z obrestno mero na denarnem trgu in ne preostali čas do takrat, ko mora biti vrnjena vrednost glavnice finančnega instrumenta; WAM se uporablja za merjenje občutljivosti sklada denarnega trga na spreminjanje obrestnih mer na denarnem trgu;

7. »tehtano povprečno trajanje« (v nadaljnjem besedilu: WAL) pomeni tehtano povprečje vseh preostalih zapadlosti finančnih instrumentov v sredstvih sklada, ki vključuje čas do celotnega poplačila glavnice finančnega instrumenta, brez upoštevanja obresti in diskontiranja in ne glede na vmesne datume sprememb obrestne mere; WAL se uporablja kot mera kreditnega tveganja ter tudi za omejevanje likvidnostnega tveganja;

8. »naložbeni razred« obsega bonitetne ocene dolgoročnega kreditnega tveganja izdajatelja, ki so enake ali višje od BBB- (Standard & Poor's, Fitch) oziroma Baa3 (Moody's);

9. »denarni ustreznik« pomeni denarni ustreznik iz 7.5. Slovenskega računovodskega standarda 7 – Denarna sredstva.

3. člen

(odstop od pravil o deležih naložb)

Za odstop od pravil o deležih naložb po tem sklepu se smiselno uporablja 192. člen ZISDU-2.

II. TIPI SKLADOV

4. člen

(osnoven in kompleksen investicijski sklad)

(1) Investicijski sklad je lahko glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb osnoven ali kompleksen.

(2) Za kompleksen investicijski sklad šteje investicijski sklad, ki nalaga sredstva v:

1. OTC izvedene finančne instrumente in/ali
2. SFI z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, ki predstavljajo nadomestek OTC izvedenih finančnih instrumentov.

(3) Investicijski sklad, ki ne izpolnjuje pogojev iz drugega odstavka tega člena, je osnoven investicijski sklad.

5. člen

(dovoljenje za upravljanje posameznega tipa investicijskega sklada)

(1) Dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, ki ga družbi za upravljanje izda Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) na podlagi 106. člena ZISDU-2, je lahko, glede na to ali družba za upravljanje izpolnjuje pogoje iz 6. člena tega sklepa, izdano za:

1. opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;
2. opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov.

(2) Družba za upravljanje, ki želi upravljati kompleksen investicijski sklad, zahteva za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov na podlagi 3. točke drugega odstavka 107. člena ZISDU-2 priloži tudi dokumentacijo, iz katere je razvidno ali izpolnjuje oziroma bo izpolnjevala zahteve za opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov, kot jih določa ta sklep in ZISDU-2 ter na njegovi podlagi izdani splošni akti.

(3) Kompleksne investicijske sklade lahko upravlja samo družba za upravljanje, ki je pridobila dovoljenje iz 2. točke prvega odstavka tega člena.

6. člen

(dodatne zahteve za upravljanje kompleksnih investicijskih skladov)

(1) Družba za upravljanje, ki želi upravljati kompleksen investicijski sklad, mora poleg zahtev iz Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o poslovanju) izpolnjevati tudi dodatne zahteve iz tega člena.

(2) Ne glede na tretji odstavek 30. člena Sklepa o poslovanju je funkcija upravljanja tveganj v družbi za upravljanje, ki upravlja kompleksne investicijske sklade, hierarhično in funkcionalno ločena od drugih organizacijskih enot družbe za upravljanje.

(3) Ob vzpostavitvi funkcije upravljanja tveganj, družba za upravljanje, ki upravlja kompleksne investicijske sklade, sprejme tudi notranje postopke za ravnanje v skladu s 6. točko prvega odstavka 31. člena Sklepa o poslovanju.

(4) Služba notranje revizije družbe za upravljanje najmanj enkrat letno:

1. preveri ustreznost upravljanja tveganj kompleksnih investicijskih skladov;
2. pregleda, ovrednoti in preizkusi učinkovitost notranjih kontrol pri upravljanju kompleksnih investicijskih skladov;
3. presodi zanesljivost in verodostojnost računovodskih evidenc in finančnih poročil kompleksnih investicijskih skladov.

III. VRSTE SKLADOV

1. Skupne določbe

7. člen

(osnovne kategorije investicijskih skladov)

Investicijski skladi se glede na vrste naložb, v katere imajo naložena sredstva, glede na tehnike upravljanja sredstev oziroma naložbeno strategijo razvrstijo v eno izmed naslednjih osnovnih kategorij:

1. delniški skladi;
2. obvezniški skladi;

3. mešani skladi;
4. skladi denarnega trga;
5. skladi strategij absolutne donosnosti;
6. preostali skladi.

8. člen

(geografska izpostavljenost)

(1) Če družba za upravljanje pri izbiri naložb investicijskega sklada upošteva kriterij geografske izpostavljenosti, morajo pravila upravljanja ali statut investicijskega sklada opredeliti okoliščine, ki določajo domicil izdajatelja finančnega instrumenta.

(2) Družba za upravljanje pri določitvi okoliščin iz prejšnjega odstavka tega člena uporabi enega ali več izmed naslednjih kriterijev:

1. državo, kjer poteka glavna poslovanja izdajatelja;
2. državo, v kateri se v glavnem vodijo posli izdajatelja;
3. državo, primarne kotacije finančnega instrumenta.

(3) Če ta sklep določa, da se investicijski sklad opredeli po kriteriju geografske izpostavljenosti, mora imeti najmanj 80 odstotkov sredstev v vrednostnih papirjih izdajateljev z domicilom v posamezni državi, podregiji ali regiji ali v vrednostnih papirjih teh izdajateljev in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje.

(4) Regije, podregije in pripadajoče države so določene v prilogi 1 k temu sklepu.

9. člen

(valutna izpostavljenost)

(1) Če ta sklep določa, da se investicijski sklad opredeli po kriteriju izpostavljenosti do določene valute, mora imeti takšen investicijski sklad najmanj 70 odstotkov sredstev izpostavljenih do določene valute.

(2) V obseg sredstev, izpostavljenih do določene valute, štejejo finančni instrumenti nominirani v tej valuti in del sredstev investicijskega sklada, ki je s pomočjo uporabe tehnik upravljanja naložb izpostavljen do te valute.

(3) Valuta finančnega instrumenta se določi po standardu ISO 4271.

2. Delniški skladi

10. člen

(opredelitev delniškega sklada)

(1) Delniški sklad je investicijski sklad, ki ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

(2) Delniški sklad se glede na izpolnjevanje pogojev iz tega oddelka razvrsti v eno izmed vrst delniških skladov iz priloge 3 k temu sklepu.

11. člen

(kriteriji razvrščanja delniških skladov)

(1) Delniški sklad se opredeli po kriteriju geografske izpostavljenosti ali po kriteriju izpostavljenosti do gospodarskega sektorja.

(2) Če se delniški sklad opredeli glede na geografsko izpostavljenost kot globalni delniški sklad, mora imeti sredstva v delnicah izdajateljev z domicilom v vsaj dveh regijah oziroma v delnicah teh izdajateljev in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne delnice, pri čemer ima najmanj 20 odstotkov sredstev v državah trgov v razvoju, naložbe v posamezno regijo pa ne smejo doseči omejitve iz tretjega odstavka 8. člena tega sklepa.

(3) Če se delniški sklad opredeli glede na izpostavljenost do posameznega gospodarskega sektorja, mora imeti najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb, ki spadajo v izbrani gospodarski sektor ali v delnicah teh družb in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v izbrani gospodarski sektor iz priloge 2 k temu sklepu.

(4) Če se delniški sklad opredeli glede na izpostavljenost do gospodarskega sektorja, brez osredotočanja na posamezen gospodarski sektor, mora imeti najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb, ki spadajo v dva ali več izbranih gospodarskih sektorjev ali v delnicah teh družb in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v izbrane gospodarske sektorje, pri čemer naložbe v posamezen gospodarski sektor ne smejo doseči omejitve iz prejšnjega odstavka.

(5) Delniški sklad opredeljen po enem od kriterijev iz prvega odstavka tega člena se lahko podrobneje opredeli tudi po kriteriju izpostavljenosti do družb z majhno kapitalizacijo.

(6) Če se delniški sklad opredeli glede na izpostavljenost do družb z majhno kapitalizacijo, mora imeti najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z majhno kapitalizacijo ali v delnicah teh družb in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v te družbe.

(7) Družba za upravljanje kriterije, ki določajo majhno kapitalizacijo opredeli v pravilih upravljanja delniškega sklada.

3. Obvezniški skladi

12. člen

(opredelitev obvezniškega sklada)

(1) Obvezniški sklad je investicijski sklad, ki ima najmanj 90 odstotkov sredstev naloženih v obveznicah ali v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga.

(2) Olastninjen dolg po tem sklepu pomeni dolžniške vrednostne papirje in enote obvezniških ciljnih skladov.

(3) Za namen tega oddelka beseda »obveznica« vključuje obveznice in druge oblike lastninjenega dolga iz prejšnjega odstavka.

(4) Izpostavljenost obvezniškega sklada do zamenljivih obveznic in izpostavljenost do vrednostnih papirjev kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami vsaka posamično ne sme preseči 20 odstotkov sredstev obvezniškega sklada.

(5) Izpostavljenost obvezniškega sklada do delnic ni dovoljena.

(6) Obvezniški sklad se glede na izpolnjevanje pogojev iz tega oddelka razvrsti v eno izmed vrst obvezniških skladov iz priloge 3 k temu sklepu.

13. člen

(kriteriji razvrščanja obvezniških skladov)

(1) Obvezniški sklad se opredeli po kriteriju izpostavljenosti kreditnemu tveganju.

(2) Obvezniški sklad se po kriteriju izpostavljenosti kreditnemu tveganju opredeli kot:

1. splošni obvezniški sklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju;

2. sklad podjetniških obveznic, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju;

3. sklad državnih obveznic, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v državnih obveznicah in največ 10 odstotkov podjetniških obveznic, pri čemer ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju;

4. splošni sklad obveznic zunaj naložbenega razreda, ki ima med 30 in 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju;

5. sklad obveznic zunaj naložbenega razreda, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega

razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju.

(3) Obvezniški sklad opredeljen po kriteriju izpostavljenosti kreditnemu tveganju se lahko podrobneje opredeli po kriteriju izpostavljenosti do obrestnih mer.

(4) Če se obvezniški sklad opredeli po kriteriju izpostavljenosti do obrestnih mer, se opredeli kot:

1. sklad kratkoročnih obveznic, katerega povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta;

2. sklad srednjeročnih obveznic, katerega povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let;

3. sklad dolgoročnih obveznic, katerega povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.

(5) Obvezniški sklad opredeljen po kriterijih iz tega in 14. člena tega sklepa se lahko podrobneje opredeli tudi po kriteriju izpostavljenosti do določene valute.

14. člen

(posebne kategorije obvezniških skladov)

(1) Obvezniški sklad se lahko namesto po kriterijih iz prvega do četrtega odstavka 13. člena tega sklepa opredeli kot:

1. obvezniški sklad trgov v razvoju, ki ima najmanj 60 odstotkov sredstev izpostavljenih do držav trgov v razvoju;

2. obvezniški sklad spremenljive obrestne mere, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev naloženih v vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero, pri čemer je WAM največ 6 mesecev in WAL najmanj 1 leto;

3. obvezniški sklad, vezan na inflacijo, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev naloženih v obveznice, vezane na inflacijo;

4. fleksibilni obvezniški sklad, ki prilagaja svoje naložbe v obveznice glede na kriterije izpostavljenosti kreditnemu tveganju, valuti, trgov v razvoju in obrestni meri ne glede na omejitve, določene za posamezne preostale vrste obvezniških skladov.

(2) Obvezniški sklad trgov v razvoju iz 1. točke prejšnjega odstavka se podrobneje opredeli glede na kriterij geografske izpostavljenosti, pri čemer ima lahko obvezniški sklad trgov v razvoju najmanj 80 odstotkov sredstev v obveznicah izdajateljev z domicilom v regiji, kateri pripada podregija trgov v razvoju, za katero se je sklad opredelil, oziroma v obveznicah, za katere je izdal garancijo izdajatelj z domicilom iz te regije. Podregije trgov v razvoju in države trgov v razvoju, ki pripadajo določeni podregiji so določene v prilogi 1 k temu sklepu.

(3) Če se obvezniški sklad trgov v razvoju opredeli kot globalni obvezniški sklad trgov v razvoju, mora imeti ob izpolnjevanju pogoja iz prejšnjega odstavka sredstva v obveznicah izdajateljev iz vsaj dveh podregij trgov v razvoju, pri čemer naložbe v posamezno podregijo ne smejo doseči omejitve iz prejšnjega odstavka.

(4) Obvezniški sklad trgov v razvoju se lahko podrobneje opredeli tudi po kriteriju izpostavljenosti do lokalne košarice valut, v kateri so nominirane obveznice, pri čemer mora imeti najmanj 70 odstotkov sredstev izpostavljenih do te košarice valut.

4. Mešani skladi

15. člen

(opredelitev mešanega sklada)

(1) Mešani sklad je investicijski sklad, ki ima sredstva naložena v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denar in denarne ustreznike.

(2) Mešani sklad zasleduje doseganje relativne donosnosti glede na vodilo kot tradicionalni sklad dolgih pozicij. V to kategorijo ne prištevamo skladov kombiniranih strategij, ki se uvrščajo v kategorijo skladov absolutne donosnosti.

(3) Mešani sklad se glede na izpolnjevanje pogojev iz tega oddelka razvrsti v eno izmed vrst mešanih skladov iz priloge 3 k temu sklepu.

16. člen

(kriteriji razvrščanja mešanih skladov)

(1) Mešani sklad se opredeli po kriteriju uravnoveženosti sredstev in po kriteriju geografske izpostavljenosti.

(2) Mešani sklad se po kriteriju uravnoveženosti sredstev opredeli kot:

1. defenzivni mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov;

2. uravnoveženi sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov;

3. dinamični mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov;

4. fleksibilni mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v katerikoli obliki sredstev iz prvega odstavka 15. člena tega sklepa.

(3) Mešani sklad opredeljen po kriterijih iz prvega odstavka tega člena se lahko podrobneje opredeli tudi po kriteriju izpostavljenosti do določene valute.

5. Skladi denarnega trga

17. člen

(razvrščanje skladov denarnega trga)

(1) Sklad denarnega trga se opredeli kot kratkoročni sklad denarnega trga iz 18. člena tega sklepa ali običajni sklad denarnega trga iz 19. člena tega sklepa.

(2) Sklad denarnega trga se podrobneje opredeli po kriteriju izpostavljenosti do določene valute, pri čemer morajo biti sredstva sklada denarnega trga ne glede na določbo prvega odstavka 9. člena tega sklepa v celoti izpostavljena do izbrane valute.

(3) Sklad denarnega trga se glede na izpolnjevanje pogojev iz tega oddelka razvrsti v eno izmed vrst skladov denarnega trga iz priloge 3 k temu sklepu.

18. člen

(opredelitev kratkoročnega sklada denarnega trga)

(1) Kratkoročni sklad denarnega trga je investicijski sklad, ki izpolnjuje naslednja merila:

1. je oblikovan kot vzajemni sklad;

2. ima sredstva naložena v instrumentih denarnega trga iz 1. in 2. točke četrtega odstavka 19. člena Sklepa o naložbah, denarnih depozitih in enotah ciljnih skladov, ki izpolnjujejo pogoje za kratkoročne sklade denarnega trga;

3. naložbeni cilj sklada je ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu;

4. nalaga v prvovrstne instrumente denarnega trga;

5. obračunsko obdobje za izračun vrednosti enote premoženja je delovni dan;

6. WAM je največ 60 dni, WAL je največ 120 dni;

7. ni izpostavljen lastniškemu kapitalu ali blagu, tako neposredno kot posredno preko izvedenih finančnih instrumentov;

8. izvedene finančne instrumente uporablja izključno v skladu z opredeljeno naložbeno politiko usmerjeno na denarne trge. Izvedeni finančni instrumenti, katerih osnovo predstavlja tuja valuta, se lahko uporabijo izključno za namene varovanja pred tveganji. Sredstva ima lahko naložena v vrednostne papirje nominirane v tuji valuti, ob pogoju, da so v celoti varovani;

9. vrednost enote premoženja sklada je stalna ali spremenljiva.

(2) Pri odločitvi, ali je instrument denarnega trga izpolnjuje kriterij iz 4. točke prvega odstavka tega člena, mora družba za upravljanje preveriti najmanj:

1. kreditno kvaliteto instrumenta, pri čemer je lahko ocenjen kot prvovrsten instrument denarnega trga le tisti, ki je pridobil eno izmed dveh najvišjih bonitetnih ocen s strani vseh

priznanih bonitetnih agencij, ki so tak instrument ocenjevale, oziroma če instrument denarnega trga ni bil ocenjen, je ocenjen kot enako kvaliteten na podlagi postopkov skrbnega pregleda, sprejetih v skladu s 53. členom Sklepa o poslovanju;

2. lastnosti vrste premoženja, ki ga predstavlja instrument denarnega trga;

3. za SFI denarnega trga operativno tveganje in tveganje nasprotne stranke značilno za to vrsto finančne transakcije;

4. likvidnost instrumenta.

(3) Pri izračunu WAL za finančne instrumente, vključno s SFI, družba za upravljanje izračun zapadlosti opre na pravno določen datum zapadlosti posameznega finančnega instrumenta. Ne glede na prejšnji stavek pa lahko v primeru, da ima finančni instrument vgrajeno prodajno opcijo, družba za upravljanje uporabi datum izvršitve prodajne opcije, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. družba za upravljanje lahko prodajno opcijo prosto izvrši na datum izvršitve;

2. izvršna cena prodajne opcije je blizu pričakovane vrednosti finančnega instrumenta ob naslednjem datumu izvršitve;

3. obstoji velika verjetnost, da bo družba za upravljanje pri izvajanju naložbene politike sklada izvršila opcije ob naslednjem datumu izvršitve.

(4) Pri izračunu WAM in WAL mora družba za upravljanje upoštevati tudi vpliv izvedenih finančnih instrumentov, depozitov in tehnik upravljanja sredstev sklada.

(5) Kratkoročni sklad denarnega trga s stalno vrednostjo enote premoženja zasleduje naložbeni cilj ohraniti nespremenjeno vrednost enote premoženja, pri čemer se dobiček sklada obračunava dnevno in se imetnikom enot bodisi izplača bodisi se porabi za pripis novih enot premoženja.

19. člen

(opredelitev običajnega sklada denarnega trga)

Običajni sklad denarnega trga je investicijski sklad, ki izpolnjuje naslednja merila:

1. merila iz 1., 3., 4., 5. in 7. točke prvega odstavka in drugega do četrtega odstavka 18. člena tega sklepa;

2. ima sredstva naložena v instrumentih denarnega trga iz četrtega odstavka 19. člena Sklepa o naložbah, pri čemer je preostala zapadlost instrumentov iz 3. točke 19. člena Sklepa o naložbah do dve leti, denarnih depozitih in enotah ciljnih skladov, ki izpolnjujejo pogoje za kratkoročne sklade denarnega trga ali običajne sklade denarnega trga;

3. ne glede na pogoj iz 1. točke drugega odstavka 18. člena tega sklepa ima lahko sredstva naložena v instrumente denarnega trga naložbenega razreda, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena centralna banka, lokalna ali regionalna skupnost, Evropska centralna banka, Evropska unija oziroma Evropska investicijska banka;

4. ima spremenljivo vrednost enote premoženja;

5. WAM je največ 6 mesecev, WAL je največ 12 mesecev.

6. Skladi strategij absolutne donosnosti

20. člen

(opredelitev sklada strategij absolutne donosnosti)

(1) Sklad strategij absolutne donosnosti je investicijski sklad, katerega naložbeni cilj je neodvisno od razmer na finančnih trgih dosegati donosnost v višini pribitka nad vodilom izraženim z referenčno medbančno obrestno mero, in katerega naložbena politika omogoča hitro in fleksibilno prilagajanje naložb sklada razmeram na trgu in vključuje uporabo izvedenih finančnih instrumentov in po potrebi uporabo tehnik upravljanja sredstev.

(2) Sklad strategij absolutne donosnosti se glede na izpolnjevanje pogojev iz tega oddelka razvrsti v eno izmed vrst skladov strategij absolutne donosnosti iz priloge 3 k temu sklepu.

21. člen

(kriteriji razvrščanja skladov absolutne donosnosti)

(1) Sklad strategij absolutne donosnosti se opredeli glede na naložbeno strategijo, ki jo družba za upravljanje uporablja pri upravljanju njegovih sredstev.

(2) Sklad strategij absolutne donosnosti se glede na naložbeno strategijo razvrsti v eno od naslednji kategorij:

1. skladi smernih strategij, ki uporabljajo širok nabor naložbenih strategij s poudarkom na specifični usmeritvi sproženi z makro dejavniki. Smerne naložbene strategije lahko vključujejo tehnike relativne vrednosti, pri čemer pa je glavni kriterij izbire naložb napoved bodočih gibanj osnovnih instrumentov in ne unovčevanje neskladij, ki nastajajo pri vrednotenju naložb;

2. skladi dolgih/kratkih pozicij, ki uporabljajo analitične tehnike za identifikacijo precejenjenih in podcenjenih vrednostnih papirjev. Naložbene strategije tovrstnih investicijskih skladov, lahko sledijo ugotovitvam temeljnih ali tehničnih analiz;

3. skladi relativne vrednosti, ki uporabljajo tehnike relativne vrednosti za namen izkoriščanja neskladja vrednotenja v razmerju med več vrednostnimi papirji, pri čemer uporabljajo temeljne ali kvantitativne analize;

4. skladi korporativnih dogodkov, ki nalagajo v vrednostne papirje družb, ki so oziroma za katere se pričakuje, da bodo udeležene v korporativnih poslih;

5. skladi kombiniranih strategij, ki uporabljajo več različnih naložbenih strategij.

7. Preostali skladi

22. člen

(opredelitev in razvrščanje preostalih skladov)

Investicijski skladi, ki se zaradi ene ali več posebnosti, ne uvrstijo v nobeno izmed drugih kategorij iz tega poglavja, se razvrstijo v eno izmed vrst preostalih skladov iz priloge 3 k temu sklepu, ob izpolnjevanju tam določenih pogojev.

IV. OPREDELITEV INVESTICIJSKIH SKLADOV GLEDE NA STRUKTURNE ZNAČILNOSTI

23. člen

(splošna določba)

(1) Investicijski sklad posamezne vrste iz priloge 3 k temu sklepu se lahko dodatno opredeli glede na strukturne značilnosti, ki niso povezane s kriteriji iz 7. člena tega sklepa, če so te strukturne značilnosti združljive s pogoji, ki jih ta sklep določa za to vrsto investicijskega sklada.

(2) Investicijski sklad se glede na strukturne značilnosti lahko opredeli kot:

1. strukturiran sklad;
2. krovni sklad življenjskega cikla.

24. člen

(strukturiran sklad)

Strukturiran sklad je investicijski sklad, ki imetnikom enot na vnaprej določen dan v prihodnosti zagotavlja na algoritmu temelječa vnaprej določena izplačila, povezana z uspešnostjo poslovanja sklada, z dejansko spremembo cen ali drugimi pogoji povezanimi s finančnim premoženjem, indeksom, referenčnim premoženjem ali UCITS skladom s podobnimi lastnostmi.

25. člen

(krovni sklad življenjskega cikla)

Krovni sklad življenjskega cikla je krovni sklad, v katerega skupini najmanj treh podskladov se izvaja naložbena

politika življenjskega cikla vlagatelja. Pravila upravljanja takšnega krovnega sklada morajo za vsak podsklad iz skupine podskladov življenjskega cikla določati starostno skupino vlagateljev, ki ji je podsklad namenjen in najnižji dovoljeni delež sredstev podsklada, naložen v nizko tvegane finančne instrumente.

V. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

26. člen

(pojem dodatnih likvidnih sredstev)

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

(2) Dodatna likvidna sredstva se oblikujejo za namen pokrivanja tekočih in izrednih izplačil vzajemnega sklada oziroma se oblikujejo v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb vzajemnega sklada in v primerih kadar družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge.

27. člen

(obseg dodatnih likvidnih sredstev)

(1) Dodatna likvidna sredstva in, v kolikor pravila upravljanja vzajemnega sklada tako določajo, tudi izvedeni finančni instrumenti, namenjeni izključno varovanju pred tveganji, predstavljajo razliko med deležem sredstev vzajemnega sklada iz naslova doseganja naložbenih ciljev vzajemnega sklada in celotnimi sredstvi vzajemnega sklada.

(2) Dodatna likvidna sredstva, upoštevaje omejitve iz 10. do 22. člena tega sklepa, ne smejo presežati 20 odstotkov celotnih sredstev vzajemnega sklada.

VI. PREHODNA IN KONČNI DOLOČBI

28. člen

(uskladitev vzajemnih skladov)

Družba za upravljanje mora pravila upravljanja vzajemnega sklada, oblikovanega pred uveljavitvijo tega sklepa, uskladiti s tem sklepom ob prvi spremembi njegovih pravil upravljanja, najkasneje pa v roku iz tretjega odstavka 520. člena ZISDU-2.

29. člen

(prenehanje uporabe sklepov)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o vrsti in obsegu dodatnih likvidnih sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 126/04).

30. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-48/2011-4

Ljubljana, dne 24. aprila 2012

EVA 2012-1611-0093

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA 1

GEOGRAFSKA OPREDELITEV SVETA

1. GLOBALNA

	REGIJA	DRŽAVA
Globalni	Trgi v razvoju	Države podregij trgov v razvoju
	Razviti trgi	Preostale države

2. REGIJSKA

	REGIJA	PODREGIJA	DRŽAVA
Regijski	Amerika	Severna Amerika	Združene države Amerike, Kanada, Bahami
		Latinska Amerika trgi v razvoju	Srednja in Južna Amerika
	Azija Pacifik	Azija Pacifik razen Japonska	Vse države iz regije Azija Pacifik, razen Japonska
		Azija Pacifik razviti trgi ¹	Avstralija, Hong Kong, Japonska, Južna Koreja, Nova Zelandija, Singapur, Tajvan
		Širša Kitajska	Kitajska, Tajvan, Hong Kong
		Azija Pacifik trgi v razvoju	Vse države iz regije Azija Pacifik, razen Avstralije, Japonske, Nova Zelandije in Singapurja
		Azijski podkontinent trgi v razvoju	Indija, Nepal, Pakistan, Šrilanka, Bangladeš, Afganistan
	Evropa	Razvita Evropa	Avstrija, Belgija, Ciper, Češka, Danska, Estonija, Finska, Francija, Nemčija, Grčija, Islandija, Irska, Italija, Lihtenštajn, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Norveška, Portugalska, Slovaška, Slovenija, Španija, Švedska, Švica, Velika Britanija in Severna Irska, Kanalski otoki
		Euroobmočje	Avstrija, Belgija, Ciper, Estonija, Finska, Francija, Nemčija, Grčija, Irska, Italija, Luksemburg, Malta, Nizozemska, Portugalska, Slovaška, Slovenija, Španija
		Evropa razen Velike Britanije in Severne Irske	Vse države podregije Razvita Evropa, razen Velike Britanije in Severne Irske
		Nordijske države	Danska, Finska, Islandija, Norveška, Švedska
		Iberski polotok	Španija, Portugalska
		Jugovzhodna Evropa ²	Albanija, Bosna in Hercegovina, Bolgarija, Grčija, Hrvaška, Bivša Jugoslovanska Republika Makedonija, Romunija, Srbija, Črna gora, Slovenija, in Turčija
		Srednja in Vzhodna Evropa	Slovenija, Estonija, Litva, Latvija, Poljska, Češka, Slovaška, Madžarska, Romunija, Bolgarija, Hrvaška, Rusija, Srbija, Albanija, Črna Gora, Makedonija, Bosna in Hercegovina, Turčija, Belorusija, Ukrajina, Moldavija
		Evropa trgi v razvoju	Albanija, Armenija, Azarbejdžan, Belorusija, Bosna in Hercegovina, Bolgarija, Hrvaška, Gruzija, Madžarska, Kazahstan, Kosovo, Republika Kirgizija, Latvija, Litva, Bivša Jugoslovanska Republika Makedonija, Moldavija, Črna Gora, Poljska, Romunija, Rusija, Srbija, Tadžikistan, Turčija, Turkmenistan, Ukrajina, Uzbekistan

¹ Južno Korejo, Hong Kong in Tajvan lahko štejemo tako k razvitim trgov Azije Pacifika, kot k trgov v razvoju Azije Pacifika.

	Afrika	Bližnji vzhod in Severna Afrika trgi v razvoju	Alžirija, Bahrajn, Džibuti, Egipt, Islamska Republika Iran, Irak, Jordanija, Kuvajt, Libanon, Libija, Mavretanija, Maroko, Oman, Katar, Savdska Arabija, Sudan, Sirska Arabska Republika, Tunizija, Turčija, Združeni Arabski Emirati, Republika Jemen
		Afrika trgi v razvoju	Afriške države

PRILOGA 2

KLASIFIKACIJA GOSPODARSKIH SEKTORJEV

V posamezen sektor se uvrščajo podjetja, ki se ukvarjajo z eno od navedenih dejavnosti.

SEKTOR	DEJAVNOST	OPIS
Energetika	Oprema in storitve s področja energije	vrtanje nafte in plina, proizvodnja opreme in zagotavljanje storitev na navedenem področju
	Nafta, plin in druga potrošna goriva	integrirana podjetja področja raziskovalne dejavnosti in proizvodnje, trženja, rafiniranja, skladiščenja, prevoza nafte in plina, premoga in drugih potrošnih goriv
Surovine in predelovalna industrija	Kemikalije	proizvodnja kemikalij široke potrošnje, raznovrstnih kemikalij, gnojil in kemikalij za uporabo v kmetijstvu, industrijskih plinov in posebnih kemikalij
	Gradbeni materiali	proizvodnja gradbenih materialov
	Embalaža	proizvodnja kovinske, steklene in papirnate embalaže
	Kovine in rudarstvo	proizvodnja aluminija, raznovrstnih kovin in izkop kovin ter mineralov, proizvodnja oziroma izkop zlata, izkop drugih plemenitih kovin in mineralov, proizvajalci jekla in povezanih izdelkov
	Papir in gozdni proizvodi	lesna proizvodnja, vključno z lesom za gradbeno industrijo, papirna industrija
Industrija	Investicijsko blago	podjetja, ki se ukvarjajo z zračno (civilno in vojaško) opremo in obrambno opremo, gradbenimi proizvodi, gradbeništvom ni inženiringom, električno opremo in proizvodnjo industrijskih strojev, industrijski konglomerati in trgovske družbe ter distributerji
	Komercialne in poslovne storitve	opravljanje komercialnih storitev in dobava blaga
	Transport	zagotavljanje prevoznih storitev, vključno z letalskimi prevozniki, kurirji, morski, cestni in železniški prevoz ter infrastruktura
Trajne potrošne dobrine	Avtomobilska industrija	proizvodnja avtomobilov in delov za vozila
	Trajne potrošne dobrine in oblačila	proizvodnja trajnih potrošnih dobrin (elektronika, oprema doma ipd), opreme in proizvodov za prosti čas (vključno s fotografsko opremo), ter tekstila, oblačil in luksuznih dobrin
	Potrošniške storitve	storitve hotelov, restavracij in druge zmogljivosti za prosti čas ter druge potrošniške storitve
	Mediji	oglaševanje, oddajanje vsebin, izdaja medijev, filmska distribucija ipd.
	Maloprodaja	vključuje distribucijo blaga, prodajo po internetu in kataloško prodajo, veleblagovnice, specializirane trgovine na drobno
Osnovne potrošne dobrine	Maloprodaja hrane in osnovne potrošne dobrine	distribucija hrane, prodaja zdravil, maloprodaja hrane, hipermarketi in trgovski centri
	Hrana, pijača, tobak	proizvodnja pijače, hrane in tobaka
	Izdelki za gospodinjstvo in za osebno uporabo	proizvodnja pokvarljivih izdelkov za gospodinjstvo in izdelkov za osebno uporabo
Zdravstvo	Zdravstvena oprema in storitve	podjetja, ki se ukvarjajo z zdravstveno opremo in njeno dobavo in vzdrževanjem, zagotavljanjem zdravstvenega varstva in storitev na področju zdravstvenega varstva, ponudniki informacijske tehnologije v uporabi v zdravstvenem sektorju
	Farmacija in biotehnologija	raziskave, razvoj, proizvodnja in trženje farmacevtskih in biotehnoloških izdelkov
Finančne storitve	Banke	komercialne banke, hranilnice in posojilnice ter finančne institucije, ki se ukvarjajo s hipotekarnimi posli
	Raznovrstne finančne storitve	ponudniki finančnih storitev, potrošniško financiranje, podjetja katerih dejavnost je povezana s kapitalskimi trgi

	Zavarovalništvo	zavarovalništvo in pozavarovalništvo
Informacijska tehnologija	Programska oprema in storitve	razvoj programske opreme na različnih področjih, kot je internet, aplikacije, sistemi za upravljanje, baze podatkov in / ali domačo uporabo, in podjetja, ki ponujajo svetovanje in storitve na področju informacijske tehnologije, kot tudi obdelavo podatkov in opravljanje prenesenih storitev (outsourcing) na področju informacijske tehnologije
	Strojna oprema in preostala oprema	proizvodnja in distribucija komunikacijske opreme, računalnikov in perifernih naprav, elektronske opreme in z njimi povezanih instrumentov
	Polprevodniki in oprema za polprevodnike	proizvodnja polprevodnikov in opreme potrebne za polprevodnike
Telekomunikacije	Telekomunikacije	zagotavljanje komunikacijskih storitev predvsem preko fiksnih, mobilnih in brezžičnih omrežij ter preko širokopasovnega oziroma optičnega kableskega omrežja
Javna oskrba	Javna oskrba	zagotavljanje oskrbe z elektriko, plinom ali vodo, vključno s podjetji, ki delujejo kot neodvisni proizvajalci oziroma distributerji energije
Nepremičninsko področje	Nepremičninski skladi (REITS)	podjetja katerih cilj je nakup, prodaja in upravljanje nepremičnin, so regulirane z nacionalno zakonodajo in imajo poseben davčni status
	Upravljanje nepremičnin in razvoj	raznolike aktivnosti, povezane z nepremičninskim področjem
Naravni viri	Naravni viri	podjetja, ki se ukvarjajo z izkoriščanjem naravnih virov

PRILOGA 3

KLASIFIKACIJA INVESTICIJSKIH SKLADOV

Kadar ta priloga kot del poimenovanja posamezne vrste investicijskega sklada navaja regijo/podregijo/državo in/ali valuto oziroma gospodarski sektor, se v poimenovanju vrste investicijskega sklada navede izbrana regija/podregija/država in/ali valuta oziroma gospodarski sektor.

1. DELNIŠKI SKLADI

Investicijski sklad, ki ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v tabeli: delnice).

KATEGORIJA		VRSTA
Geografska opredelitev	Globalni	Delniški globalni sklad (ang. Equity Global) Delniški sklad, ki ima sredstva v delnicah izdajateljev z domicilom v vsaj dveh regijah, pri čemer ima najmanj 20 odstotkov sredstev v državah trgov v razvoju, brez osredotočanja na eno državo, podregijo ali regijo, naložbe v posamično regijo pa ne dosežajo 80 odstotkov sredstev sklada.
		Delniški globalni sklad razvitih trgov (ang. Equity Global Advanced Markets) Delniški sklad, ki ima sredstva v delnicah izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo, izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, naložbe v posamično podregijo pa ne dosežajo 80 odstotkov sredstev sklada.
		Delniški globalni skladi trgov v razvoju (ang. Equity Global Emerging Markets) Delniški sklad, ki ima sredstva v delnicah izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo, izpostavljenost do globalne regije trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, naložbe v posamično podregijo pa ne dosežajo 80 odstotkov sredstev sklada.
	Regijski	Delniški sklad - regija/podregija (ang. Equity - region/sub-region) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev z domicilom v posamezni regiji oziroma podregiji.
Država	Delniški sklad - država (ang. Equity - country) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev z domicilom v posamezni državi.	
Gospodarski sektor		Delniški sklad sektorja trajnih potrošnih dobrin (ang. Equity Consumer discretionary) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev sektorja trajnih potrošnih dobrin.
		Delniški sklad sektorja osnovnih potrošnih dobrin (ang. Equity Consumer staples) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev sektorja osnovnih potrošnih dobrin.
		Delniški sklad sektorja energetike (ang. Equity Energy) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev energijskega sektorja.
		Delniški sklad sektorja finančnih storitev (ang. Equity Financials) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev finančnega sektorja.
		Delniški sklad sektorja zdravstva (ang. Equity Health Care) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev sektorja zdravstva.
		Delniški sklad sektorja industrije (ang. Equity Industrials) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev sektorja industrije.
		Delniški sklad sektorja informacijske tehnologije (ang. Equity Information Technology) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev sektorja informacijske tehnologije.
		Delniški sklad sektorja naravnih virov (ang. Equity Natural Resources) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev sektorja naravnih virov.

		<p>Delniški sklad sektorja surovin in predelovalne industrije (ang. Equity Materials) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev sektorja surovin in predelovalne industrije.</p> <p>Delniški sklad nepremičninskega področja (ang. Equity Real Estate) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev nepremičninskega sektorja.</p> <p>Delniški sklad sektorja telekomunikacij (ang. Equity Telecommunication Services) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev sektorja telekomunikacij.</p> <p>Delniški sklad sektorja javne oskrbe (ang. Equity Utilities) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev sektorja javne oskrbe.</p>
Nizka tržna kapitalizacija	Globalni	<p>Delniški globalni sklad družb z nizko tržno kapitalizacijo (ang. Equity Global Small Cap) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo, brez osredotočanja na eno državo, regijo ali podregijo.</p>
		<p>Delniški globalni sklad družb z nizko tržno kapitalizacijo - gospodarski sektor (ang. Equity Global Small Cap - sector) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo in hkrati najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev določenega sektorja, brez osredotočanja na eno državo, regijo ali podregijo.</p>
		<p>Delniški globalni sklad razvitih trgov družb z nizko tržno kapitalizacijo (ang. Equity Advanced Global Small Cap) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo, izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov pa je najmanj 80 odstotna.</p>
		<p>Delniški globalni sklad razvitih trgov družb z nizko tržno kapitalizacijo - gospodarski sektor (ang. Equity Advanced Global Small Cap - sector) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo in hkrati najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev določenega sektorja, izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov pa je najmanj 80 odstotna.</p>
		<p>Delniški globalni sklad trgov v razvoju družb z nizko tržno kapitalizacijo (ang. Equity Advanced Global Small Cap) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo, izpostavljenost do globalne regije trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna.</p>
		<p>Delniški globalni sklad trgov v razvoju družb z nizko tržno kapitalizacijo - gospodarski sektor (ang. Equity Advanced Global Small Cap - sector) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo in hkrati najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev določenega sektorja, izpostavljenost do globalne regije trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna.</p>
	Regijski	<p>Delniški sklad družb z nizko tržno kapitalizacijo - regija/podregija (ang. Equity Small Cap – region/sub-region) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo, izpostavljenost do regije/podregije je najmanj 80 odstotna.</p>
		<p>Delniški sklad družb z nizko tržno kapitalizacijo - regija/podregija, gospodarski sektor (ang. Equity Small Cap – region/sub-region, sector) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo in hkrati najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev določenega sektorja, izpostavljenost do regije/podregije je najmanj 80 odstotna.</p>
	Država	<p>Delniški sklad družb z nizko tržno kapitalizacijo - država (ang. Equity Small Cap - country) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo, izpostavljenost do države je najmanj 80 odstotna.</p>
		<p>Delniški sklad družb z nizko tržno kapitalizacijo - država, gospodarski sektor (ang. Equity Small Cap – country, sector) Delniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah družb z nizko tržno kapitalizacijo in hkrati najmanj 80 odstotkov sredstev v delnicah izdajateljev določenega sektorja, izpostavljenost do države je najmanj 80 odstotna.</p>

2. OBVEZNIŠKI SKLADI

Investicijski sklad, ki ima najmanj 90 odstotkov sredstev naloženih v obveznicah ali v obveznicah in drugih oblikah lastninjenega dolga (v tabeli: obveznice).

1. Osnovni kriteriji razvrščanja

KATEGORIJA		VRSTA	
Splošni	Splošni	Splošni obvezniški sklad (ang. Bond Aggregate) Obvezniški sklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju.	
		Splošni obvezniški sklad - valuta (ang. Bond Aggregate - currency) Obvezniški sklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.	
	Kratkoročni splošni	Splošni sklad kratkoročnih obveznic (ang. Bond Aggregate ST) Obvezniški sklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.	
		Splošni sklad kratkoročnih obveznic - valuta (ang. Bond Aggregate ST - currency) Obvezniški sklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.	
	Srednjeročni splošni	Splošni sklad srednjeročnih obveznic (ang. Bond Aggregate MT) Obvezniški sklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.	
		Splošni sklad srednjeročnih obveznic - valuta (ang. Bond Aggregate MT - currency) Obvezniški sklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.	
	Dolgoročni splošni	Splošni sklad dolgoročnih obveznic (ang. Bond Aggregate LT) Obvezniški sklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.	
		Splošni sklad dolgoročnih obveznic - valuta (ang. Bond Aggregate LT - currency) Obvezniški sklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.	
	Podjetniški	Podjetniški	Sklad podjetniških obveznic (ang. Bond Corporate) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju.
			Sklad podjetniških obveznic - valuta (ang. Bond Corporate - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
Kratkoročni podjetniški		Sklad kratkoročnih podjetniških obveznic (ang. Bond Corporate ST) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.	

		Sklad kratkoročnih podjetniških obveznic - valuta (ang. Bond Corporate ST - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.
	Srednjeročni podjetniški	Sklad srednjeročnih podjetniških obveznic (ang. Bond Corporate MT) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.
		Sklad srednjeročnih podjetniških obveznic - valuta (ang. Bond Corporate MT - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.
	Dolgoročni podjetniški	Sklad dolgoročnih podjetniških obveznic (ang. Bond Corporate LT) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.
		Sklad dolgoročnih podjetniških obveznic - valuta (ang. Bond Corporate LT - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.
Državne obveznice	Državne obveznice	Sklad državnih obveznic (ang. Bond Government) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v državnih obveznicah in največ 10 odstotkov podjetniških obveznic, pri čemer ima največ 30 odstotkov obveznic, izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov delnic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju.
		Sklad državnih obveznic - valuta (ang. Bond Government - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v državnih obveznicah in največ 10 odstotkov podjetniških obveznic, pri čemer ima največ 30 odstotkov obveznic, izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov delnic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
	Kratkoročni državne obveznice	Sklad kratkoročnih državnih obveznic (ang. Bond Government ST) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v državnih obveznicah in največ 10 odstotkov podjetniških obveznic, pri čemer ima največ 30 odstotkov obveznic, izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov delnic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.
		Sklad kratkoročnih državnih obveznic - valuta (ang. Bond Government ST - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v državnih obveznicah in največ 10 odstotkov podjetniških obveznic, pri čemer ima največ 30 odstotkov obveznic, izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov delnic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.
	Srednjeročni državne obveznice	Sklad srednjeročnih državnih obveznic (ang. Bond Government MT) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v državnih obveznicah in največ 10 odstotkov podjetniških obveznic, pri čemer ima največ 30 odstotkov obveznic, izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov delnic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.
		Sklad srednjeročnih državnih obveznic - valuta (ang. Bond Government MT - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v državnih obveznicah in največ 10 odstotkov podjetniških obveznic, pri čemer ima največ 30 odstotkov obveznic, izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov delnic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.

	Dolgoročni državne obveznice	<p>Sklad dolgoročnih državnih obveznic (ang. Bond Government LT) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v državnih obveznicah in največ 10 odstotkov podjetniških obveznic, pri čemer ima največ 30 odstotkov obveznic, izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov delnic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.</p> <p>Sklad dolgoročnih državnih obveznic - valuta (ang. Bond Government LT - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v državnih obveznicah in največ 10 odstotkov podjetniških obveznic, pri čemer ima največ 30 odstotkov obveznic, izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 odstotkov delnic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.</p>
Splošni sklad obveznic zunaj naložbenega razreda	Splošni sklad obveznic zunaj naložbenega razreda	<p>Splošni sklad obveznic zunaj naložbenega razreda (ang. Bond Aggregate High Yield) Obvezniški sklad, ki ima med 30 in 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju</p> <p>Splošni sklad obveznic zunaj naložbenega razreda - valuta (ang. Bond Aggregate High Yield - currency) Obvezniški sklad, ki ima med 30 in 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.</p>
	Splošni sklad kratkoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda	<p>Splošni sklad kratkoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda (ang. Bond Aggregate High Yield ST) Obvezniški sklad, ki ima med 30 in 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.</p> <p>Splošni sklad kratkoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda - valuta (ang. Bond Aggregate High Yield ST - currency) Obvezniški sklad, ki ima med 30 in 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.</p>
	Splošni sklad srednjeročnih obveznic zunaj naložbenega razreda	<p>Splošni sklad srednjeročnih obveznic zunaj naložbenega razreda (ang. Bond Aggregate High Yield MT) Obvezniški sklad, ki ima med 30 in 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.</p> <p>Splošni sklad srednjeročnih obveznic zunaj naložbenega razreda - valuta (ang. Bond Aggregate High Yield MT - currency) Obvezniški sklad, ki ima med 30 in 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.</p>
	Splošni sklad dolgoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda	<p>Splošni sklad dolgoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda (ang. Bond Aggregate High Yield LT) Obvezniški sklad, ki ima med 30 in 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.</p> <p>Splošni sklad dolgoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda - valuta (ang. Bond Aggregate High Yield LT - currency) Obvezniški sklad, ki ima med 30 in 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.</p>
	Sklad obveznic zunaj naložbenega razreda	<p>Sklad obveznic zunaj naložbenega razreda (ang. Bond High Yield) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju.</p> <p>Sklad obveznic zunaj naložbenega razreda - valuta (ang. Bond High Yield - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.</p>
	Sklad kratkoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda	<p>Sklad kratkoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda (ang. Bond High Yield ST) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.</p>

naložbenega razreda	Sklad kratkoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda - valuta (ang. Bond High Yield ST - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 1 leto in manj kot 3 leta.
Sklad srednjeročnih obveznic zunaj naložbenega razreda	Sklad srednjeročnih obveznic zunaj naložbenega razreda (ang. Bond High Yield MT) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.
	Sklad srednjeročnih obveznic zunaj naložbenega razreda - valuta (ang. Bond High Yield MT - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 3 leta in manj kot 7 let.
Sklad dolgoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda	Sklad dolgoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda (ang. Bond High Yield LT) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.
	Sklad dolgoročnih obveznic zunaj naložbenega razreda - valuta (ang. Bond High Yield LT - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev v obveznicah zunaj naložbenega razreda in največ 30 odstotkov obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute. Povprečno modificirano trajanje je več kot 7 let.

2. Posebni kriteriji razvrščanja

KATEGORIJA		VRSTA
Trgi v razvoju	Globalni	Obvezniški globalni sklad trgov v razvoju (ang. Bond Emerging Market Global) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 60 odstotkov izpostavljenih do držav trgov v razvoju, pri čemer ima sredstva izpostavljena do vsaj dveh podregij trgov v razvoju. Izpostavljenost do posamezne podregije ne sme doseči 80 odstotkov sredstev sklada.
		Obvezniški globalni sklad trgov v razvoju - lokalne valute (ang. Bond Emerging Global Market Local Currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 60 odstotkov sredstev izpostavljenih do držav trgov v razvoju, pri čemer ima sredstva izpostavljena do vsaj dveh podregij trgov v razvoju. Izpostavljenost do posamezne podregije ne sme doseči 80 odstotkov sredstev sklada. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do košarice lokalnih valut.
	Podregija trgov v razvoju	Obvezniški sklad trgov v razvoju - podregija trgov v razvoju (ang. Bond Emerging - sub region) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 60 odstotkov sredstev izpostavljenih do držav trgov v razvoju ter hkrati najmanj 80 odstotkov sredstev izpostavljenih do regije, kateri pripada podregija trgov v razvoju, za katero se je sklad opredelil.
		Obvezniški sklad trgov v razvoju - podregija trgov v razvoju - valuta (ang. Bond Emerging sub region - currency) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 60 odstotkov sredstev izpostavljenih do držav trgov v razvoju ter hkrati najmanj 80 odstotkov sredstev izpostavljenih do regije, kateri pripada podregija trgov v razvoju, za katero se je sklad opredelil. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do košarice lokalnih valut.
Spremenljiva obrestna mera		Sklad obveznic s spremenljivo obrestno mero (ang. Floating Rate) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev naloženih v vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero, pri čemer je WAM največ 6 mesecev in WAL najmanj 1 leto.
		Sklad obveznic s spremenljivo obrestno mero - valuta (ang. Floating Rate) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev naloženih v vrednostne papirje s spremenljivo obrestno mero, pri čemer je WAM največ 6 mesecev in WAL najmanj 1 leto. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.

Vezanost na inflacijo	Sklad obveznic, vezanih na inflacijo (ang. Inflation Linked) Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev naloženih v obveznice, vezane na inflacijo.
	Sklad obveznic, vezanih na inflacijo - valuta Obvezniški sklad, ki ima najmanj 70 odstotkov sredstev naloženih v obveznice, vezane na inflacijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
Fleksibilni	Fleksibilni obvezniški sklad (ang. Flexible Bond) Obvezniški sklad, ki prilagaja svoje naložbe v obveznice glede na kriterije izpostavljenosti kreditnemu tveganju, valuti, trgom v razvoju ter obrestni meri ne glede na omejitve, določene za posamezne preostale vrste obvezniških skladov.

3. MEŠANI SKLADI

Investicijski sklad, ki ima sredstva naložena v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denar in denarne ustreznike.

KATEGORIJA		VRSTA
Defenzivni	Globalni	Mešani defenzivni globalni sklad (ang. Multi-Asset Global Defensive) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.
		Mešani defenzivni globalni sklad - valuta (ang. Multi-Asset Global Defensive - currency) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
		Mešani defenzivni globalni sklad razvitih trgov (ang. Multi-Asset Global Advanced Defensive) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.
		Mešani defenzivni globalni sklad razvitih trgov - valuta (ang. Multi-Asset Global Advanced Defensive - currency) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
		Mešani defenzivni globalni sklad trgov v razvoju (ang. Multi-Asset Global Emerging Markets Defensive) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.
		Mešani defenzivni globalni sklad trgov v razvoju - valuta (ang. Multi-Asset Global Emerging Markets Defensive - currency) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do košarice lokalnih valut.
	Regijski	Mešani defenzivni sklad - regija/podregija (ang. Multi-Asset Defensive –region/subregion) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne regije ali podregije je najmanj 80 odstotna.
		Mešani defenzivni sklad - regija /podregija, valuta (ang. Multi-Asset Defensive – region/subregion, currency) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne regije ali podregije je najmanj 80 odstotna. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
	Država	Mešani defenzivni sklad - država (ang. Multi-Asset Defensive –country) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne države je najmanj 80 odstotna.

		Mešani defenzivni sklad - država, valuta (ang. Multi-Asset Defensive –country, currency) Mešani sklad, ki ima manj kot 35 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne regije ali podregije je najmanj 80 odstotna. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
Uravnoreženi	Globalni	Mešani uravnoreženi globalni sklad (ang. Multi-Asset Global Balanced) Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.
		Mešani uravnoreženi globalni sklad - valuta (ang. Multi-Asset Global Balanced - currency) Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
		Mešani uravnoreženi globalni sklad razvitih trgov (ang. Multi-Asset Global Advanced Balanced) Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.
		Mešani uravnoreženi globalni sklad razvitih trgov - valuta (ang. Multi-Asset Global Advanced Balanced - currency) Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
		Mešani uravnoreženi globalni sklad trgov v razvoju (ang. Multi-Asset Global Emerging Markets Balanced) Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.
		Mešani uravnoreženi globalni sklad trgov v razvoju - valuta (ang. Multi-Asset Global Emerging Markets Balanced - currency) Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do košarice lokalnih valut.
	Regijski	Mešani uravnoreženi sklad - regija/podregija Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne regije ali podregije je najmanj 80 odstotna.
		Mešani uravnoreženi sklad - regija/podregija - valuta Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne regije ali podregije je najmanj 80 odstotna. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
	Država	Mešani uravnoreženi sklad - država Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne države je najmanj 80 odstotna.
		Mešani uravnoreženi sklad - država - valuta Mešani sklad, ki ima med 35 in 65 odstotki sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne države je najmanj 80 odstotna. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
Dinamični	Globalni	Mešani dinamični globalni sklad (ang. Multi-Asset Global Aggressive) Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.
		Mešani dinamični globalni sklad - valuta Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
		Mešani dinamični globalni sklad razvitih trgov (ang. Multi-Asset Global Advanced Aggressive) Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.

		<p>Mešani dinamični globalni sklad razvitih trgov - valuta (ang. Multi-Asset Global Advanced Aggressive - currency) Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.</p>	
		<p>Mešani dinamični globalni sklad trgov v razvoju (ang. Multi-Asset Global Emerging Markets Aggressive) Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.</p>	
		<p>Mešani dinamični globalni sklad trgov v razvoju - valuta (ang. Multi-Asset Global Emerging Markets Aggressive - currency) Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do držav trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do košarice lokalnih valut.</p>	
	Regijski	<p>Mešani dinamični sklad - regija/podregija (ang. Multi-Asset Aggressive – region/subregion) Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne regije ali podregije je najmanj 80 odstotna.</p>	
		<p>Mešani dinamični sklad - regija/podregija, valuta (ang. Multi-Asset Aggressive – region/subregion, currency) Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne regije ali podregije je najmanj 80 odstotna. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.</p>	
	Država	<p>Mešani dinamični sklad - država (ang. Multi-Asset Aggressive – country) Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne države je najmanj 80 odstotna.</p>	
		<p>Mešani dinamični sklad - država, valuta (ang. Multi-Asset Aggressive – country, currency) Mešani sklad, ki ima več kot 65 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, izpostavljenost do posamezne regije ali podregije je najmanj 80 odstotna. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.</p>	
	Fleksibilni	Globalni	<p>Mešani fleksibilni globalni sklad (ang. Multi-Asset Global Flexible) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih.</p>
			<p>Mešani fleksibilni globalni sklad - valuta (ang. Multi-Asset Global Flexible – currency) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.</p>
			<p>Mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov (ang. Multi-Asset Global Advanced Flexible) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Izpostavljenost do držav razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.</p>
			<p>Mešani fleksibilni globalni sklad razvitih trgov - valuta (ang. Multi-Asset Global Advanced Flexible - currency) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Izpostavljenost do držav razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.</p>

		Mešani fleksibilni globalni sklad trgov v razvoju (ang. Multi-Asset Global Emerging Markets Flexible) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Izpostavljenost do držav trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto.
		Mešani fleksibilni globalni sklad trgov v razvoju - valuta (ang. Multi-Asset Global Emerging Markets Flexible - currency) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Izpostavljenost do držav trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezno državo ali podregijo. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do košarice valut.
	Regijski	Mešani fleksibilni sklad - regija/podregija (ang. Multi-Asset Flexible – region/subregion) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Izpostavljenost do posamezne regije/podregije je najmanj 80 odstotna.
		Mešani fleksibilni sklad - regija/podregija, valuta (ang. Multi-Asset Flexible – region/subregion, currency) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Izpostavljenost do posamezne regije/podregije je najmanj 80 odstotna. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.
	Država	Mešani fleksibilni sklad - država (ang. Multi-Asset Flexible – country) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Izpostavljenost do posamezne države je najmanj 80 odstotna.
		Mešani fleksibilni sklad - država, valuta (ang. Multi-Asset Flexible – country, currency) Mešani sklad, ki ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denarju oziroma denarnih ustreznikih. Izpostavljenost do posamezne države je najmanj 80 odstotna. Najmanj 70 odstotkov sredstev je izpostavljenih do določene valute.

4. SKLADI DENARNEGA TRGA

Investicijski sklad, ki ima sredstva naložena v instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih in v enotah ciljnih skladov, ki izpolnjujejo pogoje za sklade denarnega trga, sredstva so v celoti izpostavljeni eni sami valuti.

KAT.	VRSTA
Kratkoročni sklad denarnega trga	Kratkoročni sklad denarnega trga s spremenljivo vrednostjo enote premoženja - valuta (ang. Short Term Money Market (valuta), VNAV) Denarni sklad, ki ima sredstva naložena v instrumentih denarnega trga iz 1. in 2. točke četrtega odstavka 19. člena Sklepa o naložbah, denarnih depozitih in v drugih investicijskih skladih (ciljni skladi), ki izpolnjujejo pogoje za kratkoročne sklade denarnega trga, sredstva sklada so v celoti izpostavljeni določeni valuti. WAM je največ 60 dni, WAL je največ 120 dni, vrednost enote premoženja je spremenljiva.
	Kratkoročni sklad denarnega trga s stalno vrednostjo enote premoženja - valuta (ang. Short Term Money Market (valuta), CNAV) Denarni sklad, ki ima sredstva naložena v instrumentih denarnega trga iz 1. in 2. točke četrtega odstavka 19. člena Sklepa o naložbah, denarnih depozitih in v drugih investicijskih skladih (ciljni skladi), ki izpolnjujejo pogoje za kratkoročne sklade denarnega trga, sredstva sklada so v celoti izpostavljeni določeni valuti. WAM je največ 60 dni, WAL je največ 120 dni, vrednost enote premoženja je stalna.

Običajni sklad denarnega trga	Sklad denarnega trga - valuta (ang. Money Market Fund - valuta) Denarni sklad, ki ima sredstva naložena v instrumentih denarnega trga iz četrtega odstavka 19. člena Sklepa o naložbah, pri čemer je preostala zapadlost instrumentov iz 3. točke 19. člena Sklepa o naložbah do dve leti, denarnih depozitih in v drugih investicijskih skladih (ciljni skladi), ki izpolnjujejo pogoje za sklade denarnega trga, sredstva sklada so v celoti izpostavljena določeni valuti. WAM je največ 6 mesecev, WAL je največ 12 mesecev, vrednost enote premoženja je spremenljiva.
--------------------------------------	---

5. SKLADI STRATEGIJ ABSOLUTNE DONOSNOSTI

Skladi strategij absolutne donosnosti so investicijski skladi, katerih naložbeni cilj je neodvisno od razmer na finančnih trgih dosegati donosnost v višini pribitka nad vodilom izraženim z referenčno medbančno obrestno mero, in katerih naložbena politika omogoča hitro in fleksibilno prilagajanje naložb sklada razmeram na trgu in vključuje uporabo izvedenih finančnih instrumentov in po potrebi uporabo tehnik upravljanja sredstev.

KAT.	VRSTA
Smerne strategije	Globalni makroekonomski sklad - strategija absolutne donosnosti (ang. Global Macro) Sklad strategije absolutne donosnosti, katerega cilj je dosegati nadpovprečno donosnost na podlagi gibanj trgov lastniškega kapitala, valut, obrestnih mer in blaga z uporabo makroekonomskih načel prepoznavanja neuskklajenosti cen raznovrstnih sredstev temelječih na subjektivni oceni upravljavca.
	Sklad standardiziranih terminskih pogodb - strategija absolutne donosnosti (ang. Managed Futures) Sklad strategije absolutne donosnosti, ki ima sredstva v terminskih in opcijskih pogodbah z namenom izpostavljenosti širokemu naboru vrst osnovnih instrumentov oziroma osnov (and. underlying assets), pri čemer uporablja sisteme trgovanja za lastni račun na podlagi kvantitativnih tehnik.
Dolge / kratke pozicije	Sklad tržno nevtralnih dolgo/kratkih delniških pozicij - strategija absolutne donosnosti (ang. Equity Market Neutral) Sklad absolutne donosnosti, ki uporabljajo kvantitativne tehnike pri analizi podatkov o cenah za ugotovitev bodočih gibanj cen in odnosov med delnicami ter za izbiro delnic za nakup in prodajo. Upravljavec poskuša izravnati korelacijo med donosom naložb sklada in donosom celotnega trga; so beta nevtralni.
	Sklad dolgo/kratkih delniških pozicij - strategija absolutne donosnosti (ang. Long/Short Equity Strategy) Sklad strategije absolutne donosnosti, ki se osredotoča na zelo ozek izbor delnic, kar omogoča hitre in večje spremembe izpostavljenosti do trgov kot odgovor na zaznane priložnosti, s premikom iz velikih neto dolgih delniških pozicij do obsežnih neto kratkih delniških pozicij v kratkem časovnem razponu.
Relativna vrednost	Sklad arbitraže dolžniških instrumentov - strategija absolutne donosnosti (ang. Fixed Income Arbitrage) Sklad absolutne donosnosti, ki izkorišča pod- oziroma precenjenost dolžniških instrumentov, pri čemer se v zvezi s prepoznavanjem pod/precenjenosti ter upravljanjem pozicij zanaša na matematične modele referenčnih krivulj donosov.
	Sklad zamenljivih obveznic - strategija absolutne donosnosti (ang. Convertible Arbitrage) Sklad absolutne donosnosti, ki izkorišča podcenjenost zamenljivih obveznic z zniževanjem izpostavljenosti cenovnim gibanjem osnovnih delnic, in sicer z zavzemanjem dolgih pozicij zamenljivih obveznic in kratkih delniških pozicij.
	Sklad arbitraže nihajnosti, strategija absolutne donosnosti (ang. Volatility Arbitrage) Sklad absolutne donosnosti, ki izkorišča razliko med vgrajeno nihajnostjo opcije in napovedjo prihodnje realizirane nihajnosti osnovnih instrumentov, iz katerih je izvedena opcija, in sicer z trgovanjem v delta nevtralnem portfelju opcij in osnovnih instrumentov iz katerih so izvedene opcije.
Korporativni dogodki	Sklad arbitraže korporativnih aktivnosti - strategija absolutne donosnosti (ang. Take-over/merger arbitrage ali risk arbitrage) Sklad absolutne donosnosti, ki izkorišča cenovna nihanja delnic družb vključenih v združitve in prevzeme.
	Sklad korporativnih aktivnosti - strategija absolutne donosnosti (ang. Corporate Events) Sklad absolutne donosnosti, ki nalaga v vrednostne papirje družb vključenih v korporativne posle, izdajo vrednostnih papirjev, odkup vrednostnih papirjev, prodajo sredstev, delitev z ustanovitvijo novega podjetja in druga stanja, ki temeljito spreminjajo stanje teh družb. Najmanj 60 odstotkov sredstev je naloženih v lastniške vrednostne papirje, lahko imajo sredstva tudi v podjetniških obveznicah.
	Sklad korporativnih dogodkov - strategija absolutne donosnosti (ang. Event Driven) Sklad absolutne donosnosti, ki nalaga v vrednostne papirje družb, ki so oziroma za katere se predvideva da bodo vključene v korporativne posle širokega nabora, pri čemer se uporablja tako strategijo arbitraže korporativnih aktivnosti kot strategijo korporativnih aktivnosti.

Kombinirana strategija	<p>Sklad kombiniranih strategij absolutne donosnosti (ang. Multi-strategy)</p> <p>Sklad absolutne donosnosti, ki je po svoji strukturi značilnosti sklad skladov, ki nalaga v enote ciljnih skladov različnih strategij absolutne donosnosti.</p>
-------------------------------	--

6. PREOSTALI SKLADI

Investicijski skladi, ki se zaradi ene ali več posebnosti, ne uvrstijo v nobeno izmed drugih kategorij iz 1. do 5. poglavja te priloge.

KAT.	VRSTA
Preostali skladi	<p>Sklad instrumentov, kritih z drugim premoženjem (ang. Asset-backed Securities)</p> <p>Investicijski sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev v vrednostnih papirjih, kritih z drugim premoženjem.</p>
	<p>Indeksni investicijski sklad (ang. Index)</p> <p>Investicijski sklad, katerega naložbe natančno posnemajo sestavo indeksa iz prvega odstavka 250. člena ZISDU-2 in ki ima sredstva naložena v finančne instrumente skladno z določbo 250. člena ZISDU-2.</p>
	<p>Sklad s kapitalsko zaščito (ang. Capital Protected)</p> <p>Investicijski sklad, ki vsebuje finančni mehanizem za zaščito kapitala in katerega naložbeni cilj je zaščita kapitala v obsegu izplačila nakupne vrednosti enote investicijskega sklada ali zaščita kapitala v drugem, s pravili upravljanja določenem odstotku nakupne vrednosti enote investicijskega sklada.</p>
	<p>Sklad zamenljivih finančnih instrumentov (ang. Convertible)</p> <p>Investicijski sklad, ki ima najmanj 80 odstotkov sredstev naloženih v zamenljivih obveznicah iz 5. in 6. točke in v SFI iz 3. in 4. točke šestega odstavka 17. člena Sklepa o naložbah pri čemer delež v SFI ne sme preseči 30 odstotkov sredstev sklada.</p>
	<p>Garantirani sklad (ang. Guaranteed)</p> <p>Investicijski sklad s formalnim in pravno zavezujočim jamstvom, ki pod določenimi pogoji zagotavlja izplačilo določenega dobička oziroma kapitala.</p>
	<p>Sklad življenjskega cikla / Sklad ciljnega datuma (ang. Lifecycle/Target Maturity)</p> <p>Sklad ciljnega datuma je investicijski sklad, katerega struktura naložb se spreminjala s približevanjem ciljnemu datumu, pri čemer se naložbena politika s približevanju ciljnemu datumu spreminja v vedno bolj defenzivno.</p>

1435. Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev družb za upravljanje

Na podlagi 52. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o imetnikih kvalificiranih deležev družb
za upravljanje

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. podrobnejša merila za presojo primernosti bodočega imetnika kvalificiranega deleža družbe za upravljanje (v nadaljnjem besedilu: bodoči kvalificirani imetnik) iz 41. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2);

2. podrobnejšo vsebino dokumentacije in informacij, ki jih je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža iz 39. člena ZISDU-2;

3. podrobnejšo vsebino in način pošiljanja obvestil kvalificiranega imetnika Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) iz 49. člena ZISDU-2.

2. člen

(pojmi)

Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »finančna družba« v pomenu, kot je določen v petem odstavku 15. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11); v nadaljnjem besedilu: ZBan-1);

2. »finančni holding« v pomenu, kot je določen v prvem odstavku 16. člena ZBan-1;

3. »mešani poslovni holding« v pomenu, kot je določen v drugem odstavku 16. člena ZBan-1;

4. »nadzorovana finančna družba« v pomenu, kot je določen v prvem odstavku 19. člena ZBan-1;

5. »skupina povezanih oseb« v pomenu, kot je določen v prvem odstavku 30. člena ZBan-1;

6. »skupni kvalificirani imetniki«, so osebe, ki so se sporazumele, da bodo delovale usklajeno pri pridobivanju delnic oziroma poslovnih deležev družbe za upravljanje ali izvrševanju upravljaljskih pravic iz teh delnic oziroma deležev in nameravajo pridobiti delež, na podlagi katerega bi skupno dosegle ali presegle kvalificirani delež;

7. »kvalificirani delničarski sporazum« je sporazum v smislu drugega odstavka 50. člena ZISDU-2;

8. »poslovodstvo« je poslovodstvo, kot je opredeljeno v 10. členu Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – ZGD-1-UPB3, 33/11, 91/11 in 100/11 – sklep US; v nadaljnjem besedilu: ZGD-1);

9. »primerljiva tretja država« je država, kot je opredeljena v drugem odstavku 4. člena ZISDU-2 in ki ureja sistem, pravila ter postopke nadzora nad finančnimi družbami v enakem obsegu in na primerljiv način, kakor predpisujejo Direktiva 2002/83/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 5. novembra 2002 o življenjskem zavarovanju (UL L 345 z dne 19. decembra 2002, str. 1–51), Direktiva 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 21. aprila 2004 o trgih finančnih instrumentov in o spremembah direktiv Sveta 85/611/EGS, 93/6/EGS in Direktive 2000/12/ES Evropskega parlamenta in Sveta ter o razveljavitvi Direktive Sveta 93/22/EGS (UL L 145 z dne 30. aprila 2004, str. 1–44), Direktiva Evropskega parlamen-

ta in Sveta 2005/68/ES z dne 16. novembra 2005 o pozavarovanju in o spremembi direktiv Sveta 73/239/EGS, 92/49/EGS ter direktiv 98/78/ES in 2002/83/ES (UL L 323 z dne 9. decembra 2005, str. 1–50) in Direktiva 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. junija 2006, str. 1), Direktiva 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) (UL L št. 302 z dne 17. 11. 2009, str. 32), kakor so bile spremenjene;

10. »enakovredna tretja država« je država, ki predpisuje zahteve in izvaja ukrepe na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma v enakem obsegu in na primerljiv način kot je opredeljeno v Zakonu o preprečevanju pranja denarja financiranju terorizma (Uradni list RS, št. 60/07, 47/09 Odl.US: U-I-54/06-32 (48/09 popr.), 19/10 in 77/11; v nadaljnjem besedilu: ZPPDFT) in je uvrščena na seznam iz petega odstavka 25. člena ZPPDFT;

11. »skupina« je skupina, kot je opredeljena v 63. členu ZGD-1.

II. MERILA ZA PRESOJO PRIMERNOSTI BODOČEGA KVALIFICIRANEGA IMETNIKA

3. člen

(ugled bodočega kvalificiranega imetnika)

(1) Bodoči kvalificirani imetnik mora imeti dobro ime.

(2) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da bodoči kvalificirani imetnik oziroma katerikoli od članov njegovega posloводства nima dobrega imena, zlasti če:

1. je bil pravnomočno obsojen zaradi kaznivega dejanja, storjenega z naklepom, ki se preganja po uradni dolžnosti, ali zaradi enega od naslednjih kaznivih dejanj, storjenih iz malomarnosti: ogrožanja varnosti pri delu, izdaje in neupravičene pridobitve poslovne skrivnosti, izdaje tajnih podatkov ali povzročitve splošne nevarnosti, in obsodba še ni bila izbrisana;

2. je bil pravnomočno obsojen zaradi storitve prekrška zaradi hujše kršitve veljavnih predpisov s področja delovanja gospodarskih družb, predpisov, ki urejajo preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma, predpisov, ki urejajo bančništvo, zavarovalništvo ter trg finančnih instrumentov, ter drugih predpisov, ki so povezani z dejavnostjo bodočega kvalificiranega imetnika ali dejavnostjo družbe za upravljanje, v kateri bo pridobil kvalificiran delež;

3. je opravljal vodstvene ali nadzorne funkcije v pravni osebi v dvanajstih mesecih pred uvedbo postopka prisilne poravnave, prisilne likvidacije, stečaja ali drugih postopkov kot posledice insolventnosti te družbe, ki so bili uvedeni v zadnjih petih letih ali

4. iz njegovega poslovanja izhaja, da ne posluje v skladu z načeli in pravili dobre poslovne prakse oziroma ne spoštuje pravil poslovne etike.

(3) V primeru, da je bodoči kvalificirani imetnik nadzorovana finančna družba države članice oziroma primerljive tretje države, njen član posloводства ali njen kvalificirani imetnik, se šteje, če se ne dokaže drugače, da je zahteva iz prvega odstavka drugega odstavka tega člena v celoti izpolnjena, če iz predloženega mnenja pristojnega organa izhaja, da ima bodoči kvalificirani imetnik dobro ime oziroma tudi ustrezne sposobnosti za upravljanje družbe za upravljanje ter izkušnje z vodenjem tovrstnih poslov.

4. člen

(ugled in izkušnje oseb, ki bodo zaradi pridobitve kvalificiranega deleža imele možnost upravljati družbo za upravljanje ali drugače vplivati na njeno poslovanje)

(1) Če bo bodoči kvalificiran imetnik, ki je fizična oseba, oziroma druge osebe, ki bodo zaradi pridobitve kvalificiranega deleža bodočega kvalificiranega imetnika, ki je pravna oseba,

imele možnost upravljati družbo za upravljanje ali drugače vplivati na njeno poslovanje, oziroma bodo predlagane za imenovanje v nadzorni svet družbe za upravljanje ali v poslovodstvo družbe za upravljanje morajo imeti dobro ime ter ustrezne sposobnosti za upravljanje družbe za upravljanje in izkušnje z vodenjem poslov, primerljivih tistim, ki jih opravlja družba za upravljanje.

(2) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da ima oseba iz drugega odstavka tega člena ustrezne sposobnosti in izkušnje za upravljanje in vodenje poslov družbe za upravljanje, zlasti če:

1. ima najmanj triletno izkušnje z opravljanjem gospodarskih dejavnosti, primerljivih poslom, ki jih opravlja družba za upravljanje;

2. je ustrezno strokovno usposobljena ter ima lastnosti in najmanj triletno izkušnje potrebne za vodenje oziroma nadzor nad vodenjem poslov družbe za upravljanje ali družbe primerljive velikosti in dejavnosti kot družba za upravljanje oziroma drugih primerljivih poslov in

3. dejavnosti in aktivnosti, ki jih opravlja, dokazujejo njene sposobnosti za ustrezno upravljanje in vodenje družbe za upravljanje.

(3) V zvezi s 3. točko drugega odstavka tega člena, se v primeru da je bodoči kvalificiran imetnik pravna oseba in če je to primerno, upoštevajo tudi dejavnosti ostalih družb v skupini.

5. člen

(finančna trdnost bodočega kvalificiranega imetnika)

(1) Finančni položaj bodočega kvalificiranega imetnika mora biti trden, tako da ne bo ogroženo poslovanje družbe za upravljanje, v kateri namerava pridobiti kvalificiran delež.

(2) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da je pogoj iz prvega odstavka tega člena izpolnjen, če:

1. je bilo poslovanje bodočega kvalificiranega imetnika v zadnjih treh poslovnih letih uspešno ter stabilno;

2. je mogoče sklepati, da finančni položaj bodočega kvalificiranega imetnika omogoča nakup kvalificiranega deleža in izvedbo poslovnega načrta družbe za upravljanje za prihodnja tri leta, upoštevajoč višino kvalificiranega deleža, ki ga namerava pridobiti v družbi za upravljanje, način financiranja nakupa in dejavnost bodočega kvalificiranega imetnika.

(3) Pri presoji finančne trdnosti bodočega kvalificiranega imetnika Agencija ocenjuje zlasti:

1. finančno moč bodočega kvalificiranega imetnika;
2. vir sredstev za pridobitev kvalificiranega deleža;
3. njegovo sposobnost za pridobivanje finančnih sredstev v prihodnje;
4. njegov sistem upravljanja;
5. preglednost strukture njegovih naložb v lastniške deleže;
6. resničnost in poštenost njegovih računovodskih izkazov;
7. preglednost in stabilnost njegove lastniške strukture.

6. člen

(vpliv na sposobnost družbe za upravljanje ravnati v skladu s pravili o upravljanju tveganj ter izpolnjevanju zahteve in omejitve, določene v 2. 2. pododdelku ZISDU-2)

(1) Zaradi pridobitve kvalificiranega deleža bodočega kvalificiranega imetnika ne sme biti ogrožena sposobnost družbe za upravljanje izpolnjevanju pravila o upravljanju tveganj ter izpolnjevanju zahteve in omejitve, določene v 2.2. pododdelku ZISDU-2.

(2) V zvezi z nameravano pridobitvijo kvalificiranega deleža Agencija preverja ali obstaja verjetnost, da:

1. družba za upravljanje ne bo sposobna izpolnjevanju pravil o upravljanju tveganj oziroma zahtev in omejitev, kot so določene z določbami 2.2. pododdelka ZISDU-2, tako na posamični podlagi kot na konsolidirani podlagi na ravni skupine;

2. bi bilo onemogočeno izvajanje učinkovitega nadzora nad družbo za upravljanje ter učinkovita izmenjava informacij med pristojnimi nadzornimi organi držav članic ali razmejitve pristojnosti in odgovornosti za nadzor med njimi.

7. člen

(preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma)

(1) V zvezi z nameravano pridobitvijo kvalificiranega deleža Agencija ugotavlja, ali:

1. obstajajo razlogi za sum, da je bilo ali bo v zvezi s pridobitvijo kvalificiranega deleža storjeno dejanje pranja denarja, kot je opredeljeno v prvem odstavku 2. člena ZPPDFT ali financiranja terorizma, kot je opredeljeno drugem odstavku 2. člena ZPPDFT, ali izveden poskus tega dejanja;

2. bo ta pridobitev povečala tveganje pranja denarja ali financiranja terorizma iz prvega odstavka 6. člena ZPPDFT.

(2) Šteje se, če se ne dokaže drugače, da so podani razlogi za sum glede dejstev oziroma okoliščin iz prvega odstavka tega člena, če:

1. bodoči kvalificirani imetnik ni rezident države članice oziroma rezident enakovredne tretje države;

2. vse finančne transakcije, potrebne za pridobitev kvalificiranega deleža bodočega kvalificiranega imetnika, ne bodo izvedene med nadzorovanimi finančnimi družbami držav članic oziroma enakovrednih tretjih držav.

(3) Pri presoji okoliščin iz prvega odstavka tega člena Agencija ocenjuje:

1. izvor sredstev za pridobitev kvalificiranega deleža;
 2. način izvedbe finančnih transakcij, potrebnih za pridobitev kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje;
 3. osebe, ki bodo sodelovale pri prenosu denarja z namenom pridobitve kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje;
 4. dejanskega lastnika bodočega kvalificiranega imetnika.
- (4) Pri presoji okoliščin iz tega člena se Agencija posvetuje z Uradom RS za preprečevanje pranja denarja.

8. člen

(načelo sorazmernosti)

Agencija pri presoji primernosti bodočega kvalificiranega imetnika upošteva načelo sorazmernosti, kar pomeni, da pri presoji izpolnjevanja meril iz 3. do 7. člena tega sklepa upošteva:

1. naravo bodočega kvalificiranega imetnika (fizična ali pravna oseba);
2. dejavnost bodočega kvalificiranega imetnika;
3. velikost deleža, ki ga namerava bodoči kvalificirani imetnik pridobiti;
4. vpliv na upravljanje družbe za upravljanje, v kateri namerava pridobiti kvalificiran delež;
5. obstoj dokumentacije in informacij iz preteklih ocen o primernosti kvalificiranega imetnika;
6. morebitna druga dejstva in okoliščine.

9. člen

(smiselna uporaba meril za presajo primernosti bodočega kvalificiranega imetnika)

Določbe 3. do 8. člena tega sklepa o merilih za presajo primernosti bodočega kvalificiranega imetnika se smiselno uporabljajo tudi za udeležence kvalificiranega delničarskega sporazuma ter skupne kvalificirane imetnike.

III. DOKUMENTACIJA, KI JO JE TREBA PRILOŽITI ZAHTEVI ZA IZDAJO DOVOLJENJA

10. člen

(dokumentacija in informacije)

(1) Bodoči kvalificirani imetnik mora zahtevi za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža priložiti ustrezno dokumentacijo in informacije iz priloge 1 k temu sklepu.

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena si Agencija po uradni dolžnosti priskrbi dokumentacijo, o kateri vodi uradno evidenco oziroma o kateri vodi uradno evidenco kakšen drug državni organ ali nosilec javnega pooblastila v Republiki Sloveniji. Bodoči kvalificirani imetnik je dolžan predložiti navedeno dokumentacijo, če izkazuje drugačno stanje, kot je navedeno v javnih evidencah.

(3) Bodoči kvalificirani imetnik lahko dokumentacijo iz drugega odstavka tega člena priskrbi tudi sam.

(4) Agencija lahko v skladu s šestim odstavkom 547.a člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) zahteva predložitev dodatnih informacij ali dokumentov, potrebnih za presojo primernosti bodočega kvalificiranega imetnika, ne glede na to, ali so navedeni v prilogi 1 k temu sklepu.

11. člen

(smiselna uporaba določb glede dokumentacije)

(1) Določbe 10. člena tega sklepa o dokumentaciji, ki jo je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja, se smiselno uporabljajo tudi za udeležence kvalificiranega delničarskega sporazuma ter skupne kvalificirane imetnike.

(2) Udeleženci kvalificiranega delničarskega sporazuma ali skupni kvalificirani imetniki morajo predložiti tudi predlog kvalificiranega delničarskega sporazuma oziroma drug dokument o sporazumno usklajenem delovanju pri pridobivanju delnic oziroma poslovnih deležev družbe za upravljanje ali izvrševanju upravljavskih upravičenj iz teh delnic oziroma deležev.

IV. OBVEŠČANJE AGENCIJE

12. člen

(pošiljanje obvestil)

(1) Če namerava kvalificirani imetnik, ki je pridobil dovoljenje za pridobitev kvalificiranega deleža, odtujiti delnice oziroma

poslovni delež tako, da bi se zaradi tega njegov delež zmanjšal pod spodnjo mejo razpona, za katerega velja dovoljenje, mora najmanj en delovni dan pred nameravano odtujitvijo delnic o tem pisno obvestiti Agencijo. V pisnem obvestilu navede tudi velikost predvidene spremembe deleža.

(2) Kvalificirani imetnik mora Agencijo nemudoma obvestiti o vsaki združitvi ali delitvi, pri kateri je udeležen, in o spremembi pravnoorganizacijske oblike. Pisnemu obvestilu mora priložiti izpisek iz registra oziroma drugega ustreznega javnega registra.

(3) Finančni holding in mešani poslovni holding, ki ima v skladu z dovoljenjem za pridobitev kvalificiranega deleža položaj družbi za upravljanje nadrejene družbe, mora Agencijo obvestiti v roku petih delovnih dni o vsaki spremembi članov posloводства.

V. KONČNI DOLOČBI

13. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev družb za upravljanje (Uradni list RS, št. 74/09).

14. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-6/2012-3

Ljubljana, dne 24. aprila 2012

EVA 2012-1611-0091

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA 1**SEZNAM DOKUMENTACIJE IN INFORMACIJ****ODDELEK A: Splošne informacije in dokumentacija:**

1. izpisek iz sodnega registra oziroma drugega ustreznega javnega registra, če je bodoči kvalificirani imetnik pravna oseba, oziroma overjena fotokopija osebne dokumenta (osebno izkaznico ali potni list), če je bodoči kvalificirani imetnik fizična oseba;
2. statut oziroma glede na pravnoorganizacijsko obliko bodočega kvalificiranega imetnika, drug akt, iz katerega je razviden organizacijski ustroj;
3. izpisek delničarjev iz knjige delničarjev oziroma, glede na pravnoorganizacijsko obliko bodočega kvalificiranega imetnika, drug ustrezen dokaz o njegovi lastniški strukturi in informacija o morebitnem obstoju delničarskih sporazumov ali drugih povezav lastnikov, ki bi bistveno vplivale na upravljanje bodočega kvalificiranega imetnika;
4. letna poročila, ki vsebujejo primerljive podatke predhodnega leta, za zadnja tri poslovna leta;
5. revizorjeva poročila k letnim poročilom za zadnja tri poslovna leta, če je bil bodoči kvalificirani imetnik zavezan k reviziji letnega poročila;
6. če je od zadnjega poslovnega leta minilo že več kot 6 mesecev, računovodske izkaze za tekoče poslovno leto;
7. seznam oseb, ki so z bodočim kvalificiranim imetnikom v razmerju tesne povezanosti, vključno z opisom načina povezave;
8. seznam družb, v katerih ima bodoči kvalificirani imetnik lastniški delež, in višina deleža;
9. seznam oseb, ki skupaj z bodočim kvalificiranim imetnikom tvorijo skupino povezanih oseb;
10. soglasje oziroma mnenje pristojnega nadzornega organa tretje države o naložbi v kvalificirani delež družbe za upravljanje ali obvestilo, da v skladu s predpisi, ki veljajo za bodočega kvalificiranega imetnika v državi njegovega sedeža, tako soglasje oziroma mnenje ni potrebno;
11. kopija potrdila o plačilu takse.

Če je bodoči kvalificirani imetnik nadrejena družba v skupini, mora predložiti tudi:

12. dokumentacijo iz 4., 5. in 6. točke oddelka A te priloge tudi na konsolidirani podlagi;
13. seznam nadzorovanih družb v skupini z imeni pristojnih nadzornih organov;
14. opis dejavnosti in morebitnih drugih aktivnosti, s katerimi se ukvarja skupina kot celota ter posamezne družbe;
15. navedbo bonitetnih ocen družb v skupini, če jih imajo;
16. opis sistema upravljanja, ki zajema organizacijski ustroj, upravljanje tveganj in sistem notranjih kontrol v skupini.

ODDELEK B: Dokumentacija in informacije o ugledu in izkušnjah:

1. seznam oseb, ki so člani posloводства bodočega kvalificiranega imetnika in člani poslovodstev družb v skupini;

2. izpolnjen vprašalnik iz priloge 2 k temu sklepu, če je bodoči kvalificirani imetnik fizična oseba oziroma za člane posloводства, če je bodoči kvalificirani imetnik pravna oseba, upošteva opombo v samem obrazcu;
3. seznam oseb in izpolnjen vprašalnik iz priloge 2 k temu sklepu za osebe, ki bodo zaradi pridobitve kvalificiranega deleža bodočega kvalificiranega imetnika imele možnost upravljati družbo za upravljanje ali drugače vplivati na njeno poslovanje, oziroma bodo predlagane za imenovanje v nadzorni svet družbe za upravljanje ali v posloводство družbe za upravljanje, upošteva opombo v samem obrazcu;
4. izpis iz kazenske evidence in izpis iz evidence pravnomočnih sodb oz. odločb o prekrških zaradi storitve kaznivih dejanj oziroma prekrškov iz 1. in 2. točke tretjega odstavka 3. člena tega sklepa.

Če bo bodoči kvalificirani imetnik zaradi pridobitve kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje postal nadrejena oseba družbi za upravljanje, mora predložiti tudi:

5. dokumentacijo v zvezi s pravnomočno zaključenimi postopki proti bodočemu kvalificiranemu imetniku, bodisi upravnimi postopki, bodisi civilnimi tožbami, bodisi v zvezi z drugimi sankcijami (odstop s položaja, razrešitev, disciplinski ukrepi ipd.) v povezavi z opravljanjem gospodarske dejavnosti, funkcije člana posloводства, stečajnega upravitelja, izvršitelja, člana višjega vodstva ali kot neupravičenega imetnika;
6. če je bodoči kvalificirani imetnik pravna oseba, podatke iz predhodne točke za družbo, za člane posloводства ter za ostale družbe v skupini in njihova posloводства.

ODDELEK C: Dokumentacija in informacije o upravljanju s kvalificiranim deležem:

1. opis namena in cilja pridobitve (strateška naložba, portfeljska naložba ipd.); vrsta delnic, katerih lastnik je bodoči kvalificirani imetnik pred in po nameravani pridobitvi z navedbo deleža v celotnem kapitalu ter v glasovalnih pravicah v odstotkih oziroma v primeru poslovnih deležev deleži v celotnem kapitalu ter v glasovalnih pravicah v odstotkih;
2. navedba in opis kateregakoli dejanja usklajenega delovanja (kot npr. prispevek drugih oseb k financiranju, način participacije/udeležbe pri finančnih dogovorih), obstoja oziroma namena sklenitve delničarskega sporazuma z drugimi delničarji oziroma drugega dokumenta iz drugega odstavka 11. člena tega sklepa z drugimi delničarji oziroma družbeniki v družbi za upravljanje, v kateri bo pridobljen kvalificiran delež.

Če namerava bodoči kvalificirani imetnik pridobiti kvalificiran delež večji od 20 % in manjši od 50 % predloži tudi:

3. strateški načrt glede višine kvalificiranega deleža in upravljanja.

Če bo bodoči kvalificirani imetnik zaradi pridobitve kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje postal nadrejena oseba družbe za upravljanje, predloži tudi:

4. pisno strategijo glede investiranja in upravljanja s kvalificiranimi deleži v skupini, s poudarkom na položaju družbe za upravljanje v skupini, z vidika ciljne strukture skupine, sistema upravljanja v skupini in drugih značilnosti oziroma okoliščin, ki bi lahko vplivale na sposobnost družbe za upravljanje izpolnjevati zahteve iz določb

2.2. poglavja ZISDU-2 in, če je primerno smiselno izpolnjevanje zahtev iz petega odstavka 289. člena ZBan-1.

ODDELEK D: Dokumentacija in informacije o financiranju pridobitve kvalificiranega deleža:

1. vrednost nameravanega nakupa v EUR;
2. natančen opis izvora sredstev za nakup kvalificiranega deleža (npr. izdaja finančnih instrumentov, najem kredita);
3. shema in opis finančnih transakcij, potrebnih za pridobitev kvalificiranega deleža, vključno z navedbo institucij, ki bodo sodelovale v teh transakcijah;
4. seznam fizičnih oseb, ki so posredno ali neposredno imetniki več kot 25 % poslovnega deleža, delnic, glasovalnih ali drugih pravic, na podlagi katerih so udeležene pri upravljanju bodočega kvalificiranega imetnika.

PRILOGA 2**VPRAŠALNIK K ZAHTEVI ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA KVALIFICIRANI DELEŽ****1. Osebni podatki**

1.1 Ime in priimek vložnika

G./Ga.	Ime in priimek
<input type="text"/>	<input type="text"/>

1.2 Datum rojstva

<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
----------------------	----------------------	----------------------

1.3 Država in kraj rojstva

<input type="text"/>

1.4 Državljanstvo

<input type="text"/>

1.5 Stalno prebivališče

<input type="text"/>

Začasno prebivališče

<input type="text"/>

- 2.3 * Navedite vse družbe, v katerih ste ali ste bili v zadnjih desetih letih na vodilnih delovnih mestih.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Funkcija	Obdobje

- 2.4 Navedite vse družbe, v katerih imate ali ste imeli vi oziroma vaši ožji družinski člani v zadnjih treh letih več kot 10-odstotni delež v kapitalu ali delež glasovalnih pravic.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Navedite delež v %	Navedite, kdo od družinskih članov poleg vas ima delež

- 2.5 Ali ima katera od družb, navedenih v odgovorih pod točkama 2.3 in 2.4, poslovne odnose z družbo za upravljanje, na katero se nanaša zahteva? Če DA, opišite načine poslovnih povezav.

Na naslednja vprašanja odgovarjajte s kljukico (✓) v ustreznem okencu. Če je odgovor na vprašanje DA, morate opisati podrobnosti na ločenem listu papirja in se sklicevati na relevantno vprašanje.

- 2.6 Ali ste kdaj zaprosili pristojni organ za izdajo dovoljenja za opravljanje poslov s finančnega področja? Če je odgovor pritrdilen, navedite katero.

DA NE

- 2.7 Ali je bila vaša zahteva za izdajo dovoljenja iz točke 2.6 zavrnjena? Če je odgovor pritrdilen, navedite katero.

DA NE

2.8 Ali vam je bilo dovoljenje iz točke 2.6 odvzeto? Če je odgovor pritrdilen, navedite katero.

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.9 Ali ste bili kdaj pravnomočno obsojeni za prekršek s področja gospodarstva v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.10 Ali vam je bila kdaj zavrnjena zahteva za izdajo dovoljenja za člana uprave družbe? Če je odgovor pritrdilen, navedite ime družbe.

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.11 Ali ste bili razrešeni oziroma je bil od vas zahtevan odstop z vodilnega delovnega mesta? Če je odgovor pritrdilen, navedite s katerega delovnega mesta in v kateri družbi.

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.12 Ali vam je prenehalo delovno razmerje zaradi kršitev delovnih obveznosti? Če je odgovor pritrdilen, navedite družbo.

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.13 Ali ste morali odstopiti s (plačanega ali neplačanega) delovnega mesta pooblaščenca ali prokurista? Če je odgovor pritrdilen, navedite družbo.

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.14 Ali vas je v zvezi z deležem v kapitalu oziroma upravljanju katerekoli družbe pravnomočno obsodilo sodišče v Republiki Sloveniji ali tujini ter spoznalo, da ste odškodninsko odgovorni? Če je odgovor pritrdilen, navedite družbo.

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.15 Ali ste bili na vodilnem delovnem mestu v družbi, ki ji je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje dejavnosti, za katero se zahteva posebno dovoljenje? Če je odgovor pritrdilen, navedite družbo.

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- 2.16 Ali je bilo kateri koli družbi, v kateri ste ali ste bili imetnik kvalificiranega deleža, ustanovitelj, član uprave - direktor, zavrnjeno ali razveljavljeno članstvo v katerem koli poklicnem združenju, oziroma ali je bila družba kakorkoli sankcionirana s strani teh organov v Republiki Sloveniji ali tujini? Če je odgovor pritrdilen, navedite družbo.

DA NE

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
--------------------------	--------------------------

- 2.17 Ali ste bili na vodilnem mestu v družbi, nad katero je bila uvedena prisilna poravnava, prisilna likvidacija, stečajni postopek ali pa je bila imenovana izredna uprava v Republiki Sloveniji ali tujini? Če je odgovor pritrdilen, navedite družbo in kdaj.

DA NE

<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
--------------------------	--------------------------

* Izpolni le oseba iz drugega odstavka 3. člena in iz prvega odstavka 4. člena tega sklepa.

Datum:

Podpis:

1436. Sklep o poslovanju družbe za upravljanje

Na podlagi četrtega odstavka 20. člena, prvega odstavka 74. člena, 76. člena, drugega odstavka 159. člena in četrtega odstavka 233. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

**S K L E P
o poslovanju družbe za upravljanje****I. SPLOŠNE DOLOČBE****1. člen**

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. pravila varnega in skrbnega poslovanja družbe za upravljanje, ki vključujejo:

a. pogoje in zahteve glede organizacijskega ustroja iz 1. točke prvega odstavka 69. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu ZISDU-2);

b. potrebne lastnosti administrativnih in računovodskih postopkov ter elektronskega informacijskega sistema iz 2. točke prvega odstavka 69. člena ZISDU-2;

c. potrebne lastnosti sistema notranjih kontrol iz 3. točke prvega odstavka 69. člena ZISDU-2;

d. podrobnejšo vsebino in način vodenja evidenc iz 70. člena ZISDU-2, vključno z evidenco imetnikov investicijskih kuponov in seznamom povezanih oseb;

e. način minimiziranja tveganja oškodovanja investicijskega sklada oziroma strank družbe za upravljanje iz drugega odstavka 69. člena ZISDU-2, vključno s politiko za uveljavljanje glasovalnih pravic;

f. ukrepe za neprekinjeno poslovanje iz 73. člena ZISDU-2;

2. pravila ravnanja družbe za upravljanje in

3. dodatne pogoje, ki jih mora izpolnjevati družba za upravljanje, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve.

2. člen

(prenos direktiv Evropske Unije)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenaša Direktiva Komisije št. 2010/43/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o organizacijskih zahtevah, navzkrižjih interesov, poslovanju, obvladovanju tveganja ter vsebini sporazuma med depozitarjem in družbo za upravljanje (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 42).

3. člen

(pojmi)

Za namene tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »stranka« pomeni investicijski sklad, za katerega družba za upravljanje opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov oziroma tudi vsako fizično ali pravno osebo oziroma katerikoli drug podjem, za katerega opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve;

2. »imetnik enote« pomeni vsako fizično osebo, pravno osebo in drug subjekt zasebnega in javnega prava, ki je imetnik enot investicijskega sklada;

3. »vlagatelj« pomeni imetnika enote oziroma potencialnega imetnika enote;

4. »zadevna oseba« v zvezi z družbo za upravljanje pomeni:

a. člana uprave, izvršnega direktorja ali poslovodjo družbe za upravljanje;

b. zaposlenega v družbi za upravljanje ter vsako drugo fizično osebo, katerega storitev je na voljo družbi za upravljanje in je pod njenim nadzorom, in ki je vključena v storitev upravljanja premoženja investicijskih skladov, ki jo zagotavlja družba za upravljanje;

c. fizično osebo, ki se neposredno ukvarja z izvajanjem storitev za družbo za upravljanje na podlagi pogodbe o prenosu posameznih storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov;

5. »uprava« pomeni izvršne direktorje, upravo družbe za upravljanje oziroma poslovodjo družbe za upravljanje;

6. »nadzorni svet« pomeni nadzorni svet oziroma člane upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji;

7. »višje vodstvo« pomeni vodstveno raven, ki je neposredno podrejena upravi družbe za upravljanje in odgovorna za sprejemanje tekočih poslovno-operativnih odločitev v zvezi s poslovanjem družbe za upravljanje, za upravljanje premoženja in za upravljanje tveganj;

8. »zaposleni« so osebe, ki poleg članov uprave za družbo za upravljanje opravljajo naloge na podlagi pogodbe o zaposlitvi, sklenjene z družbo za upravljanje, vendar z najmanj polovičnim delovnim časom;

9. »ključni delovni proces« je proces, ki je nujen za neprekinjeno ter varno in skrbno opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma storitve gospodarjenja z vrednostnimi papirji za stranke oziroma za neprekinjeno opravljanje poslov upravljanja investicijskih skladov oziroma poslov v zvezi z gospodarjenjem z vrednostnimi papirji;

10. »osebna transakcija« je posel s finančnimi instrumenti, ki ga sklene zadevna oseba oziroma je sklenjen za račun te osebe, če je izpolnjen vsaj eden od navedenih kriterijev:

a. oseba ravna izven svojega rednega opravljanja del in nalog;

b. posel je sklenjen za račun zadevne osebe oziroma za račun ožjega družinskega člana te osebe ali osebe, ki je v razmerju tesne povezanosti s to osebo;

11. »trajni nosilec podatkov« je sredstvo, ki omogoča stranki shraniti nanjo osebno naslovljene informacije na način, ki ji bo omogočal dostop do teh informacij ter njihovo reprodukcijo v nespremenjeni obliki v določenem časovnem obdobju, glede na namen teh informacij;

12. »OTC izvedeni finančni instrumenti« so izvedeni finančni instrumenti iz 2. točke prvega odstavka 14. člena Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12)

13. »skupina« je skupina iz 14. točke 2. člena Zakona o finančnih konglomeratih (Uradni list RS, št. 43/06 in 87/11);

14. »izvedbeno mesto« pomeni organiziran trg iz prvega odstavka 14. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11; v nadaljnjem besedilu ZTFI) oziroma večstranski sistem trgovanja (MTF) iz 13. člena ZTFI, sistematični internalizator iz drugega odstavka 16. člena ZTFI, vzdrževalec trga iz prvega odstavka 16. člena ZTFI ali drug zagotovitelj likvidnosti oziroma druga oseba, ki v tretji državi opravlja podobno funkcijo;

15. »korporativna akcija« pomeni poslovni dogodek v zvezi s finančnim instrumentom in/ali njegovim izdajateljem.

II. PRAVILA VARNEGA IN SKRBNEGA POSLOVANJA**1. Organizacijski ustroj družbe za upravljanje****4. člen**

(splošne zahteve)

Družba za upravljanje mora upoštevati značilnosti, obseg in zapletenost storitev in poslov, ki jih opravlja, izpolnjevati splošne organizacijske zahteve tako, da:

1. pripravi, izvaja in vzdržuje postopke odločanja ter organizacijsko strukturo, ki jasno in na dokumentiran način določa linije poročanja in razporeja naloge, pooblastila in odgovornosti;

2. zaposli osebje, ki razpolaga z usposobljenostjo, znanjem in strokovnostjo, ki so potrebni za izvrševanje dodeljenih odgovornosti;

3. zagotovi, da so vse zadevne osebe seznanjene s postopki, ki jih morajo upoštevati za pravilno izvrševanje svojih odgovornosti;

4. zagotovi, da posameznim zadevnim osebam, ki opravljajo več nalog, to ne preprečuje opravljanja posamezne naloge na preudaren, pošten in strokoven način ter ustrezno razmeji naloge, ki jih ne more opravljati ista oseba; pri tem mora biti v vsakem trenutku zagotovljena ločenost izvajanja posameznih aktivnosti od kontrole teh aktivnosti;

5. vzdržuje primerne in urejene evidence svojih poslov in dokumentov v zvezi z notranjo organizacijo in postopki;

6. vzpostavi, izvaja in vzdržuje učinkovito notranje poročanje ter pretok informacij na vseh ustreznih ravneh;

7. sprejme, izvaja in vzdržuje računovodske politike in postopke, ki ji omogočajo, da izdela in pravočasno posreduje finančna in druga poročila, ki prikazujejo resnično in pošteno sliko ter so skladna z vsemi veljavnimi računovodskimi standardi in drugimi pravili;

8. vzpostavi, izvaja in vzdržuje primerne notranje kontrolne mehanizme, katerih namen je zagotoviti skladnost z odločitvami in postopki na vseh ravneh družbe za upravljanje;

9. vzpostavi, izvaja in vzdržuje sisteme ter postopke, ki so primerni za ohranjanje varnosti, celovitosti, sledljivosti, zanesljivosti in zaupnosti informacij;

10. spremlja in redno ocenjuje primernost in učinkovitost svojih sistemov in notranjih kontrol, ter sprejme primerne ukrepe za odpravljanje pomanjkljivosti;

11. sprejme, izvaja in vzdržuje primerno politiko zagotavljanja neprekinjenega poslovanja, katere cilj je zagotoviti, da se ohranjajo ključni podatki in opravljanje ključnih nalog ter da se storitve in posli družbe za upravljanje v primeru izpada sistemov in postopkov ne prekinajo, ali, kadar to ni mogoče, zagotoviti pravočasno obnovitev podatkov in pravočasno nadaljevanje opravljanja storitev in poslov družbe za upravljanje.

5. člen

(organizacija poslovanja)

(1) Organizacija poslovanja družbe za upravljanje z natančno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi posameznih organizacijskih enot in razmerji do drugih organizacijskih enot zagotavlja pogoje za učinkovito vodenje družbe za upravljanje.

(2) Organizacija poslovanja družbe za upravljanje z ustrezno funkcionalno in prostorsko razmejitvijo organizacijskih enot in delovnih mest omejuje oziroma preprečuje nastanek nasprotij med interesi strank in vlagateljev ter interesi družbe za upravljanje in njenih zaposlenih. Poslovni prostori družbe za upravljanje morajo biti funkcionalno in prostorsko ločeni od drugih družb, tudi od lastniško ali upravljavsko povezanih družb.

(3) Družba za upravljanje zagotavlja transparenten in dokumentiran potek sprejemanja poslovnih odločitev v posameznih ključnih delovnih procesih ter ustrezen pretok informacij in dokumentacije med organizacijskimi enotami ter med njimi in drugimi osebami, vključenimi v posamezen delovni proces, ki so potrebne za sprejemanje odločitev.

(4) Organizacijska struktura družbe za upravljanje mora omogočati učinkovito komunikacijo in sodelovanje na vseh organizacijskih ravneh, vključno z ustreznim pretokom informacij navzgor in navzdol. Pretok informacij navzgor je ustrezen, če omogoča posameznim vodstvenim ravnam dostop do informacij, ki so pomembne za sprejemanje poslovnih odločitev ter odločitev glede upravljanja tveganj. Pretok informacij navzdol je ustrezen, če omogoča zaposlenim dostop do znanj, ki so pomembna za izpolnjevanje njihovih pristojnosti in nalog.

6. člen

(delovni proces)

(1) Družba za upravljanje opredeli potek izvajanja ključnih delovnih procesov in zagotovi, da se ti procesi izvajajo v skladu s predpisanimi politikami in postopki.

(2) Ključni delovni procesi se izvajajo na podlagi postopkov, ki vključujejo opis delovnega procesa z seznamom aktivnosti in delovna navodila za posamične aktivnosti.

(3) Družba za upravljanje zagotovi ustrezno stopnjo podrobnosti postopkov in navodil vključno s pravili glede organizacijske in poslovno-operativne strukture družbe za upravljanje, sistema dodeljevanja nalog, hierarhije sprejemanja odločitev ter pristojnosti in odgovornosti zaposlenih. Stopnja podrobnosti postopkov in navodil je odvisna od značilnosti, obsega in zapletenosti delovnih procesov ter potencialnih tveganj. V primeru kakršnih koli sprememb delovnih procesov ali pripadajočih aktivnosti morajo biti postopki in navodila ustrezno in nemudoma ažurirana.

(4) Zaposleni morajo biti seznanjeni z vsebino tistih postopkov in navodil, ki jih potrebujejo za izpolnjevanje vseh svojih delovnih aktivnosti.

7. člen

(zaposleni)

(1) Družba za upravljanje mora zaposlovati zadostno število ustrezno izobraženih, strokovno usposobljenih in izkušenih oseb, glede na potrebe svoje organizacijske strukture, obsega in zahtevnosti delovnih procesov ter izpostavljenosti tveganjem. Strokovna usposobljenost in izkušnje zaposlenih morajo ustrezati njihovim pristojnostim in odgovornostim ter zahtevnosti delovnih aktivnosti, ki jih opravljajo.

(2) Uprava in višje vodstvo (v nadaljnjem besedilu: ključni zaposleni) morata imeti ustrezno znanje in izkušnje s področja poslovanja družbe za upravljanje, ter izpolnjevati standarde ustrezne profesionalne skrbnosti iz Sklepa o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje in dokumentaciji o izpolnjevanju pogojev za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12).

(3) Družba za upravljanje v primeru odsotnosti vsakega zaposlenega zagotovi njegovo nadomeščanje. V primeru odsotnosti ključnega zaposlenega mora imeti oseba, ki ga nadomešča, ustrezno pooblastilo za zastopanje in odločanje. Družba za upravljanje zagotovi, da odsotnost z delovnega mesta ali prekinitve delovnega razmerja s ključnim zaposlenim ne vpliva negativno na delovni proces in poslovanje družbe za upravljanje skladno s predpisi.

(4) Družba za upravljanje zagotavlja, da sistem plačevanja in nagrajevanja zaposlenih ne spodbuja k škodljivemu prevzemanju tveganj.

(5) V primeru, da družba za upravljanje pisno pooblasti osebe iz 128. člena ZISDU-2, da v njenem imenu opravljajo posamezne storitve oziroma posle, ki v skladu s 102. členom ZISDU-2 spadajo pod storitve upravljanja investicijskih skladov (v nadaljnjem besedilu: pooblaščenec), se pri ugotavljanju ustreznega števila zaposlenih iz prvega odstavka tega člena, upošteva tudi število fizičnih oseb, ki pri pooblaščenecu opravljajo storitve za družbo za upravljanje, če je na takšen način mogoče zagotoviti, da bo poslovanje družbe za upravljanje, upošteva obseg in zahtevnost poslovnih aktivnosti ter izpostavljenost tveganjem, skladno s tem sklepom.

8. člen

(organizacijska kultura)

Družba za upravljanje vzpostavi trdno organizacijsko kulturo, ki temelji na visokih strokovnih standardih poslovanja in etičnih vrednotah ter pozitivnem odnosu zaposlenih do notranjih kontrol.

2. Računovodski in administrativni postopki ter elektronska podpora poslovanju

9. člen

(računovodski postopki)

(1) Družba za upravljanje z uporabo računovodskih politik in postopkov iz 7. točke 4. člena tega sklepa zagotavlja zaščito imetnikov enot investicijskih skladov.

(2) Računovodstvo investicijskih skladov oziroma podskladov krovnega sklada, ki jih upravlja družba za upravljanje, se vodi za vsak investicijski sklad oziroma podsklad krovnega sklada ločeno in sicer tako, da je mogoče ob vsakem času neposredno ugotoviti njihova sredstva in obveznosti do virov sredstev.

(3) Računovodske politike in postopki, ki jih sprejme, izvaja in vzdržuje družba za upravljanje, morajo biti skladne z računovodskimi pravili, ki veljajo v državi članici, kjer je ustanovljen investicijski sklad, ki ga na podlagi ZISDU-2 upravlja družba za upravljanje.

10. člen

(postopki vrednotenja sredstev
in obveznosti investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje sprejme, izvaja in vzdržuje postopke za pravilno in natančno vrednotenje sredstev in obveznosti investicijskega sklada, v skladu določbami ZISDU-2 in predpisi izdanimi na njegovi podlagi.

(2) V primeru, da družba za upravljanje sredstva investicijskega sklada nalaga v OTC izvedene finančne instrumente, sprejme, izvaja in vzdržuje ureditev in postopke, ki zagotavljajo ustrezno, pregledno in pošteno izračunavanje izpostavljenosti investicijskega sklada iz poslov z OTC izvedenimi finančnimi instrumenti skladno s 15. členom Sklepa o naložbah investicijskega sklada. Družba za upravljanje pri tem upošteva značilnosti in zapletenost OTC izvedenih finančnih instrumentov.

11. člen

(postopki pri izračunu čiste vrednosti sredstev
in vrednosti enote premoženja)

(1) Družba za upravljanje zagotovi, da se čista vrednost sredstev (v nadaljnjem besedilu ČVS) vsakega investicijskega sklada in vrednost enote premoženja (v nadaljnjem besedilu VEP) vsakega odprtega investicijskega sklada, ki ga upravlja, izračuna na podlagi računovodskih politik in postopkov iz 9. člena tega sklepa, ter da se vsa vplačila in izplačila obračunajo po pravilni VEP oziroma ČVS.

(2) Družba za upravljanje vzpostavi in uresničuje takšen sistem upravljanja, ki omogoča čimprejšnjo ugotovitev napak pri vrednotenju sredstev in obveznosti investicijskega sklada, izračunu ČVS in VEP ter odpravo nepravilnosti, ki so nastale zaradi ugotovljenih napak pri vrednotenju pri že izvedenih vplačilih in izplačilih iz sredstev investicijskega sklada.

12. člen

(postopek reševanja pritožb vlagateljev)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi in vzdržuje učinkovite ter pregledne postopke za razumno in hitro reševanje pritožb vlagateljev. Postopki reševanja pritožb vlagateljev morajo biti skladni z 71. členom ZISDU-2.

(2) Družba za upravljanje mora zagotoviti, da vlagatelji lahko pritožbe vložijo brezplačno.

(3) Informacije v zvezi z reševanjem pritožb vlagateljev so na zahtevo in brezplačno dostopne vlagateljem na način iz 9. člena Sklepa o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot (Uradni list RS, št. 33/12).

13. člen

(elektronska podpora poslovanju)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi strategijo razvoja informacijskih sistemov in politiko varnosti informacijskih sistemov.

(2) Politika varnosti informacijskih sistemov družbe za upravljanje vključuje najmanj:

1. cilje pri zagotavljanju varnosti informacijskih sistemov;
2. načela in postopke za zaščito zaupnosti, neoporečnosti in razpoložljivosti informacij, pri čemer »zaupnost informacij« pomeni, da je informacija dostopna samo pooblaščenim upo-

rabnikom, »neoporečnost informacij« pomeni, da je informacija točna in popolna, »razpoložljivost informacij« pomeni, da imajo pooblaščen uporabniki v potrebnem času zagotovljen dostop do informacij;

3. porazdelitev odgovornosti glede varovanja informacijske tehnologije, informacij, shranjenih v informacijskih sistemih družbe za upravljanje, ter pripadajoče dokumentacije, pri čemer »informacijska tehnologija« pomeni strojno in programsko opremo, »strojna oprema« pomeni opredmeteno računalniško in komunikacijsko opremo, »programska oprema« pomeni računalniške programe, postopke in pravila, ki zagotavljajo načrtovano operativnost strojne opreme.

(3) Elektronski informacijski sistem družbe za upravljanje zagotavlja zanesljivost, celovitost, razpoložljivost, zaupnost in sledljivost informacij in podatkov, ki jih družba za upravljanje obdeluje v skladu z zakonodajo, na način, da smiselno in sorazmerno glede na sprejeta tveganja izpolnjuje tudi zahteve standardov in okvirov ravnanja na področju upravljanja, razvoja, varovanja in dokumentiranja informacijskih rešitev kot so ISO/IEC 27001 in ISO/IEC 27002.

(4) Programska oprema, namenjena podpori vodenja poslovnih knjig in sestavljanju poslovnih poročil investicijskega sklada, mora imeti dokazilo o skladnosti programske opreme z vsakokrat veljavnimi predpisi s področja vodenja poslovnih knjig in sestavljanja poslovnih poročil. Za dokazilo o skladnosti šteje priloženo mnenje aktivnega preizkušenega revizorja informacijskih sistemov, da vsakokratna različica programske opreme izpolnjuje pogoje iz prvega stavka tega odstavka.

(5) Družba za upravljanje zagotavlja, da dobavitelj programske opreme oziroma drug pogodbeni partner družbe za upravljanje zagotavlja ustrezne posodobitve računalniške programske opreme.

3. Sistem notranjih kontrol

3.1. Splošne določbe

14. člen

(splošna določba)

(1) Notranje kontrole so v delovanje družbe za upravljanje načrtno in sistematično vgrajeni procesi, ki s svojim delovanjem zagotavljajo čim bolj varno in učinkovito opravljanje storitev za njeno lastno poslovanje in stranke. Osnovni cilj notranjih kontrol je zmanjšanje tveganj na sprejemljivo raven.

(2) Notranje kontrole zajemajo vse aktivnosti, ki jih izvajajo uprava, višje vodstvo in vsi drugi zaposleni, z namenom zagotavljanja:

1. primerne upravljanja tveganj;
2. primerne varovanja premoženja družbe za upravljanje in njenih strank;
3. zanesljivosti in pravilnosti finančnih in drugih informacij;
4. poslovanja, skladnega s predpisi;
5. primerne varovanja podatkov;
6. doseganja zadanih poslovnih ciljev;
7. ekonomične in učinkovite rabe sredstev.

(3) Notranje kontrole se izvajajo na ravni vsakega posamičnega delovnega procesa družbe za upravljanje, vključno s spremljanjem delovanja elektronskih informacijskih sistemov ter delovanja zaposlenih družbe za upravljanje.

15. člen

(pristojnosti in odgovornosti uprave in nadzornega sveta
na področju notranjih kontrol)

(1) Uprava družbe za upravljanje na področju notranjih kontrol:

1. odgovarja za izvajanje splošne naložbene politike vsakega posameznega investicijskega sklada, ki ga upravlja, v skladu s prospektom, pravili upravljanja oziroma statutom investicijskega sklada;
2. nadzoruje odobritve naložbenih strategij za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja;

3. odgovarja za uvedbo trajne in učinkovite funkcije zagotavljanja skladnosti, ne glede na to, ali je bilo opravljanje te funkcije preneseno na pooblaščenca ali ne;

4. zagotavlja in redno preverja, da se naložbena politika, naložbene strategije in omejitve tveganja vsakega posameznega investicijskega sklada, ki ga upravlja, pravilno in učinkovito izvajajo in upoštevajo, ne glede na to, ali je bilo opravljanje funkcije upravljanja tveganj preneseno na pooblaščenca ali ne;

5. sprejme postopke po katerih se sprejemajo naložbene odločitve za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, in redno preverja ustreznosti postopkov ter zagotavlja, da so take odločitve v skladu z odobrenimi naložbenimi strategijami;

6. sprejme in redno preverja načrt upravljanja tveganj ter ureditev, procese in tehnike za izvajanje tega načrta, vključno s sistemom omejitve izpostavljenosti za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja.

(2) Pristojnosti in odgovornosti iz prvega odstavka tega člena ne morejo biti prenesene na nižje vodstvene ravni ali na pooblaščenca.

(3) Uprava redno prejema poročila o izvajanju naložbenih strategij in postopkov za sprejemanje naložbenih odločitev iz 2. do 5. točke prvega odstavka tega člena.

(4) Uprava in nadzorni svet:

1. ocenjujeta in redno preučujeta učinkovitost politik, postopkov in aktivnosti vzpostavljenih za izpolnjevanje obveznosti iz ZISDU-2;

2. sprejmeta ustrezne ukrepe za odpravo pomanjkljivosti.

(5) Uprava in nadzorni svet najmanj enkrat letno prejmeta pisna poročila s področja zagotavljanja skladnosti poslovanja, notranje revizije in upravljanja tveganj. V poročilih mora biti zlasti navedeno, ali so bili za odpravo pomanjkljivosti sprejeti ustrezni ukrepi.

16. člen

(odgovornost višjega vodstva družbe za upravljanje)

Višje vodstvo na področju notranjih kontrol odgovarja za njihovo sprotno izvajanje na področjih za katera ima pooblastila ter redno in pravilno poročanje upravi in nadzornemu svetu v skladu s tretjim odstavkom 15. člena tega sklepa.

17. člen

(sistem notranjih kontrol)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi sistem notranjih kontrol in zagotavlja, da deluje v skladu s tem sklepom.

(2) Sistem notranjih kontrol sestavljajo sprotne notranje kontrole in naslednje trajne funkcije sistema notranjih kontrol:

1. funkcija zagotavljanja skladnosti;
2. služba notranje revizije;
3. funkcija upravljanja tveganj.

18. člen

(organiziranost sistema notranjih kontrol)

(1) Uprava družbe za upravljanje pri organizaciji sistema notranjih kontrol upošteva oziroma zagotavlja, da:

1. sistem notranjih kontrol prispeva k skrbnemu in varnemu poslovanju družbe za upravljanje in poslovanju v skladu s pravili ravnanja;

2. so trajne funkcije sistema notranjih kontrol neodvisne od poslovnih področij, ki jih spremljajo in kontrolirajo;

3. obstajajo postopki za posredovanje pomembnih in upravičenih opozoril upravi družbe za upravljanje o ugotovitvah notranjih kontrol, tudi mimo linij poročanja, določenih z internimi akti.

(2) Šteje se, da je izpolnjen pogoj iz 1. točke prvega odstavka tega člena, če sistem notranjih kontrol zagotavlja:

1. učinkovito in pravilno izvajanje načrtovanih delovnih procesov;

2. zanesljivost informacij o finančnem in operativnem poslovanju družbe za upravljanje in investicijskih skladov za notranjo in zunanjo uporabo;

3. skladnost poslovanja družbe za upravljanje z veljavno zakonodajo, standardi, kodeksi, politikami in postopki ter drugimi zanjo obvezujočimi dokumenti ter poslovnimi odločitvami;

4. preglednost in dokumentiranost procesa sprejemanja odločitev v okviru sistema notranjih kontrol, ki bo preprečeval nastanek nasprotja interesov,

5. formalnost postopkov za izpolnitev predlogov in priporočil notranje revizije;

6. ravnanje družbe za upravljanje v najboljšem interesu investicijskih skladov in imetnikov enot investicijskih skladov.

(3) Šteje se, da je izpolnjen pogoj iz 2. točke prvega odstavka tega člena, če sistem notranjih kontrol zagotavlja:

1. funkcionalno ločenost zaposlenih, ki delujejo v okviru trajnih funkcij sistema notranjih kontrol, od delovnih procesov, ki jih ti zaposleni po službeni dolžnosti spremljajo in kontrolirajo;

2. organizacijsko ločenost posameznih trajnih funkcij sistema notranjih kontrol od delovnih procesov, ki jih mora ta funkcija spremljati in kontrolirati;

3. da višina plačil, povračil in drugih ugodnosti zaposlenih, ki delujejo v okviru trajnih funkcij sistema notranjih kontrol, ni neposredno odvisna od uspešnosti poslovnih področij, ki jih ti zaposleni spremljajo in kontrolirajo.

(4) Šteje se, da je izpolnjen pogoj iz 3. točke prvega odstavka tega člena, če sistem notranjih kontrol zagotavlja:

1. neposrednost notranjega toka obveščanja med odgovornimi v okviru sistema notranjih kontrol in upravo;

2. redno poročanje na sejah uprave družbe za upravljanje o delovanju in ugotovitvah sistema notranjih kontrol.

3.2. Sprotne notranje kontrole

19. člen

(področja sprotnih notranjih kontrol)

(1) Sprotne notranje kontrole se preko računalniškega in/ali človeškega nadzora izvajajo tekom delovnih procesov družbe za upravljanje.

(2) Sprotne notranje kontrole pomenijo zlasti zagotavljanje in stalno preverjanje:

1. delovnih aktivnosti;
2. poročanja družbe za upravljanje ter obveščanja javnosti;
3. delovanja elektronskega informacijskega sistema;
4. upravljanja z zaposlenimi.

(3) Sprotne notranje kontrole delovnih aktivnosti vključujejo ugotavljanje ustreznosti pri izvajanju administrativnih in računovodskih postopkov, vključno s preverjanjem pravilnosti sklepanja poslov v zvezi s premoženjem v upravljanju družbe za upravljanje in preverjanjem upoštevanja omejitev izpostavljenosti merljivim tveganjem.

(4) Sprotne notranje kontrole poročanja vključujejo ugotavljanje vsebinskih pomanjkljivosti in drugih napak zaposlenih pri izdelavi notranjih in zunanjih poročil ter obvestil javnosti.

(5) Sprotne notranje kontrole elektronskega informacijskega sistema vključujejo:

1. pri izvajanju strategije razvoja elektronskega informacijskega sistema: ugotavljanje skladnosti s poslovnimi in delovnimi procesi, kvalitete projektnega načrtovanja, vključenosti ustrezno usposobljenih kadrov in seznanjenosti različnih vodstvenih ravni s pripadajočo problematiko;

2. pri zagotavljanju varnosti elektronskega informacijskega sistema: logične in fizične kontrole pri dostopanju do elektronskega informacijskega sistema;

3. pri strojni opremi: ugotavljanje njene ustreznosti glede zahtev pripadajočih poslovnih in delovnih procesov, notranjih in tehničnih standardov ter rednosti njenega vzdrževanja;

4. pri programski opremi: ugotavljanje njene ustreznosti in uporabnosti v delovnih procesih in aktivnostih v smislu izpolnjevanja zahtev uporabnikov, rednosti njenega vzdrževanja, ter ločevanja funkcij razvoja, vzdrževanja in uporabe programske opreme.

(6) Sprotne notranje kontrole zaposlenih obsegajo kontrolo zasedenosti delovnih mest ter ustreznosti znanja in strokovne usposobljenosti zaposlenih.

(7) Obseg sprotnih notranjih kontrol družba za upravljanje prilagodi tveganjem, ki jim je izpostavljena na posameznih področjih.

20. člen

(tehnične in fizične kontrole)

Družba za upravljanje vzpostavi sistem tehničnih in fizičnih kontrol za omejevanje dostopa in varovanje svojih prostorov, opreme in podatkov.

3.3. Zagotavljanje skladnosti poslovanja s predpisi

21. člen

(skladnost poslovanja s predpisi)

(1) Družba za upravljanje sprejeme, izvaja in vzdržuje politike in postopke, katerih namen je zaznavanje tveganja neskladnosti poslovanja družbe za upravljanje z obveznostmi iz ZISDU-2, ter s tem povezanih tveganj. Družba za upravljanje sprejme primerne ukrepe in postopke, katerih namen je zmanjšati ta tveganja in omogočiti Agenciji, da učinkovito opravlja nadzor v skladu z ZISDU-2 in drugimi zakoni za katere je pristojna.

(2) Pri izpolnjevanju zahteve iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje upošteva naravo, obseg in kompleksnost poslovanja ter naravo in obseg storitev in poslov, ki jih opravlja.

22. člen

(funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi in vzdržuje trajno ter učinkovito funkcijo zagotavljanja skladnosti poslovanja, ki deluje neodvisno in ima naslednje odgovornosti:

1. spremljanje in redno ocenjevanje ustreznosti in učinkovitosti ukrepov, politik in postopkov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti družbe za upravljanje pri izpolnjevanju njenih obveznosti;

2. svetovanje in pomoč zadevnim osebam, pristojnim za opravljanje storitev in poslov, pri usklajevanju poslovanja družbe za upravljanje z zahtevami, določenimi s predpisi.

(2) Za pravilno in neodvisno delovanje funkcije iz prejšnjega odstavka tega člena, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

1. družba za upravljanje imenuje osebo, odgovorno za izvajanje funkcije zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi ter za redno poročanje upravi družbe za upravljanje zvezi s spremljanjem skladnosti poslovanja;

2. osebe, ki izvajajo funkcijo zagotavljanja skladnosti poslovanja imajo potrebne pristojnosti, vire, strokovno znanje in dostop do vseh potrebnih informacij;

3. osebe, ki izvajajo funkcijo zagotavljanja skladnosti poslovanja se ne ukvarjajo z opravljanjem storitev ali poslov, ki jih spremljajo;

4. metoda nagrajevanja oseb, ki izvajajo funkcijo zagotavljanja skladnosti poslovanja, ne vpliva na njihovo objektivnost, niti ni verjetno, da bi vplivala nanjo.

(3) Družbi za upravljanje ni treba izpolnjevati zahtev iz 3. točke drugega odstavka tega člena, če lahko dokaže, da glede na naravo, obseg in kompleksnost poslovanja ter naravo in obseg storitev in poslov, ki jih opravlja, učinkovitost njene funkcije zagotavljanja skladnosti poslovanja ni ogrožena.

3.2. Notranja revizija

23. člen

(služba notranje revizije)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi in vzdržuje službo notranje revizije, ki je funkcionalno in organizacijsko ločena od drugih organizacijskih enot družbe za upravljanje, neposredno podrejena upravi družbe za upravljanje in ima naslednje odgovornosti:

1. vzpostavitev, izvajanje in vzdrževanje revizijskega načrta za pregled ter ocenjevanje primernosti in učinkovitosti

sistemov družbe za upravljanje, delovanja notranjih kontrol in pogodbenih razmerij družbe za upravljanje;

2. izdajanje priporočil na podlagi rezultatov notranjerevizijskih pregledov;

3. preverjanje skladnosti ukrepov, sprejetih za odpravljanje morebitnih pomanjkljivosti, z navedenimi priporočili;

4. poročanje organom vodenja in nadzora družbe za upravljanje v zvezi z notranjo revizijo.

(2) Namen, pomen in naloge službe notranje revizije so opredeljene v ustreznem notranjem aktu, ki ga je odobrila uprava družbe za upravljanje v soglasju z nadzornim svetom družbe za upravljanje.

24. člen

(naloge službe notranje revizije)

(1) Služba notranje revizije ima naslednje naloge:

1. spremljanje in vrednotenje učinkovitosti upravljanja tveganj;

2. pregled, vrednotenje in preizkušanje učinkovitosti notranjih kontrol;

3. presojo procesa ocenjevanja kapitalske ustreznosti glede na lastno oceno tveganj družbe za upravljanje;

4. presojo zanesljivosti elektronskega informacijskega sistema;

5. presojo zanesljivosti in verodostojnosti računovodskih evidenc in finančnih poročil;

6. presojo zanesljivosti in verodostojnosti drugih evidenc po tem sklepu;

7. preverjanje popolnosti, zanesljivosti in pravočasnosti poročanja v skladu s predpisi;

8. preverjanje skladnosti poslovanja družbe za upravljanje s predpisi, politikami, postopki in sprejetimi ukrepi;

9. izvajanje posebnih preiskav.

(2) Služba notranje revizije opravlja notranje revidiranje poslovanja v skladu s:

1. standardi strokovnega ravnanja pri notranjem revidiranju;

2. drugimi pravili notranjega revidiranja razvrščenimi v Hierarhijo pravil notranjega revidiranja;

3. notranjimi pravili notranje revizije iz drugega odstavka 23. člena tega sklepa, ki jih odobri uprava v soglasju z nadzornim svetom.

25. člen

(zaposleni v službi notranje revizije)

(1) Za opravljanje nalog notranjega revidiranja družba za upravljanje zaposli najmanj eno osebo, ki je pridobila naziv preizkušeni notranji revizor ali preizkušena notranja revizorka (v nadaljnjem besedilu: notranji revizor) v skladu z zakonom, ki ureja revidiranje.

(2) Osebo iz prvega odstavka tega imenuje in razreši uprava ob soglasju nadzornega sveta.

(3) Osebe, ki opravljajo naloge notranjega revidiranja, v družbi za upravljanje ne smejo opravljati nobenih drugih nalog.

(4) Nalog notranjega revidiranja ne smejo opravljati člani uprave družbe za upravljanje.

26. člen

(letni načrt dela službe notranje revizije)

(1) Letni načrt dela službe notranje revizije je zasnovan na oceni tveganj, pridobljeni najmanj enkrat letno.

(2) Letni načrt dela službe notranje revizije sprejme uprava družbe za upravljanje v soglasju z nadzornim svetom.

(3) Letni načrt dela službe notranje revizije obsega:

1. področja poslovanja, na katerih bo služba notranje revizije opravila pregled poslovanja;

2. opis vsebine načrtovanih pregledov poslovanja po posameznih področjih.

27. člen

(poročilo o notranjem revidiranju)

(1) Služba notranje revizije najmanj enkrat letno izdela poročilo o notranjem revidiranju, ki obsega:

1. opis vsebine opravljenih pregledov poslovanja in z njimi povezanih ugotovitev ter priporočil notranje revizije;
2. splošno oceno primernosti in učinkovitosti upravljanja tveganj;
3. primernost in učinkovitost delovanja notranjih kontrol;
4. ugotovitve v zvezi z uresničevanjem priporočil notranje revizije;
5. poročilo o uresničitvi letnega načrta dela.

(2) Letno poročilo služba notranje revizije predloži upravi in nadzornemu svetu.

(3) Uprava skupščini družbe za upravljanje predloži poročilo o uresničitvi letnega načrta dela iz 5. točke prvega odstavka tega člena in povzetek pomembnejših ugotovitev opravljenih pregledov poslovanja z mnenjem nadzornega sveta hkrati s predložitvijo letnega poročila družbe za upravljanje in poročila nadzornega sveta iz 282. člena ZGD-1.

28. člen

(izredno obveščanje uprave in nadzornega sveta)

(1) Služba notranje revizije nemudoma obvesti upravo družbo za upravljanje če pri pregledu poslovanja ugotovi:

1. kršitve 11. člena tega sklepa;
2. kršitev pravil o ločitvi premoženja;
3. obstoj velike verjetnosti nastopa okoliščin iz 309. člena oziroma 402. člena ZISDU-2;
4. da ji grozi nelikvidnost ali kapitalska neustreznost;
5. v primeru da družba za upravljanje opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti lahko nastopi možnost aktiviranja jamstva za zajamčene terjatve.

(2) Če služba notranje revizije pri pregledu poslovanja ugotovi, da uprava družbe za upravljanje krši pravila upravljanja tveganj, o tem nemudoma obvesti nadzorni svet.

29. člen

(prenos nalog službe notranje revizije)

(1) Družba za upravljanje lahko, namesto da bi organizirala lastno službo notranje revizije, opravlanje nalog notranje revizije prenese na osebo, ki izpolnjuje pogoje za opravlanje teh nalog.

(2) Za imenovanje in razrešitev osebe, na katero družba za upravljanje prenese opravlanje nalog notranje revizije, se uporablja drugi odstavek 25. člena tega sklepa.

3.3. Upravljanje tveganj

30. člen

(funkcija upravljanja tveganj)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi in vzdržuje trajno in učinkovito funkcijo upravljanja tveganj.

(2) Funkcija upravljanja tveganj je hierarhično in funkcionalno ločena od drugih organizacijskih enot družbe za upravljanje.

(3) Družbi za upravljanje ni potrebno izpolnjevati zahteve iz prejšnjega odstavka, če lahko dokaže, da glede na naravo, obseg in kompleksnost poslovanja, glede na tipe investicijskih skladov, ki jih upravlja, ter naravo in obseg drugih storitev, ki jih opravlja, trajno in učinkovito izvajanje funkcije upravljanja tveganj ni ogroženo.

(4) Ne glede na prejšnji odstavek mora biti funkcija upravljanja tveganj vedno hierarhično in funkcionalno ločena od organizacijskih enot, katerih delovno področje je upravljanje premoženja.

(5) Družba za upravljanje mora biti sposobna v vsakem trenutku dokazati, da so bili sprejeti primerni ukrepi za preprečitev nasprotja interesov, na način, ki omogoča neodvisno

izvajanje funkcije upravljanja tveganj, ter da postopki upravljanja tveganj izpolnjujejo zahteve iz 193. in 194. člena ZISDU-2.

31. člen

(naloge funkcije upravljanja tveganj)

(1) Trajna funkcija upravljanja tveganj ima naslednje naloge:

1. izvaja načrt upravljanja tveganj investicijskih skladov;
2. zagotavlja upoštevanje omejitev izpostavljenosti investicijskih skladov tveganjem, vključno z zakonskimi omejitvami v zvezi s skupno izpostavljenostjo in tveganjem nasprotne stranke, v skladu z 8., 9. in 10. členom Sklepa o upravljanju tveganj investicijskega sklada (Uradni list RS, št.33/12);
3. svetuje upravi v zvezi z ugotavljanjem tveganosti vsakega posameznega investicijskega sklada, ki ga upravlja družba za upravljanje;
4. redno pripravlja poročila za upravo in nadzorni svet, kadar ta obstaja, o:

a. usklajenosti trenutnih ravni tveganja z vnaprej določeno tveganostjo vsakega posamičnega investicijskega sklada;

b. skladnosti vsakega posameznega investicijskega sklada z omejitvami izpostavljenosti, ki velja za ta investicijski sklad;

c. ustreznosti in učinkovitosti postopkov upravljanja tveganj z izrecno navedbo, ali so bili za odpravo morebitnih pomanjkljivosti sprejeti ustrezni ukrepi;

5. upravi in višjemu vodstvu redno poroča o trenutni ravni tveganja pri vsakem investicijskem skladu, ki ga upravlja in vseh dejanskih in predvidljivih kršitvah njegovih omejitev tveganja, z namenom sprejetja pravočasnih in primernih ukrepov;

6. pregleduje ter po potrebi okrepi ukrepe in postopke za vrednotenje OTC izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev.

(2) Trajna funkcija upravljanja tveganj družbe za upravljanje, ki opravlja storitve iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 ima poleg nalog iz prvega odstavka tega člena tudi naloge, ki jih za trajno funkcijo upravljanja tveganj za borznoposredniško družbo določa sklep Agencije, ki ureja pogoje za upravljanje investicijskih in drugih storitev za borznoposredniške družbe.

(3) Funkcija upravljanja tveganj mora imeti vsa potrebna pooblastila ter dostop do vseh pomembnih informacij, ki jih potrebuje za izpolnitev nalog iz prejšnjega odstavka tega člena.

4. Vodenje evidenc

4.1. Splošne določbe

32. člen

(način vodenja evidenc)

(1) Evidenca se vodi s posebno skrbnostjo, tako da se podatki v evidenco vpisujejo takoj ob nastopu dogodka, ki je predmet vnosa v evidenco, oziroma takoj, ko je to mogoče.

(2) Družba za upravljanje evidence vodi v elektronski obliki oziroma na drug primeren način. Evidence in dokumentacijo družba za upravljanje hrani na nosilcu podatkov, na katerem se informacije hranijo tako, da ima Agencija po potrebi dostop do njih, pri čemer mora biti zagotovljena popolno sledljivost sprememb o evidenci in podatkih evidence.

(3) Družba za upravljanje evidence iz 34. in 35. člena tega sklepa ter evidence s področja računovodstva vedno vodi v elektronski obliki.

(4) Podrobnejši organizacijski in tehnični postopki ter sistem notranjih kontrol v zvezi z nadzorom nad vodenjem evidenc, dostopom do podatkov iz evidenc ter njihovim spreminjanjem oziroma ažuriranjem, se določijo s pravili o vodenju evidenc.

33. člen

(rok hrambe evidenc)

(1) Družba za upravljanje evidence, ki jih vodi na podlagi tega sklepa, ZISDU-2 ali drugih predpisov, izdanih na podlagi ZISDU-2, hrani najmanj 5 let po koncu leta, v katerem je bil podatek vpisan v evidenco, kolikor za posamezno evidenco

oziroma podatek iz evidence z drugimi zakoni, predpisi ali standardi ni predpisan daljši rok hrambe.

(2) Agencija lahko v izjemnih okoliščinah od družbe za upravljanje zahteva, da hrani katero koli ali vse evidence daljše obdobje, če je to utemeljeno z vrsto finančnega instrumenta ali transakcije in če je to potrebno, da se Agenciji omogoči nadzor na podlagi ZTFI in ZISDU-2.

(3) V primeru prenehanja dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov je družba za upravljanje dolžna zagotoviti, da so evidence do konca obdobja iz prvega odstavka tega člena dostopne Agenciji, če jih ne prenese na drugo družbo za upravljanje v skladu s četrtem odstavkom tega člena.

(4) V primeru da družba za upravljanje prenese upravljanje investicijskega sklada v skladu z 265. členom ZISDU-2, je dolžna zagotoviti, da so evidence iz prvega odstavka tega člena za obdobje petih let pred nastopom prenosa upravljanja, na voljo družbi za upravljanje, na katero je prenesla upravljanje tega investicijskega sklada.

4.2. Evidenca premoženjskih transakcij

34. člen

(vsebina evidence)

(1) Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem posamičnega investicijskega sklada vodi evidenco premoženjskih transakcij, ki vsebuje dovolj informacij, da je v vsakem trenutku mogoče rekonstruirati naročilo in izvedeno transakcijo.

(2) Evidenca premoženjskih transakcij mora vsebovati podatke določene s priložo 1 tega sklepa.

4.3. Evidenca imetnikov investicijskih kuponov

35. člen

(vsebina evidence)

(1) Družba za upravljanje ločeno za vsak vzajemni sklad, alternativni sklad oziroma podsklad krovnega sklada vodi evidenco imetnikov investicijskih kuponov.

(2) Evidenca imetnikov investicijskih kuponov vsebuje podatke določene s priložo 2 tega sklepa.

36. člen

(posebne zahteve glede načina vodenja evidence in roka hrambe evidence)

(1) Vodenje evidence imetnikov investicijskih kuponov omogoča povezljivost evidenc med vzajemnimi skladi, podskladi krovnega sklada oziroma alternativnimi skladi oziroma različnimi razredi investicijskih kuponov vzajemnih skladov, podskladov in alternativnih skladov v upravljanju posamezne družbe za upravljanje, tako da je možno podatke oziroma izpise za posameznega imetnika investicijskih kuponov pridobiti tudi na ravni vseh vzajemnih skladov, podskladov krovnega sklada oziroma alternativnih skladov in njihovih razredov investicijskih kuponov.

(2) Ne glede na prvi odstavek 33. člena tega sklepa se podatki v evidenci imetnikov investicijskih kuponov hranijo trajno.

4.4. Evidenca s področja obvladovanja nasprotij interesov

37. člen

(seznam povezanih oseb)

(1) Družba za upravljanje vodi seznam fizičnih in pravnih oseb, ki se štejejo za z družbo za upravljanje povezane osebe iz tretjega odstavka 21. člena ZISDU-2.

(2) Seznam povezanih oseb vsebuje podatke določene s priložo 3 tega sklepa.

(3) Družba za upravljanje v politiki obvladovanja nasprotij interesov iz 45. člena tega sklepa podrobneje določi ukrepe za pridobivanje in usklajevanje podatkov, ki se vpisujejo v seznam

povezanih oseb in način obveščanja skrbnika o podatkih iz seznama povezanih oseb, ki so potrebni za učinkovito opravljanje skrbniških storitev.

(4) Ne glede na prvi odstavek 33. člena tega sklepa se podatki v seznamu povezanih oseb hranijo še 10 let od prenehanja povezanosti osebe z družbo za upravljanje.

38. člen

(evidenca storitev in poslov, v zvezi s katerimi je oziroma bi lahko nastalo nasprotje interesov)

Družba za upravljanje vodi evidenco storitev in poslov v zvezi z upravljanjem investicijskih skladov in v zvezi s storitvami za druge stranke, ki jih izvaja sama ali druga oseba v njenem imenu, pri katerih je nastalo ali bi, v primeru dlje časa trajajočega izvajanja, lahko nastalo nasprotje interesov z bistvenim tveganjem povzročitve škode interesom enega ali več investicijskih skladov ali drugih strank družbe za upravljanje.

39. člen

(evidenca osebnih transakcij)

(1) Družba za upravljanje vodi evidenco osebnih transakcij zadevnih oseb iz prvega odstavka 48. člena tega sklepa, ki vsebuje podatke pridobljene skladno z 2. točko drugega odstavka 48. člena tega sklepa.

(2) Kadar posamične storitve oziroma posle za družbo za upravljanje izvaja pooblaščenec, je družba za upravljanje dolžna zagotoviti, da pooblaščenec vodi evidenco osebnih transakcij zadevnih oseb iz prvega odstavka 48. člena tega sklepa ter podatke iz evidence družbi za upravljanje na njeno zahtevo nemudoma posreduje.

(3) Evidenca osebnih transakcij vsebuje tudi podatek o vsakršni dopustitvi ali prepovedi v zvezi s posamezno transakcijo.

40. člen

(druge evidence s področja obvladovanja nasprotij interesov)

Za uresničevanje drugega odstavka 48. člena tega sklepa družba za upravljanje vodi tudi:

1. seznam zadevnih oseb, ki imajo dostop do notranjih informacij iz 78. člena ZISDU-2;

2. seznam zadevnih oseb, ki so jim dostopni zaupni podatki iz 80. člena ZISDU-2;

3. seznam vrednostnih papirjev, v zvezi z izdajo ali izdajateljem katerih je pridobila zaupne podatke ali podatke, ki imajo značilnost notranje informacije po 10. poglavju ZTFI.

41. člen

(posebne zahteve glede načina vodenja evidenc)

(1) Družba za upravljanje vodi evidence s področja obvladovanja nasprotij interesov ločeno, oziroma jih delno ali v celoti združi, tako da je v vsakem trenutku mogoče vpogled v evidenco na podlagi kriterija storitve ali posla, v zvezi s katerimi je oziroma bi lahko nastalo nasprotje interesov (38. člen tega sklepa), kriterija oseb, ki imajo dostop do notranjih informacij in/ali zaupnih podatkov (1. in 2. točka 40. člena tega sklepa), kriterija vrednostnih papirjev, v zvezi z izdajo ali izdajateljem katerih je pridobila zaupne podatke ali podatke, ki imajo značilnost notranje informacije (3. točka 40. člena tega sklepa), oziroma kriterija sklenjene osebne transakcije (39. člen tega sklepa).

(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena se seznam povezanih oseb vedno vodi ločeno.

4.5. Druge evidence

42. člen

(evidenca pritožb vlagateljev)

Družba za upravljanje vodi evidenco o prejetih pritožbah vlagateljev iz 12. člena tega sklepa, ter ukrepov, sprejetih za njihovo reševanje.

43. člen

(evidenca skrbnih pregledov naložb)

(1) Družba za upravljanje vodi evidenco skrbnih pregledov naložb investicijskih skladov iz tretjega odstavka 53. člena tega sklepa.

(2) Evidenca skrbnih pregledov obsega potek skrbnega pregleda iz tretjega odstavka 53. člena tega sklepa in spremlja-jočo dokumentacijo.

5. Nasprotje interesov

44. člen

(merila za ugotavljanje nasprotij interesov)

(1) Družba za upravljanje opredeli vrste nasprotij interesov, ki lahko nastanejo pri opravljanju njenih storitev in poslov in katerih nastop lahko škoduje interesom investicijskih skladov, ki jih upravlja, oziroma drugih strank, pri tem pa kot minimalno merilo upošteva, ali so izpolnjene katere od naslednjih okoliščin:

1. družba za upravljanje, zadevna oseba oziroma oseba, ki je z družbo za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, bo verjetno na račun investicijskega sklada oziroma na račun druge stranke ustvarila finančni dobiček ali se izognila finančni izgubi;

2. oseba iz 1. točke tega odstavka ima določen interes v zvezi z rezultatom storitve ali posla, ki se opravlja za investicijski sklad ali drugo stranko, ali interes v zvezi s transakcijo, ki se opravi za račun investicijskega sklada ali druge stranke, pri čemer je ta interes drugačen od interesa investicijskega sklada oziroma druge stranke;

3. oseba iz 1. točke tega odstavka zaradi finančne ali druge spodbude, postavi interes drugega investicijskega sklada oziroma druge stranke ali skupine strank pred interes posameznega investicijskega sklada oziroma posamezne stranke;

4. oseba iz 1. točke tega odstavka opravlja enake posle za investicijski sklad kot za drugo stranko oziroma stranke, ki niso investicijski skladi;

5. oseba iz 1. točke tega odstavka prejme ali bo prejela od osebe, ki ni investicijski sklad, ki ga upravlja družba za upravljanje, oziroma ki ni druga stranka, ekonomsko korist v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za investicijski sklad, oziroma v zvezi s storitvijo, ki se opravlja za drugo stranko, v obliki denarnih sredstev, blaga ali storitev, ki odstopajo od standardnega plačila za tako storitev.

(2) Družba za upravljanje pri ugotavljanju vrst nasprotij interesov upošteva:

1. interese družbe za upravljanje, vključno s tistimi, povezanimi z uspešnostjo pri opravljanju storitev in poslov ali tistimi, ki izhajajo iz pripadnosti družbe za upravljanje skupini ter interese strank in dolžnost družbe za upravljanje do investicijskih skladov, ki jih upravlja;

2. interese dveh ali več investicijskih skladov, ki jih upravlja;

3. interese strank, za katere opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve.

45. člen

(politika obvladovanja nasprotij interesov)

(1) Družba za upravljanje sprejme, izvaja in vzdržuje učinkovito politiko obvladovanja nasprotij interesov, ki upošteva naravo, obseg in kompleksnost poslovanja družbe za upravljanje in je sorazmerna z velikostjo in organizacijo družbe za upravljanje.

(2) Če je družba za upravljanje članica skupine, politika obvladovanja nasprotij interesov upoštevat tudi okoliščine, s katerimi je družba za upravljanje seznanjena ali bi morala biti seznanjena, ki lahko pripeljejo do nasprotja interesov zaradi strukture in poslovnih dejavnosti drugih članic skupine.

(3) Politika obvladovanja nasprotij interesov vsebuje tudi:

1. opredelitev okoliščin, ki upošteva storitve in posle, ki jih opravlja družba za upravljanje ali njen pooblaščenec, predstavljajo ali zaradi katerih lahko nastane nasprotje interesov, ki bi lahko znatno škodovalo interesom investicijskih skladov oziroma ene ali več drugih strank;

2. postopke, ki jih je treba izvajati, in ukrepe, ki jih je treba sprejeti za obvladovanje teh nasprotij.

(4) Kadar družba za upravljanje opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve, politika obvladovanja nasprotij interesov vsebuje tudi:

1. opis ukrepov in kontrolnih mehanizmov, ki zagotavljajo obvladovanje nasprotja interesov in izvrševanje omejitve iz drugega odstavka 163. člena ZISDU-2 pri morebitnem nalaganju premoženja strank v enote investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje;

2. opis načina, na podlagi katerega bo družba za upravljanje zagotovila enako obravnavanje premoženja investicijskih skladov in premoženja drugih strank ter spoštovanje določb o najboljši izvedbi in o pravilih ravnanja z naročil iz tega sklepa tako za investicijske sklade kot za druge stranke;

3. navedbo možnih nasprotij interesov, ki lahko po mnenju družbe za upravljanje nastanejo pri opravljanju storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in navedbo ukrepov, s katerimi se jim bo izognila.

46. člen

(neodvisnost pri obvladovanju nasprotij interesov)

(1) Postopki in ukrepi iz 2. točke tretjega odstavka 45. člena tega sklepa morajo zagotoviti, da lahko zadevne osebe, ki za družbo za upravljanje opravljajo posamezne posle, pri katerih obstaja možnost nastopa nasprotja interesov, te posle opravljajo s stopnjo neodvisnosti, ki ustreza velikosti in značilnostim storitev družbe za upravljanje in skupine, kateri pripada, ter znatnosti tveganja oškodovanja interesov strank.

(2) Za izpolnitev zahteve iz prejšnjega odstavka tega člena družba za upravljanje, upošteva značilnosti, obseg in zapletenost storitev, ki jih opravlja, določi najmanj:

1. učinkovite postopke za preprečevanje ali nadziranje izmenjave informacij med zadevnimi osebami, ki opravljajo storitve in posle upravljanja premoženja investicijskih skladov s tveganjem nastanka nasprotja interesov, če bi lahko izmenjava takih informacij škodovala interesom ene ali več strank;

2. ločen notranji nadzor zadevnih oseb, katerih aktivnosti so povezane z izvajanjem storitev in poslov upravljanja investicijskih skladov za račun investicijskih skladov, oziroma opravljanje storitev in poslov za druge stranke ali za vlagatelje, katerih interesi bi lahko bili v nasprotju, ali ki kako drugače zastopajo različne interese, ki bi lahko bili v nasprotju, vključno z interesi družbe za upravljanje;

3. prepoved kakršnekoli neposredne povezave med plačilom zadevnimi osebami, ki se ukvarjajo v glavnem z eno vrsto storitev in poslov, in plačilom ali ustvarjenimi prihodki drugih zadevnih oseb, ki se ukvarjajo v glavnem z drugimi storitvami in posli, če bi lahko v zvezi s temi storitvami in posli nastalo nasprotje interesov;

4. ukrepe, ki bodo preprečili ali omilili, da bi kdorkoli neprimerno vplival na način izvajanja storitev upravljanja investicijskih skladov s strani zadevnih oseb;

5. ukrepe, ki bodo preprečili ali obvladovali vzporedno ali zaporedno vključenost zadevne osebe v ločene storitve in posle upravljanja investicijskih skladov ali storitve iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2, kadar bi tako ukvarjanje lahko škodovalo ustreznemu obvladovanju nasprotja interesov.

(3) Kadar družba za upravljanje opravlja storitve iz ali storitve iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 ukrepe in postopke iz prejšnjega odstavka določi tudi na nivoju teh storitev ter v povezavi z storitvami in posli upravljanja investicijskih skladov.

(4) Kadar ukrepi in postopki, sprejeti v skladu s tem členom, ne zagotavljajo zadostne stopnje neodvisnosti, Agencija od družbe za upravljanje zahteva, da sprejme drugačne oziroma dodatne ukrepe in uvede postopke, ki so nujni in primerni za dosEGO namena neodvisnosti pri obvladovanju nasprotij interesov.

47. člen

(upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov)

(1) Kadar je verjetno, da organizacijska in administrativna ureditev družbe za upravljanje glede obvladovanja nasprotij interesov ne zadošča za preprečitev nastanka tveganja oško-

dovanja interesov investicijskih skladov, drugih strank oziroma imetnikov enot, morajo biti uprava oziroma pristojni zaposleni družbe za upravljanje o tem nemudoma obveščeni, da lahko sprejmejo potrebno odločitev in zagotovijo ravnanje družbe za upravljanje v najboljšem interesu investicijskih skladov, ki jih upravlja, drugih strank oziroma v interesu imetnikov enot.

(2) Družba za upravljanje določi način obveščanja na podlagi prejšnjega odstavka vključno z obveščanjem mimo linij poročanja, določenih z internimi akti.

(3) Družba za upravljanje v prvem letnem ali polletnem poročilu investicijskega sklada, ki sledi nastopu okoliščin iz prvega odstavka tega člena navede sprejete odločitve iz prvega odstavka tega člena ter razloge zanje.

48. člen

(osebne transakcije)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi in vzdržuje primerno ureditev, s katero preprečuje zadevnim osebam, ki so vključene v storitve in posle pri katerih lahko nastane nasprotje interesov, ali ki imajo dostop do notranjih informacij iz 373. člena ZTFI, notranjih informacij iz 78. člena ZISDU-2 oziroma zaupnih podatkov iz 2. 2. 4. pododdelka ZISDU-2:

1. sklenitev osebne transakcije, zaradi katere bi prišlo do kršitev pravil o zlorabi trga iz 10. poglavja ZTFI, kršitev pravil o prepovedi zlorabe notranjih informacij iz pododdelka 2. 2. 3. ZISDU-2 oziroma do kršitev pravil o varstvu zaupnih podatkov iz pododdelka 2.2.4. ZISDU-2 ali zaradi katere bi prišlo oziroma bi lahko prišlo do konflikta z obveznostmi družbe za upravljanje na podlagi drugih pravil poslovanja pri opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma storitev iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2;

2. svetovanje ali nagovarjanje drugih oseb, razen v okviru opravljanja rednih del in nalog, naj sklenejo posel, ki bi bil, če bi se uvrstil med osebne transakcije, prepovedan na podlagi 1. točke tega odstavka, oziroma 1. in 2. točke drugega odstavka 32. člena Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borzno-posredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 5/08 in 80/11), ali bi na kakršenkoli drug način pomenil zlorabo informacij, ki se nanašajo na še neizvršena naročila za račun investicijskega sklada in drugih strank;

3. razkritje informacij ali posedovanje mnenja drugim osebam, razen v okviru opravljanja rednih del in nalog, če zadevna oseba ve oziroma se lahko razumno pričakuje, da bi morala vedeti, da bo na podlagi teh informacij druga oseba storila dejanje, prepovedano na podlagi 1. točke tega odstavka oziroma 1. ali 2. točke drugega odstavka 32. člena Sklepa o pogojih za opravljanje investicijskih in drugih storitev za borzno-posredniške družbe, ali kako drugače zlorabila informacije, ki se nanašajo na odprta naročila za račun investicijskega sklada in drugih strank oziroma da bo razkrita informacijo posredovala tretji osebi z namenom, da slednja stori takšno dejanje.

(2) Ureditev iz prvega odstavka tega člena je primerna, če družba za upravljanje izpolnjuje zlasti naslednje pogoje:

1. zadevne osebe iz prvega odstavka tega člena so seznanjene z omejitvami glede osebnih transakcij in ukrepov, ki jih je družba za upravljanje vzpostavila v zvezi z osebnimi transakcijami;

2. ureditev zagotavlja, da je družba za upravljanje nemudoma obveščena o vsaki osebni transakciji sklenjeni s strani zadevne osebe iz prvega odstavka tega člena, tako da zadevna oseba o vsaki osebni transakciji neposredno obvesti družbo za upravljanje ali tako da je družbi za upravljanje kako drugače omogočeno, da identificira tovrstne transakcije;

3. družba za upravljanje vodi evidenco osebnih transakcij iz 39. člena tega sklepa.

(3) Določbi prvega in drugega odstavka tega člena se ne uporabljata za:

1. osebne transakcije, izvedene v okviru opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, če v zvezi z izvedbo transakcije ni predhodno prišlo do komunikacije med osebo, ki opravlja storitev gospodarjenja in drugo zadevno osebo ali osebo, za račun katere se opravi transakcija;

2. osebne transakcije, katerih predmet so enote UCITS skladov oziroma ne-UCITS skladov, ki so podvržene nadzoru na podlagi zakonodaje države članice, ki zahteva enakovredno stopnjo razpršitve tveganja, če zadevna oseba ali oseba, za račun katere se opravi transakcija, ne sodeluje pri upravljanju tega sklada.

49. člen

(politike uveljavljanja glasovalnih pravic)

(1) Družba za upravljanje izdelava ustrezne in učinkovite politike odločanja o tem, kdaj in kako bo uveljavljala glasovalne pravice, ki izhajajo iz finančnih instrumentov v sredstvih investicijskega sklada, ki ga upravlja, da bo s tem zagotavljala izključno korist investicijskega sklada.

(2) Politika iz prvega odstavka tega člena določa ukrepe in postopke za:

1. spremljanje korporativnih akcij izdajatelja;

2. uveljavljanje glasovalnih pravic v skladu z naložbenimi cilji in naložbeno politiko zadevnega investicijskega sklada;

3. preprečevanje ali obvladovanje vseh nasprotij interesov, ki izhajajo iz uveljavljanja glasovalnih pravic.

(3) Povzetek politik iz prvega odstavka tega člena mora biti vlagateljem dosegljiv na spletni strani družbe za upravljanje.

(4) Družba za upravljanje imetnikom enot na njihovo zahtevo brezplačno pojasni podrobnosti odločitev, sprejetih na podlagi politik iz prvega odstavka tega člena.

6. Zagotavljanje neprekinjenega poslovanja

50. člen

(načrti neprekinjenega poslovanja in krizni načrti)

(1) Družba za upravljanje vzpostavi krizne načrte in načrte neprekinjenega poslovanja v pogojih hudih motenj poslovanja. Načrt neprekinjenega poslovanja je dokument, ki vključuje postopke zagotavljanja neprekinjenega delovanja ključnih delovnih procesov in sistemov. Krizni načrt je sestavni del načrta neprekinjenega poslovanja ter določa tehnične in organizacijske ukrepe za ponovno vzpostavitev delovanja in zmanjšanja posledic hudih motenj poslovanja.

(2) Načrt neprekinjenega poslovanja mora ob nastopu hudih motenj poslovanja zagotoviti, da so pomožne zmogljivosti za nadaljevanje poslovnih aktivnosti čim prej na razpolago. Krizni načrt mora ob nastopu hudih motenj poslovanja v primernem času zagotoviti ponovno vzpostavitev normalnega delovanja motenih delovnih procesov in sistemov družbe za upravljanje.

(3) Načrt neprekinjenega poslovanja in krizni načrti vključujejo tudi opis komunikacijskih tokov, ki se uporabljajo v pogojih hudih motenj poslovanja.

(4) Družba za upravljanje zagotovi, da so z načrti neprekinjenega poslovanja in kriznimi načrti seznanjeni vsi zaposleni.

(5) Družba za upravljanje zagotovi redno testiranje načrtov neprekinjenega poslovanja in kriznih načrtov z namenom ocenjevanja njihove učinkovitosti in primernosti. O rezultatih testiranja mora biti obveščena uprava družbe za upravljanje.

(6) Družba za upravljanje zagotovi redno ažuriranje načrtov neprekinjenega poslovanja in kriznih načrtov zaradi zagotavljanja njihove skladnosti s poslovno strategijo ter poslovnimi in delovnimi procesi družbe za upravljanje.

III. PRAVILA RAVNANJA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

1. Splošne določbe

51. člen

(dolžnost ravnanja v najboljšem interesu investicijskih skladov in imetnikov enot)

(1) Družba za upravljanje zagotovi pošteno in enakovredno obravnavo imetnikov enot investicijskih skladov, ki jih upravlja. Družba za upravljanje interesov posamezne skupine imetnikov enot ne sme postavljati pred interese katerekoli druge skupine imetnikov enot.

(2) Družba za upravljanje pri opravljanju storitev in poslov preprečuje nedopustne prakse, za katere se upravičeno pričakuje, da lahko vplivajo na stabilnost in celovitost trga finančnih instrumentov.

(3) Družba za upravljanje za investicijske sklade, ki jih upravlja, uporablja poštene, pravilne in pregledne modele izračunavanja vrednostni enot premoženja in sisteme vrednotenja premoženja, ter mora biti ob vsakem času sposobna dokazati, da so bile naložbe investicijskega sklada pravilno vrednotene.

(4) Družba za upravljanje ravna tako, da se prepreči neupravičeno zaračunavanje stroškov tako investicijskim skladom in drugim strankam kot tudi imetnikom enot.

2. Skrbni pregled

52. člen

(splošna določba)

(1) Družba za upravljanje pri izbiri naložb ter pri stalnem spremljanju naložb investicijskih skladov, ki jih upravlja, ravna z visoko stopnjo skrbnosti, v najboljšem interesu investicijskega sklada ter celovitosti trga.

(2) Družba za upravljanje mora razpolagati z zadostnim znanjem in razumevanjem finančnih instrumentov in drugih finančnih sredstev, v katere nalaga premoženje investicijskih skladov, ki jih upravlja.

53. člen

(politike in postopki skrbnega pregleda)

(1) Družba za upravljanje sprejme politike in postopke skrbnega pregleda ter uvede učinkovito ureditev, ki zagotavlja skladnost naložbenih odločitev sprejetih za račun investicijskega sklada, z naložbenimi cilji, politiko in strategijami ter omejitvami tveganj investicijskega sklada.

(2) Pri sprejemanju politike in postopkov skrbnega pregleda družba za upravljanje upošteva kompleksnost in stopnjo tveganja naložb v katere so lahko vložena sredstva investicijskega sklada oziroma poslov, ki jih lahko sklene za račun investicijskega sklada.

(3) Skrbni pregled posamezne naložbe oziroma posla obsega najmanj pregled izpolnjevanja pogojev in meril, ki jih za dopustnost posamezne naložbe oziroma posla določa ZISDU-2 in Sklep o naložbah investicijskega sklada.

(4) Pri izvajanju načrta upravljanja tveganj posameznega investicijskega sklada družba za upravljanje, kadar je to primerno zaradi narave potencialne naložbe, oblikuje napovedi in izvede analizo vpliva naložbe na sestavo celotnega portfelja investicijskega sklada, njegovo likvidnost in razmerje med prevzetim tveganjem ter pričakovano donosnostjo investicijskega sklada. Analiza mora temeljiti na zanesljivih in aktualnih podatkih, tako v količinskem kot v kvalitetskem smislu.

(5) Družba za upravljanje mora biti v vsakem trenutku sposobna obrazložiti ter upravičiti svojo oceno s predložitvijo kriterijev, ki jih je uporabila pri oceni. Postopki in kriteriji skrbnega pregleda morajo biti predmet preverjanja, da se zagotovi njihova ustreznost.

3. Najboljša izvedba

54. člen

(izvrševanje odločitev za trgovanje za račun investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje upravljanju premoženja investicijskega sklada oziroma opravljanju storitev za druge stranke vse odločitve za trgovanje za račun oziroma v imenu in za račun (v nadaljnjem besedilu: za račun) investicijskega sklada oziroma za račun druge stranke izvrši v najboljšem interesu tega investicijskega sklada oziroma druge stranke.

(2) Šteje se, da je družba za upravljanje ravnala v skladu s prejšnjim odstavkom, če je pri izvrševanju odločitev za trgovanje za račun investicijskega sklada oziroma druge stranke

opravila vse potrebno za izvršitev naročila pod pogoji, ki so za investicijski sklad oziroma stranko najugodnejši, ob upoštevanju dejavnikov, ki so pomembni za izvršitev naročila, kot so cena, stroški, hitrost, verjetnost sklenitve in poravnave posla, vrednost in značilnosti naročila ter druge okoliščine, pomembne za izvršitev naročila.

(3) Družba za upravljanje pri določitvi sorazmernega pomena dejavnikov iz prejšnjega odstavka tega člena upošteva naslednje kriterije:

1. naložbeni cilj in politiko ter tveganja, značilna za investicijski sklad, kot so navedeni v prospektu, pravilih upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada oziroma značilnost stranke, vključno z uvrstitvijo stranke v kategorijo profesionalnih ali neprofesionalnih strank;
2. značilnosti naročila;
3. značilnosti finančnih instrumentov, ki so predmet naročila;
4. značilnosti izvedbenih mest, na katera je poslano naročilo.

55. člen

(politika izvrševanja odločitev za trgovanje)

(1) Družba za upravljanje sprejme in izvaja politiko izvrševanja odločitev za trgovanje, ki ji omogoča izvršitev naročil pod pogoji, ki so za investicijski sklad oziroma stranko najugodnejši ter sprejme in izvaja ureditev, ki ji omogoča učinkovito izpolnjevanje obveznosti iz 54. člena tega sklepa.

(2) Družba za upravljanje redno spremlja učinkovitost izvajanja ureditve ter politike izvrševanja odločitev za trgovanje, zato da se ugotovijo in po potrebi odpravijo njihove pomanjkljivosti. Zlasti redno presoja, ali izvedbena mesta, katerim so poslana naročila, omogočajo njihovo izvršitev pod pogoji, ki so najugodnejši za investicijske sklade in druge stranke.

(3) Družba za upravljanje enkrat letno preveri politiko izvrševanja odločitev za trgovanje. Ob vsaki spremembi, ki bi lahko bistveno vplivala na zmožnost družbe za upravljanje, da dosega izvršitev naročil pod pogoji, ki so najugodnejši za investicijske sklade in druge stranke, družba za upravljanje politiko izvrševanja odločitev za trgovanje preveri nemudoma.

(4) Družba za upravljanje imetnike enot seznanji s svojo politiko izvrševanja odločitev za trgovanje in njenimi spremembami.

(5) Družba za upravljanje mora biti zmožna dokazati, da je naročila za trgovanje za račun investicijskega sklada oziroma druge stranke izvedla v skladu s svojo politiko izvrševanja odločitev za trgovanje.

56. člen

(dajanje naročil za trgovanje za račun investicijskega sklada v izvršitev drugim osebam)

(1) Določbe 54. in 55. člena tega sklepa se smiselno uporabljajo tudi za dajanje naročil v izvrševanje drugim osebam v okviru upravljanja premoženja investicijskih skladov.

(2) Politika izvrševanja odločitev za trgovanje, poleg vsebin iz 55. člena tega sklepa, za vsako vrsto finančnih instrumentov določa tudi subjekte, katerim se lahko posreduje v izvršitev naročilo za trgovanje.

(3) Družba za upravljanje lahko z drugo osebo sklene dogovor o izvrševanju naročil za trgovanje le kadar je ta dogovor skladen z obveznostmi, ki jih ima družba za upravljanje po tem členu.

4. Pravila ravnanja z naročili

57. člen

(splošna načela)

(1) Družba za upravljanje sprejme in izvaja postopke in ukrepe, ki zagotavljajo takojšnje, pošteno in hitro izvajanje transakcij za račun investicijskega sklada oziroma za račun drugih strank.

(2) Postopki in ukrepi iz prvega odstavka tega člena zagotavljajo, da se:

1. izvršena naročila strank takoj in natančno evidentirajo ter razporedijo;

2. primerljiva naročila izvršijo v zaporednem vrstnem redu in nemudoma, razen če je to zaradi narave naročila ali prevladujočih tržnih pogojev praktično neizvedljivo ali če interesi investicijskega sklada oziroma druge stranke zahtevajo drugače;

3. finančni instrumenti ali denarni zneski, prejeti v poravnavo izvedenih naročil, nemudoma in pravilno prenesejo na račun ustreznega investicijskega sklada oziroma druge stranke.

(3) Družba za upravljanje ne sme zlorabiti informacij o še ne izvršenih naročilih za investicijski sklad oziroma za drugo stranko, ter sprejeme vse razumne ukrepe, da prepreči zlorabo teh informacij s strani zadevnih oseb.

58. člen

(združevanje in razdeljevanje naročil za trgovanje)

(1) Družba za upravljanje lahko združuje naročila več investicijskih skladov med seboj oziroma z naročili drugih strank, če je verjetno, da tako izvrševanje naročil ne bo imelo negativnih posledic na doseganje najboljšega možnega izida za katerikoli investicijski sklad oziroma drugo stranko, katerih naročila se združujejo (v nadaljnjem besedilu: naročila za skupni račun).

(2) Družba za upravljanje v politiki izvrševanja odločitev za trgovanje iz 55. člena tega sklepa določi podrobnejša pravila za pošteno porazdelitev učinkov poslov, ki izvirajo iz naročila za skupni račun, vključno s tem, na kakšen način bo pri porazdelitvi finančnih instrumentov oziroma denarnih sredstev, prejetih v poravnavo, in pri delno izvršenih naročilih, obravnavala dosežene količine in cene v primerjavi s količinami in cenami iz naročila.

5. Ekonomske koristi

59. člen

(pojem ekonomskih koristi)

Družba za upravljanje sme v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov plačati ali zagotoviti oziroma prejeti ali pridobiti samo naslednje ekonomske koristi:

1. pristojbine, provizije ali nedenarne koristi, ki jih plača ali zagotovi investicijski sklad ali tretja oseba za račun investicijskega sklada, oziroma jih prejme ali pridobi investicijski sklad ali tretja oseba za račun investicijskega sklada;

2. pristojbine, provizije ali nedenarne koristi, ki jih plača ali zagotovi tretja oseba ali oseba za račun tretje osebe, oziroma jih prejme ali pridobi tretja oseba ali oseba za račun tretje osebe, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

a. so podatki o obstoju, naravi in znesku ekonomske koristi ali, če zneska ni mogoče določiti, načinu izračuna tega zneska, jasno razkriti imetnikom enot, na način, ki je izčrpen, natančen in razumljiv, pred začetkom opravljanja zadevne storitve;

b. posledica plačila ali zagotovljene ekonomske koristi je izboljšana kakovost zadevne storitve, pri tem pa ne sme biti ovirana dolžnost družbe za upravljanje, da ravna v najboljšem interesu investicijskega sklada;

3. potrebne pristojbine, ki omogočajo ali so potrebne za opravljanje zadevne storitve, vključno s stroški hrambe, poravnave ali menjave, zakonske dajatve ali pravni stroški, in ki po svoji naravi ne morejo povzročiti nasprotij z obveznostmi družbe za upravljanje, da posluje pošteno, pravično in strokovno v skladu z najboljšimi interesi investicijskih skladov.

60. člen

(razkritje)

Družba za upravljanje podatke iz 2.a točke prvega odstavka 59. člena tega sklepa razkrije v letnem poročilu družbe za upravljanje v celoti ali v obliki povzetka. Kadar družba za upravljanje podatke iz 2.a točke 59. člena tega sklepa razkrije v obliki povzetka, podrobne podatke razkrije na zahtevo imetnikov enot.

61. člen

(uporaba pri opravljanju storitev gospodarjenja in pomožne storitve)

59. in 60. člen se smiselno uporabljata tudi za stranke za katere družba za upravljanje opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožne storitve.

IV. POSEBNI POGOJI, KADAR DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE OPRAVLJA STORITVE GOSPODARJENJA IN POMOŽNE STORITVE

62. člen

(uporaba določb)

(1) Poleg določb drugega in tretjega poglavja tega sklepa, v katerih je izrecno določeno, da se uporabljajo tudi, kadar družba za upravljanje opravlja storitve za druge stranke, se v primeru, ko družba za upravljanje opravlja tudi storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve na podlagi 5. poglavja ZISDU-2, uporabljajo tudi določbe tega poglavja.

(2) Ne glede na 1. točko drugega odstavka 3. člena tega sklepa se pri uporabi določb tega poglavja uporablja pojem »stranka« v pomenu opredeljenem v 12. členu ZTFI.

63. člen

(opravljanje storitev iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2)

(1) Družba za upravljanje za opravljanje storitev iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 organizira posebno organizacijsko enoto, ki je funkcionalno in prostorsko ločena od enot, ki opravljajo storitve upravljanja investicijskih skladov.

(2) Družbi za upravljanje ni potrebno izpolnjevati zahteve iz prejšnjega odstavka tega člena, če lahko kadarkoli dokaže, da glede na naravo, obseg in kompleksnost storitev in poslov, ki jih opravlja, njeno poslovanje v skladu z ZISDU-2, relevantnimi določbami ZTFI in tem sklepom ni ogroženo, ter sprejme ustrezno ureditev za preprečevanje oziroma obvladovanje nasprotij interesov.

(3) Družba za upravljanje za opravljanje storitev iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 glede na obseg in kompleksnost teh storitev zaposluje zadostno število oseb, ki izpolnjujejo pogoje iz 187. člena ZTFI.

(4) Če družba za upravljanje opravlja storitve iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2, mora biti funkcija upravljanja tveganj iz 30. člena tega sklepa hierarhično in funkcionalno ločena tudi od enot, ki prevzemajo tveganja iz naslova opravljanja teh storitev.

64. člen

(vsebina in način vodenja evidenc)

(1) Družba za upravljanje vodi evidenco strank iz tretjega odstavka 202. člena ZTFI z naslednjo vsebino:

1. podatki o stranki v skladu s predpisi o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma;

2. podatki o razvrstitvi strank na neprofesionalne, profesionalne in primerne nasprotne stranke, skupaj z razlogi za razvrstitev;

3. podatki o znanju in izkušnjah strank, potrebnih za izvajanje pojasnilne obveznosti iz 214. člena ZTFI.

(2) Družba za upravljanje vodi evidenco naročil in poslov s finančnimi instrumenti iz četrtega odstavka 202. člena ZTFI z vsebino, določeno v 7. in 8. členu Uredbe Komisije (ES) št. 1287/2006 z dne 10. avgusta 2006 o izvajanju Direktive 2004/39/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obveznostmi vodenja evidenc za investicijske družbe, poročanjem o transakcijah, tržno preglednostjo, sprejemanjem finančnih instrumentov v trgovanje in pojmi, opredeljenimi v navedeni direktivi (UL L 241, 2. 9. 2006, str. 1).

(3) Družba za upravljanje evidence, ki navajajo ustrezne pravice in obveznosti družbe za upravljanje in stranke na pod-

lagi pogodbe o opravljanju investicijskih storitev, ali pogoje, po katerih družba za upravljanje opravlja storitve za stranko, ne glede na prvi odstavek 33. člena tega sklepa, hrani najmanj toliko časa, kolikor traja odnos s stranko.

65. člen

(varstvo finančnih instrumentov in denarnih sredstev strank)

Družba za upravljanje, za namene zaščite pravic strank v zvezi s finančnimi instrumenti in denarnimi sredstvi, ki pripadajo strankam, izpolnjuje naslednje zahteve:

1. vodi evidence, dokumentacijo in račune, na način, da lahko kadarkoli in takoj razloči med denarnimi sredstvi in finančnimi instrumenti oziroma sredstvi, ki jih vodi za eno stranko, in sredstvi, ki jih vodi za druge stranke in lastnimi sredstvi;

2. vodi in vzdržuje dokumentacijo, evidence in račune na način, ki zagotavlja njihovo točnost, zlasti njihovo pravilnost v zvezi s finančnimi instrumenti in denarnimi sredstvi, ki jih vodi za stranko;

3. redno usklajuje interne evidence, dokumentacijo in račune v zvezi s finančnimi instrumenti in denarnimi sredstvi oziroma sredstvi strank, z računi in evidencami kakršnihkoli tretjih oseb, ki vodijo ta sredstva;

4. zagotovi, da je mogoče ločeno identificirati finančne instrumente strank, ki so deponirani pri tretji osebi od lastnih finančnih instrumentov te tretje osebe in od finančnih instrumentov družbe za upravljanje, bodisi z drugačno naslovljenostjo računov strank pri tretjih osebah, ali s sprejemom drugih enakovrednih ukrepov, s katerimi se doseže enaka stopnja zaščite;

5. sprejme ukrepe, potrebne za zagotovitev, da se denarna sredstva stranke, ki so deponirana v skladu s 67. členom tega sklepa, vodijo na računu ali na računih, identificiranih ločeno od računov, na katerih se vodijo denarna sredstva družbe za upravljanje;

6. uvede takšno organizacijsko ureditev, s katero se v največji meri zmanjša tveganje izgube ali zmanjšanja sredstev stranke ali pravic v zvezi s temi sredstvi, ki nastane kot posledica zlorabe sredstev, goljufije, slabega administriranja sredstev, nezadostnega vodenja evidenc ali malomarnosti.

66. člen

(deponiranje finančnih instrumentov strank)

(1) Družba za upravljanje sme deponirati finančne instrumente, ki jih vodi za račun strank, na enega ali več računov finančnih instrumentov, odprtih pri tretji osebi, pod pogojem, da družba za upravljanje vrši izbiro in periodični nadzor te tretje osebe in ureditev vzpostavljeno pri tej tretji osebi za hrambo in vodenje finančnih instrumentov stranke, z ustrežno strokovnostjo, usposobljenostjo in skrbnostjo.

(2) Prvi odstavek tega člena se ne uporablja v primeru, kadar ima stranka na podlagi zakonski določb skrbnika, pri katerem že ima odprt račun na podlagi skrbniške pogodbe.

(3) Družba za upravljanje pri izbiri tretje osebe iz prejšnjega odstavka upošteva njeno strokovnost in tržni ugled, kakor tudi kakršne koli pravne zahteve ali tržne prakse povezane z vodenjem ali hrambo finančnih instrumentov strank, ki bi lahko negativno vplivale na pravice strank.

(4) Tretja oseba, pri kateri namerava družba za upravljanje hraniti ali voditi finančne instrumente za račun druge osebe oziroma za račun svojih strank, mora biti predmet specifične pravne ureditve in nadzora, ki velja za takšno hrambo in vodenje finančnih instrumentov v pravni ureditvi države domicila te tretje osebe.

(5) Družba za upravljanje ne sme hraniti ali voditi finančnih instrumentov za račun svojih strank pri tretji osebi iz tuje države, v kateri ne obstajajo predpisi, ki bi urejali hrambo in vodenje finančnih instrumentov za račun drugih oseb, razen če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. če značilnost finančnih instrumentov ali narava investicijskih storitev v zvezi s temi finančnimi instrumenti zahteva, da so ti finančni instrumenti deponirani pri tretji osebi iz tuje države;

2. če se finančni instrumenti vodijo za račun profesionalne stranke in ta stranka pisno zahteva da družba za upravljanje njene finančne instrumente vodi pri tretji osebi v tuji državi.

(6) Družba za upravljanje, ki vodi finančne instrumente strank v centralnem depozitu prek svojega računa v centralnem depozitu ali prek drugega vmesnega poddepozitarja, skladno z določbami 247. člena ZTFI vzpostavi in vodi poddepoje finančnih instrumentov strank in sicer tako, da za vsako stranko pri sebi oblikuje poddepo, na katerem evidenčno ločeno vodi finančne instrumente te stranke.

67. člen

(deponiranje denarnih sredstev stranke)

(1) Družba za upravljanje ob prejemu denarnih sredstev stranke, ta sredstva nemudoma deponira na enega ali več računov, odprtih pri centralni banki ali kreditni instituciji, s pridobljenim dovoljenjem skladno z direktivo 2000/12/ES, razen če ima stranka na podlagi zakonskih določb skrbnika, pri katerem že ima odprt račun na podlagi skrbniške pogodbe.

(2) Prvi odstavek tega člena ne velja za kreditno institucijo z dovoljenjem, pridobljenim v skladu z Direktivo 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. 6. 2006, str. 1), v zvezi z depoziti v smislu navedene direktive, ki jih vodi institucija.

(3) Poseben denarni račun iz 267. člena ZTFI, je račun, ki ga družba za upravljanje odpre pri banki iz prvega odstavka tega člena.

(4) Družba za upravljanje, ki ne deponira denarnih sredstev strank pri centralni banki, s profesionalno skrbnostjo:

1. izbere in imenuje kreditno institucijo iz prvega odstavka tega člena, pri kateri so oziroma bodo deponirana denarna sredstva strank;

2. vrši periodični pregled izbrane kreditne institucije, ali le-ta izpolnjuje kriterije na podlagi katerih jo je družba za upravljanje izbrala za deponiranje denarnih sredstev strank,

3. vrši periodični pregled ureditve vodenja denarnih sredstev strank pri izbrani kreditni instituciji.

(5) Pri izbiri kreditne institucije iz prvega odstavka tega člena družba za upravljanje upošteva strokovnost in tržni ugled takih institucij, in sicer z namenom, da zagotovi varstvo pravic strank, kakor tudi kakršne koli zakonske zahteve ali tržno prakso, povezano z vodenjem denarnih sredstev strank, ki bi lahko imeli negativne učinke na pravice strank.

68. člen

(informacije za stranke in morebitne stranke)

Družba za upravljanje v skladu z 212. členom ZTFI zagotovi, da vse informacije, ki jih posreduje neprofesionalnim strankam ali morebitnim neprofesionalnim strankam, in vse informacije, ki jih bodo zelo verjetno prejele neprofesionalne stranke ali morebitne neprofesionalne stranke, izpolnjujejo naslednje pogoje:

1. vključujejo naziv družbe za upravljanje;

2. so točne, zlasti pa ne poudarjajo morebitnih koristi investicijske storitve ali finančnega instrumenta brez poštene in vidne navedbe vseh morebitnih tveganj;

3. so zadostne in so predstavljene tako, da jih bo verjetno razumel povprečen pripadnik ciljne skupine strank, v katero so usmerjene, ali za katero je verjetno, da jih bo prejela;

4. ne prikrivajo, slabijo ali zamegljujejo pomembnih dejstev, izjav ali opozoril;

5. kadar vsebujejo primerjave ponujenih storitev, finančnih instrumentov ali ponudnikov storitev, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

a. primerjava je smiselna in predstavljena na pošten in uravnotežen način;

b. navedeni so viri informacij, ki so bili uporabljeni za primerjavo;

c. vključena so ključna dejstva in predpostavke, uporabljene za primerjavo;

6. kadar vsebujejo navedbo pretekle uspešnosti finančnega instrumenta, finančnega indeksa ali ponujene storitve, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

- a. navedba ni najbolj vidna lastnost sporočila;
- b. vsebujejo ustrezne podatke o uspešnosti, ki se nanašajo na predhodnih pet let ali na celotno obdobje, za katero je bil finančni instrument ponujen, finančni indeks vzpostavljen ali se je investicijska storitev opravljala, če je to obdobje krajše od petih let, ali na daljše obdobje, če tako določi družba za upravljanje, v vsakem primeru pa navedene informacije o uspešnosti zajemajo zaključena 12-mesečna obdobja;
- c. referenčno obdobje in vir informacij sta jasno navedena;
- d. vsebujejo vidno opozorilo, da se podatki nanašajo na preteklost in da pretekla uspešnost ni zanesljiv kazalec rezultatov v prihodnosti;
- e. kadar se navedba opira na podatke, izražene v valuti, ki ni valuta države članice, v kateri prebiva stranka ali morebitna stranka, vsebujejo jasno navedbo valute in tudi opozorilo, da se lahko dobički povečajo ali zmanjšajo zaradi valutnih nihanj;
- f. kadar navedba temelji na bruto uspešnosti, so razkriti učinki provizij, opravnin in drugih stroškov;

7. kadar informacija vsebuje ali se nanaša na simulirano preteklo uspešnost, se mora nanašati na finančni instrument ali finančni indeks, izpolnjeni pa morajo biti tudi naslednji pogoji:

- a. simulirana pretekla uspešnost temelji na dejanski pretekli uspešnosti enega ali več finančnih instrumentov ali finančnih indeksov, ki so enaki kakor zadevni finančni instrument ali so podlaga zanje;
- b. za dejansko preteklo uspešnost iz podtočke a. so izpolnjeni pogoji iz 6.a do 6.c, 6.e in 6.f točke prvega odstavka tega člena;
- c. informacija vsebuje vidno opozorilo, da se podatki nanašajo na simulirano preteklo uspešnost in da pretekla uspešnost ni zanesljiv kazalec prihodnje uspešnosti;

8. kadar informacije vsebujejo podatke o pričakovani uspešnosti, morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

- a. ne temeljijo na simuliranih preteklih donosih ali se sklicujejo nanje;
- b. temeljijo na razumnih predpostavkah, ki jih podpirajo objektivni podatki;
- c. kadar temeljijo na bruto uspešnosti, so razkriti učinki provizij, opravnin in drugih stroškov;
- d. vsebujejo vidno opozorilo, da taka predvidevanja niso zanesljiv kazalec donosov v prihodnosti;

9. kadar se informacije nanašajo na določeno davčno obravnavo, je v njih vidno navedeno, da je ta davčna obravnavo odvisna od posameznih okoliščin vsake stranke in se lahko v prihodnje spreminja;

10. ne uporabljajo imena nobenega nadzornega organa na način, ki bi namigoval ali nakazoval, da ta organ podpira ali odobrava produkte ali storitve družbe za upravljanje;

11. so skladne z informacijami iz 70. do 73. člena tega sklepa.

69. člen

(pogodba o opravljanju storitev iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 in splošni pogoji poslovanja)

(1) Za pogodbo o opravljanju storitev iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 (v nadaljnjem besedilu: pogodba) se smiselno uporablja 216. člen ZTFI.

(2) Družba za upravljanje v pogodbi ali v splošnih pogojih poslovanja neprofesionalni stranki razkrije informacije iz 70. do 73. člena tega sklepa.

(3) Družba za upravljanje v pogodbi ali v splošnih pogojih poslovanja profesionalni stranki razkrije informacije iz 3. in 4. točke prvega odstavka 72. člena tega sklepa.

(4) V primeru, da se storitve iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 nanašajo na enote UCITS skladov se šteje, da so v prospektu oziroma dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje, izdelanemu na podlagi predpisov, ki urejajo njihovo poslovanje,

vsebovane ustrezne informacije v zvezi s finančnim instrumentom in stroški, povezanimi s tem finančnim instrumentom.

(5) Družba za upravljanje obvesti stranke o spremembah splošnih pogojev poslovanja in spremembah ostalih informacij v zvezi s storitvami za stranke, ki se nanašajo na bistvene spremembe informacij iz 70. do 73. člena tega sklepa tako, da jim posreduje obvestilo z navedbami katere določbe oziroma informacije se spreminjajo in kako se glasijo ter kje se nahaja čistopis spremenjenih splošnih pogojev poslovanja oziroma dokumentov, ki vsebujejo spremembe informacij. V obvestilu mora biti navedeno, da lahko stranka na izrecno zahtevo prejme čistopis teh dokumentov tudi po pošti. Družba za upravljanje mora stranki dopustiti primeren rok za zavrnitev sprememb zgoraj navedenih dokumentov in v obvestilu navesti kakšne možnosti ima stranka v tem primeru.

(6) V primeru da družba za upravljanje neprofesionalne stranke vabi k sklenitvi pogodbe tako, da je ponudbi ali povabilu k sklenitvi pogodbe priložen obrazec za odgovor ali sicer natančno določen način odgovora, takšno vabilo vsebuje informacije iz 70. do 73. člena tega sklepa, razen če je za sklenitev pogodbe potrebna dokumentacija, ki že vsebuje te informacije.

(7) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko družba za upravljanje informacije iz 70. do 73. člena tega sklepa objavi samo na svoji spletni strani, če:

1. ima stranka dostop do interneta, kar dokazuje s tem, da družbi za upravljanje posreduje ustrezen naslov elektronske pošte, na katero bo prejela obvestila družbe za upravljanje, za katera se bosta stranka in družba za upravljanje dogovorili, da se posredujejo po elektronski pošti;

2. se stranka v pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti ali kasneje pisno strinja, da bo s temi informacijami seznanjena prek spletne strani;

3. družbe za upravljanje stranko preko elektronske pošte obvesti o naslovu spletne strani ter mestu, kjer so te informacije dostopne;

4. so informacije, objavljene na spletni strani družbe za upravljanje, ažurne in točne;

5. so informacije, objavljene na spletni strani družbe za upravljanje, strankam neprekinjeno dostopne.

70. člen

(informacije o družbi za upravljanje in njenih storitvah, ki jih opravlja na podlagi 159. člena ZISDU-2)

(1) Družba za upravljanje neprofesionalni stranki razkrije naslednje informacije o sebi in storitvah, ki jih opravlja:

1. firmo in sedež ter kontaktne podatke, ki jih stranke potrebujejo, da lahko učinkovito komunicirajo z družbo za upravljanje;

2. navedbo jezika, v katerem lahko stranka komunicira z družbo za upravljanje ter prejema dokumente in druge informacije;

3. načine komunikacije, ki se bodo uporabljali med družbo za upravljanje in stranko, vključno, če je primerno, z načini pošiljanja in prejemanja naročil;

4. izjavo, da ima družba za upravljanje dovoljenje za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev, ter ime in kontaktni naslov nadzornega organa, ki je dovoljenje izdal;

5. če družba za upravljanje uporablja storitve borznoposredniške družbe oziroma odvisnega borznoposredniškega zastopnika, navedbo tega dejstva in države članice, v kateri je borznoposredniška družba oziroma odvisni borznoposredniški zastopnik registriran;

6. način in roke pošiljanja poročil iz 242., 262. in 265. člena ZTFI ter drugih primerljivih poročil o opravljanju posameznih storitev;

7. če družba za upravljanje vodi finančne instrumente ali denarna sredstva stranke, kratek opis ukrepov, ki jih družba za upravljanje sprejme, da zagotovi zaščito finančnih instrumentov in denarnih sredstev stranke, vključno s podrobnostmi o sistemu jamstva iz 12. poglavja ZTFI oziroma drugi ustrezni

odškodninski shemi za stranke ali jamstvenem sistemu, ki se uporablja za družbo za upravljanje zaradi njenih dejavnosti v državi članici;

8. opis, lahko tudi v obliki povzetka, politike obvladovanja nasprotij interesov, ki jo družba za upravljanje vzdržuje v skladu s 45. členom tega sklepa.

(2) Družba za upravljanje, če stranka to zahteva, razkrije nadaljnje podrobne podatke o navedeni politiki obvladovanja nasprotij interesov na način iz 9. člena Sklepa o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot ali na način iz šestega odstavka 69. člena tega sklepa.

(3) Družba za upravljanje pri opravljanju storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti vzpostavi primerno metodo ocenjevanja in primerjave, ki bo smiselno merilo, na podlagi investicijskih ciljev stranke in vrst finančnih instrumentov, vključenih v portfelj stranke, da bo stranka lahko ocenila kvaliteto opravljanja te storitve, ter stranki razkrije še naslednje dodatne informacije:

1. informacije o načinu in pogostosti vrednotenja finančnih instrumentov v portfelju stranke,

2. podrobnosti o vsakem prenosu procesov opravljanja storitve gospodarjenja z vsemi finančnimi instrumenti ali sredstvi ali z delom finančnih instrumentov ali sredstev v portfelju stranke na zunanega izvajalca;

3. navedbo merila uspešnosti, ki se uporablja za primerjavo uspešnosti portfelja stranke.

71. člen

(informacije o finančnih instrumentih)

(1) Družba za upravljanje v splošne informacije o finančnih instrumentih vključuje tudi

1. opis tveganj, povezanih s posamezno vrsto finančnega instrumenta, vključno z obrazložitvijo stopnje vzvoda in njegovimi učinki ter tveganjem izgube celotne naložbe;

2. opis tveganja nestanovitnosti cen posamezne vrste finančnih instrumentov in morebitnih omejitev na razpoložljivem trgu za take instrumente;

3. dejstvo, da lahko stranka zaradi poslov s posamezno vrsto finančnih instrumentov, poleg stroškov pridobivanja instrumentov prevzame tudi dodatne finančne in druge obveznosti, vključno s pogojnimi obveznostmi;

4. pojasnilo o morebitnih zahtevah po kritju ali podobnih obveznostih, ki se nanašajo na posamezno vrsto finančnih instrumentov.

(2) Kadar družba za upravljanje stranki posreduje informacije o finančnem instrumentu, ki je predmet javne ponudbe in je bil v zvezi z njim objavljen prospekt v skladu z 2. poglavjem ZTFI oziroma primerljivimi predpisi, družba za upravljanje stranko obvesti o dostopnosti tega prospekta.

(3) Če je verjetno, da so tveganja, povezana s posamezno vrsto finančnega instrumenta, ki je sestavljen iz dveh ali več različnih finančnih instrumentov ali storitev, večja od tveganj, povezanih s katerim koli od njegovih sestavnih delov, družba za upravljanje zagotovi primeren opis njegovih sestavnih delov, ter način, kako medsebojni vpliv med njimi povečuje tveganja.

(4) Kadar posamezna vrsta finančnega instrumenta vključuje jamstvo tretje osebe, morajo informacije o jamstvu obsegati dovolj podrobnosti o izdajatelju jamstva in jamstvu, da stranki omogočajo pošteno oceno jamstva.

72. člen

(informacije o ravnanju s finančnimi instrumenti in denarnimi sredstvi strank)

(1) Družba za upravljanje obvesti stranko o načinih vodenja finančnih instrumentov in denarnih sredstev v skladu s pododdelkom 7.2.5. ZTFI, še posebej pa:

1. o odgovornosti družbe za upravljanje za vsa dejanja ali opustitve dejanj tretje osebe, pri kateri se vodijo finančni instrumenti in denarna sredstva stranke ter za posledice, ki jih lahko utрпи stranka, zaradi nesolventnosti tretje osebe;

2. o tveganjih, kadar na podlagi posamezne nacionalne zakonodaje finančnih instrumentov in denarnih sredstev stran-

ke, ki jih vodi tretja oseba, ni mogoče identificirati ločeno od drugih finančnih instrumentov, ki jih vodi tretja oseba;

3. o tem, da je vodenje računa finančnih instrumentov in denarnih sredstev predmet zakonodaje v jurisdikciji, ki ni jurisdikcija države članice, pri čemer družba za upravljanje izrecno navede, da se lahko pravice stranke v zvezi s temi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi razlikujejo;

4. kadar ima tretja oseba, pri kateri se vodijo finančni instrumenti in denarna sredstva stranke, pravico unovčenja ali zastavno pravico v zvezi z navedenimi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi, o tveganjih, ki izhajajo iz tega.

(2) Družba za upravljanje ob pridobitvi soglasja stranke iz drugega odstavka 203. člena ZTFI stranki zagotovi jasne, popolne in natančne podatke o obveznostih ter odgovornosti družbe za upravljanje glede uporabe finančnih instrumentov, vključno s pogoji za njihovo vračilo, ter o tveganjih, ki izhajajo iz tega. Družba za upravljanje posreduje razkritje stranki na način iz 9. člena Sklepa o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot.

73. člen

(informacije o stroških in drugih plačilih)

Družba za upravljanje stranki zagotovi informacije o stroških in povezanih plačilih, ki vsebujejo naslednje sestavine:

1. skupno ceno, ki jo plača stranka za finančni instrument ali investicijsko storitev, vključno z vsemi povezanimi pristojbinami, provizijami, opravninami in izdatki, ter vsemi davki, ki se plačajo prek družbe za upravljanje, ali, če ni mogoče navesti točne cene, osnovo za izračun skupne cene, tako da jo lahko stranka preveri, pri čemer so postavke ustrezno razporejene;

2. kadar je del skupne cene iz 1. točke tega člena izražen v tuji valuti, navedbo valute ter veljavnega menjalnega razmerja in stroškov v zvezi z menjavo valute;

3. opozorilo, da lahko nastanejo drugi stroški, vključno z davki, povezani s posli s finančnim instrumentom ali z investicijsko storitvijo, ki niso plačani prek družbe za upravljanje;

4. podrobnosti o izvedbi posla in plačilih.

74. člen

(presoja primernosti in ustreznosti)

(1) Družba za upravljanje pri presoji iz prvega in drugega odstavka 214. člena ZTFI upošteva:

1. v zvezi z znanjem in izkušnjami stranke:

a. vrste storitev, poslov in finančnih instrumentov, s katerimi je stranka seznanjena;

b. naravo, količino in pogostost poslov, ki jih je stranka že sklenila;

c. stopnjo izobrazbe in poklic stranke;

2. v zvezi s finančnim položajem stranke:

a. vire in velikost rednih dohodkov stranke;

b. likvidno premoženje stranke, njene naložbe in nepremičnine;

c. finančne obveznosti stranke;

3. v zvezi z naložbenimi cilji stranke:

a. namen in pričakovano trajanje naložbe;

b. profil tveganosti stranke in njene preference glede prevzemanja tveganj.

(2) Družba za upravljanje se pri presoji iz prvega odstavka tega člena lahko zanesa na podatke, ki ji jih je posredovala stranka, razen če ve ali bi morala vedeti, da so informacije zastarele, nepopolne ali zavajajoče.

(3) Družba za upravljanje stranke ne sme spodbujati pri zavrnitvi posredovanja informacij iz drugega odstavka 214. člena ZTFI.

(4) Družba za upravljanje lahko ravna v skladu z 215. členom ZTFI tudi pri opravljanju storitev iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 v zvezi z naslednjimi finančnimi instrumenti iz pete alineje prve točke 215. člena ZTFI:

1. finančni instrument se ne šteje za izvedeni finančni instrument;

2. obstajajo pogoste priložnosti za odsvojitve, odkup ali drugačno realizacijo finančnega instrumenta po cenah, ki so javno dostopne tržnim udeležencem in so tržne cene ali cene, dane na voljo ali potrjene s sistemi vrednotenja, ki so neodvisni od izdajatelja;

3. ne vključuje nikakršne dejanske ali morebitne obveznosti za stranko, ki presega stroške pridobivanja finančnega instrumenta;

4. ustrežni in razumljivi podatki o značilnostih finančnega instrumenta so javno na voljo, tako da ima stranka možnost, da presodi, ali naj sklene posel s finančnim instrumentom ali ne.

75. člen

(podatki o odprtih nekritih pozicijah)

Družba za upravljanje, ki opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti neprofesionalno stranko obvesti o vseh morebitnih izgubah, ki presegajo vnaprej določeni prag, dogovorjen med družbo za upravljanje in stranko, v zvezi z nekritimi odprtimi pozicijami v izvedenih finančnih instrumentih. Družba za upravljanje obvestilo iz prvega stavka tega člena stranki posreduje najkasneje do konca delovnega dne, v katerem je bil presežen prag, ali, če je prag presežen na nedelovni dan, do konca naslednjega delovnega dne.

76. člen

(investicijsko svetovanje)

(1) Investicijsko svetovanje iz prve alineje 2. točke prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 je dajanje osebnih priporočil stranki bodisi na njeno zahtevo bodisi na pobudo družbe za upravljanje glede enega ali več poslov v zvezi s finančnimi instrumenti.

(2) Za namene opredelitve izraza »investicijsko svetovanje«, ki ga družba za upravljanje opravlja kot pomožno storitev, je osebno priporočilo tisto priporočilo, ki je dano osebi kot stranki, potencialni stranki ali pooblaščenцу stranke ali potencialne stranke.

(3) Dano priporočilo mora biti predstavljeno na za osebo primeren način ali pa mora temeljiti na obravnavi okoliščin, v katerih se nahaja navedena oseba, in se nanaša na eno od naslednjih ravnanj:

1. nakup, prodajo, vpis, zamenjavo, odsvojitve, držanje ali prevzem določenega finančnega instrumenta (underwriting);

2. uveljavljanje ali neuveljavljanje kakršnih koli pravic, ki izhajajo iz določenega finančnega instrumenta za nakup, prodajo, vpis, zamenjavo ali odsvojitve finančnega instrumenta.

(4) Priporočilo ni osebno priporočilo, če je podano izključno preko distribucijskih poti ali javno objavljeno.

77. člen

(dolžnost ravnanja v najboljšem interesu strank)

Družba za upravljanje pri opravljanju storitev iz prvega odstavka 159. člena ZISDU-2 poleg interesa investicijskih skladov in imetnikov enot investicijskih skladov iz prvega odstavka

51. člena tega sklepa, upošteva tudi interes strank, za katere opravlja te storitve.

78. člen

(informacije o politiki izvrševanja odločitev za trgovanje)

(1) Družba za upravljanje stranki pred začetkom opravljanja posamezne storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti posreduje naslednje informacije o svoji politiki izvrševanja odločitev za trgovanje:

1. razlago relativnega pomena, ki ga družba za upravljanje v skladu s kriteriji iz 77. člena tega sklepa pripisuje dejavnikom iz tretjega odstavka 54. člena tega sklepa, ali procesa, na podlagi katerega družba za upravljanje določa relativni pomen teh dejavnikov;

2. seznam izvedbenih mest, za katere družba za upravljanje ocenjuje, da na njih lahko dosledno dosega najboljši možni izid za stranke.

(2) Družba za upravljanje stranki informacije iz prvega odstavka tega člena zagotovi na način iz drugega oziroma šestega odstavka 69. člena tega sklepa.

V. KONČNI DOLOČBI

79. člen

(prenehanje uporabe sklepov)

Za družbo za upravljanje se z dnem njene uskladitve na podlagi četrtega odstavka 520. člena ZISDU-2 prenehajo uporabljati naslednji sklepi:

1. Sklep o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih ter dokumentaciji (Uradni list RS, št. 107/07) razen X. poglavja;

2. Sklep o podrobnejši vsebini pravil o omejitvi nastanka konflikta interesov pri upravljanju premoženja dobro poučenih vlagateljev in premoženja investicijskih skladov s strani družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 80/03);

3. Sklep o podrobnejši vsebini in načinu izdelave seznama povezanih oseb (Uradni list RS, št. 80/03 in 101/08);

4. Sklep o podrobnejši vsebini in načinu vodenja evidence imetnikov investicijskih kuponov (Uradni list RS, št. 42/08).

80. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-47/2011-7

Ljubljana, dne 24. aprila 2012

EVA 2012-1611-0092

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA 1**EVIDENCA PREMOŽENJSKIH TRANSAKCIJ**

Evidenca premoženjskih transakcij za vsako transakcijo vsebuje:

1. ime investicijskega sklada ter osebe, ki deluje za račun investicijskega sklada;
2. podatke, potrebne za identifikacijo zadevnega instrumenta;
3. količino;
4. vrsto naročila ali vrsto transakcije;
5. ceno;
6. v primeru naročila datum in točen čas naročila ter ime ali drugo poimenovanje osebe, ki ji je bilo dano naročilo v izvedbo; v primeru transakcije datum in točen čas odločitve o trgovanju in datum in točen čas izvedbe transakcije;
7. v primeru naročila ime fizične osebe, ki pošlje naročilo; v primeru izvedbe transakcije ime fizične osebe, ki izvede transakcijo;
8. v primeru preklica naročila razloge za preklic;
9. v primeru izvedene transakcije nasprotno stranko in izvedbeno mesto za izvedeno transakcijo.

PRILOGA 2**EVIDENCA IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV**

Evidenca imetnikov investicijskih kuponov za vsak vzajemni sklad, podsklad krovnega sklada ali alternativni sklad (v nadaljnjem besedilu te priloge: sklad) vsebuje:

A) Podatke o skladu:

1. ime sklada;
2. če obstajajo različni razredi investicijskih kuponov oznako razreda;
3. firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje.

B) Podatke o vpisnem mestu, ki prejme naročilo:

1. naslov sedeža, podružnice oziroma poslovne enote osebe, ki izvaja trženje enot investicijskih skladov

C) Podatke o imetniku investicijskega kupona:

1. ime in priimek oziroma firmo imetnika;
2. naslov stalnega bivališča (ulica, hišna številka, pošta, kraj, država) oziroma sedež;
3. rojstni datum oziroma matično številko;
4. davčno številko;
5. oznako za opredelitev imetnika v vlogi fiduciarja;
6. datum sklenitve pristopne izjave (ne glede na to, ali je izjavi kadarkoli sledilo vplačilo ali ne);
7. kadar je to relevantno šifro povezanosti imetnika z družbo za upravljanje iz priloge 3 tega sklepa

Č) Podatke o vplačilih (po posameznem imetniku investicijskih kuponov) v posameznem vzajemnem skladu ali podskladu krovnega sklada:

1. sredstvo plačila
2. čas prispetja vplačila na posebni denarni račun vzajemnega sklada ali podsklada krovnega sklada (podatek za datum v obliki dd/mm/llll in podatek o natančnem času v dnevnu v urah in minutah);
3. vrsta vplačila (novo vplačilo v vzajemni sklad ali podsklad, prehod v drug razred investicijskih kuponov istega vzajemnega sklada ali podsklada krovnega sklada, če obstajajo različni razredi investicijskih kuponov in če pravila upravljanja dopuščajo neposreden prehod med njimi, prehod v drug vzajemni sklad ali podsklad; morebitna druga vrsta vplačila);
4. serijska številka investicijskega kupona;
5. datum veljavnosti vrednosti enote premoženja, po kateri se opravi konverzija vplačila v enote premoženja (obračunski dan);
6. vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan, po kateri se opravi konverzija vplačila;
7. datum, na katerega se opravi konverzija vplačila v enote premoženja (datum obdelave vplačila);
8. neto znesek vplačila (vrednost enote premoženja, pomnožena s številom enot);
9. bruto znesek vplačila (nakupna vrednost investicijskega kupona);
10. znesek obračunanih vstopnih stroškov pri vplačilu;
11. število enot premoženja, pridobljenih z vplačilom.

Podatki iz 1. do 11. točke se zagotavljajo za vsako vplačilo investicijskega kupona posebej, ne glede na vrsto vplačila.

D) Podatke o izplačilih (po posameznem imetniku investicijskih kuponov v posameznem vzajemnem skladu ali podskladu krovnega sklada oziroma morebitnem razredu investicijskih kuponov):

1. sredstvo izplačila;
2. čas prispetja zahteve za izplačilo investicijskega kupona (podatek za datum v obliki dd/mm/llll in podatek za natančen čas v dnevu v urah in minutah);
3. vrsta izplačila (izplačilo vlagatelju na njegov transakcijski račun; prehod iz drugega razreda investicijskih kuponov istega vzajemnega sklada ali podsklada krovnega sklada, če obstajajo različni razredi investicijskih kuponov in če pravila upravljanja dopuščajo neposreden prehod med njimi; prehod iz drugega vzajemnega sklada ali podsklada; morebitna druga vrsta izplačila);
4. število enot premoženja oziroma višina denarnega zneska, katerega izplačilo se zahteva;
5. datum veljavnosti vrednosti enote premoženja, po kateri se opravi konverzija enot premoženja v znesek izplačila (obračunski dan);
6. datum, na katerega se opravi konverzija enot premoženja v znesek izplačila (datum obdelave izplačila);
7. vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan, po kateri se opravi konverzija enot premoženja;
8. neto znesek izplačila (odkupna vrednost investicijskega kupona);
9. bruto znesek izplačila (neto znesek izplačila, povečan za izstopne stroške);
10. znesek obračunanih izstopnih stroškov pri izplačilu;
11. število enot premoženja, ki so bile izplačane z zneskom izplačila;
12. čas izdaje naloga za izplačilo skrbniški banki (podatek za datum v obliki dd/mm/llll in podatek za natančen čas v dnevu v urah in minutah).

Podatki iz 1. do 12. točke se zagotavljajo za vsako izplačilo investicijskega kupona posebej, ne glede na vrsto izplačila.

PRILOGA 3**SEZNAM POVEZANIH OSEB**

Seznam povezanih oseb za vsako povezano osebo vsebuje:

1. zaporedno številko;
2. datum nastanka povezanosti;
3. datum vnosa spremembe;
4. ime in priimek fizične osebe oziroma firma pravne osebe;
5. naslov stalnega bivališča oziroma sedež prave osebe (ulica, hišna številka, pošta, kraj, država);
6. datum rojstva oziroma matična številka pravne osebe;
7. šifro vrste povezanosti osebe z družbo za upravljanje iz spodnjega šifrantu;
8. datum prenehanja povezanosti.

Vrsta povezanosti:	Šifra
kot ožji družinski člani, in sicer kot zakonec oziroma oseba, s katero živi v življenjski skupnosti, ki ima po zakonu, enake premoženjske posledice kot zakonska zveza, ali oseba, s katero živi v istospolni partnerski skupnosti po zakonu, ki ureja istospolne partnerske skupnosti	A1
kot ožji družinski člani, in sicer kot otroci oziroma posvojenci te osebe ali osebe iz prejšnje alineje, ki nimajo polne poslovne sposobnosti	A2
kot ožji družinski člani, in sicer druga oseba, ki nima polne poslovne sposobnosti in ji je dodeljena v skrbništvo	A3
tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 21. člena ZISDU-2 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 21. člena ZISDU-2, skupaj, neposredno udeležene v drugi osebi	B1
tako, da je ena oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 21. člena ZISDU-2 in po 1., 3., 4. in 5. točki drugega odstavka 21. člena ZISDU-2, skupaj, posredno udeležena v drugi osebi	B2
tako, da je v obeh osebah udeležena ista oseba oziroma osebe, ki se štejejo za povezane po prvem odstavku 21. člena ZISDU-2 in po 1., 2., 4. in 5. točki drugega odstavka 21. člena ZISDU-2	C
tako, da tvorijo pogodbeni koncern ali koncern z razmerjem enakopravnosti po ZGD-1	D
kot člani uprave	E1
kot člani nadzornega sveta	E2
ožji družinski član osebe iz E1	F1
ožji družinski člani osebe iz E2	F2

1437. Sklep o vplačilih in izplačilih investicijskih kuponov s prenosljivimi vrednostnimi papirji

Na podlagi tretjega odstavka 236. člena, četrtega odstavka 242. člena, tretjega odstavka 382. člena in šestega odstavka 383. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o vplačilih in izplačilih investicijskih kuponov s prenosljivimi vrednostnimi papirji

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep ureja:

1. pogoje in omejitve vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji, iz drugega odstavka 236. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2);

2. pogoje in omejitve izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji, iz tretjega odstavka 242. člena ZISDU-2;

3. pogoje in omejitve vplačil investicijskih kuponov alternativnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji, iz drugega odstavka 382. člena ZISDU-2;

4. pogoje in omejitve izplačil investicijskih kuponov alternativnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji, iz petega odstavka 383. člena ZISDU-2.

2. člen

(pogoji in omejitve vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji)

Investicijski kupon vzajemnega sklada se lahko vplača s prenosljivimi vrednostnimi papirji, če so poleg pogojev in omejitev iz drugega odstavka 236. člena ZISDU-2 izpolnjeni tudi naslednji pogoji ter omejitve:

1. vplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji lahko izvede samo dobro poučeni vlagatelj iz 44. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – UPB3 in 78/11);

2. je na javni spletni strani družbe za upravljanje objavljena trenutno veljavna košarica prenosljivih vrednostnih papirjev, ki so lahko predmet vplačila, in njihove uteži ter opozorilo, da se lahko sestava košarice skupaj z utežmi, kadarkoli spremeni;

3. preračun vplačanih prenosljivih vrednostnih papirjev v enote premoženja vzajemnega sklada se opravi po tečajih teh vrednostnih papirjev na organiziranih trgih, na katerih z njimi trguje družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada in ki veljajo ob presečni uri obračunskega dne, ko so vsi prenosljivi vrednostni papirji, ki so predmet vplačila, na računih nematerializiranih vrednostnih papirjev vzajemnega sklada;

4. stroški vplačila s prenosljivimi vrednostnimi papirji bremenijo vlagatelja;

5. v pravilih upravljanja vzajemnega sklada mora biti navedena možnost vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji in podrobnosti tovrstnih vplačil.

3. člen

(pogoji in omejitve izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji)

Odkupna vrednost investicijskega kupona vzajemnega sklada se lahko izplača s prenosljivimi vrednostnimi papirji, če so poleg pogojev in omejitev iz tretjega odstavka 242. člena ZISDU-2 izpolnjeni tudi naslednji pogoji ter omejitve:

1. posamezno izplačilo investicijskih kuponov s prenosljivimi vrednostnimi papirji ne sme biti manjše od 1 odstotka

vrednosti sredstev vzajemnega sklada oziroma 100.000 eurov, kadar je premoženje vzajemnega sklada manjše od 10 milijonov eurov;

2. odkupna vrednost investicijskega kupona se izplača v deležih prenosljivih vrednostnih papirjev, ki odražajo sestavo naložb vzajemnega sklada, preostanek do celotne odkupne vrednosti investicijskega kupona pa se imetniku investicijskega kupona izplača v denarju;

3. v pravilih upravljanja vzajemnega sklada mora biti navedena možnost izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnosti tovrstnih izplačil.

4. člen

(pogoji in omejitve vplačil investicijskih kuponov alternativnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji)

Investicijski kupon alternativnega sklada se lahko vplača s prenosljivimi vrednostnimi papirji, če so poleg pogojev in omejitev iz drugega odstavka 382. člena ZISDU-2 izpolnjeni tudi naslednji pogoji ter omejitve:

1. vlagatelj na pristopno izjavo vpiše seznam in količino prenosljivih vrednostnih papirjev, ki bodo predmet vplačila v alternativni sklad;

2. družba za upravljanje pred prenosom prenosljivih vrednostnih papirjev na nematerializirane račune alternativnega sklada poda pisno soglasje k posameznemu prenosljivemu vrednostnemu papirju in njegovi količini;

3. zaradi vplačila s prenosljivimi vrednostnimi papirji ne pride do kršitve naložbenih omejitev iz pravil upravljanja alternativnega sklada;

4. preračun vplačanih prenosljivih vrednostnih papirjev v enote premoženja alternativnega sklada se opravi po tečajih teh vrednostnih papirjev na organiziranih trgih, na katerih z njimi trguje družba za upravljanje za račun alternativnega sklada in ki veljajo ob presečni uri obračunskega dne, ko so vsi prenosljivi vrednostni papirji, ki so predmet vplačila, na računih nematerializiranih vrednostnih papirjev alternativnega sklada;

5. stroški vplačila s prenosljivimi vrednostnimi papirji bremenijo vlagatelja;

6. v pravilih upravljanja alternativnega sklada mora biti navedena možnost vplačil investicijskih kuponov alternativnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji in podrobnosti tovrstnih vplačil.

5. člen

(pogoji in omejitve izplačil odkupne vrednosti investicijskih kuponov alternativnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji)

Za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov alternativnega sklada s prenosljivimi vrednostnimi papirji se smiselno uporablja 3. člen tega sklepa.

KONČNA DOLOČBA

6. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-25/2012-3

Ljubljana, dne 24. aprila 2012

EVA 2012-1611-0105

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1438. Sklep o dokumentaciji za izdajo dovoljenj oziroma soglasij družbi za upravljanje, družbi za upravljanje države članice in družbi za upravljanje tretje države

Na podlagi 3. točke drugega odstavka 107. člena, šeste- ga odstavka 111. člena, četrtega odstavka 113. člena, 8. toč- ke drugega odstavka 126. člena, 7. točke drugega odstavka 149. člena, tretjega odstavka 162. člena v povezavi s 3. točko drugega odstavka 107. člena, tretjega odstavka 164. člena v povezavi s 3. točko drugega odstavka 107. člena, 6. točke tre- tjega odstavka 260. člena, četrtega odstavka 324. člena, četrte- ga odstavka 327. člena in četrtega odstavka 432. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o dokumentaciji za izdajo dovoljenj oziroma soglasij družbi za upravljanje, družbi za upravljanje države članice in družbi za upravljanje tretje države****I. SPLOŠNE DOLOČBE****1. člen**

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki mora biti priložena zahtevi za izdajo dovoljenj, potrebnih za opravljanje dejavnosti družbe za upravljanje, in sicer:

a) zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov iz 107. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2);

b) zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov iz 107. člena ZISDU-2, kadar se ta nanaša na izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov iz drugega odstavka 4. člena Sklepa o vrstah in tipih investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 33/12) v zvezi z dodatnimi pogoji iz četrtega odstavka 6. člena ZISDU-2;

c) zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti iz 162. člena ZISDU-2;

d) zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje pomožnih storitev iz 164. člena ZISDU-2;

2. podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki mora biti priložena zahtevi za izdajo dovoljenj za statusna preoblikovanja družbe za upravljanje iz 111. člena ZISDU-2;

3. podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki mora biti priložena zahtevi za izdajo dovoljenj v zvezi z investicijskimi skladi družbe za upravljanje, in sicer:

a) zahtevi za izdajo soglasja k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada iz tretjega odstavka 260. člena ZISDU-2;

b) zahtevi za izdajo dovoljenja za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov iz 324. člena ZISDU-2;

c) zahtevi za izdajo dovoljenja za vključitev podskladov v drug krovni sklad iz 327. člena ZISDU-2;

d) zahtevi za izdajo dovoljenja za združitve oziroma delitev investicijskih družb iz 432. člena ZISDU-2;

4. podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki mora biti priložena obvestilu o nameri ustanovitve podružnice družbe za upravljanje v državi članici gostiteljici iz drugega odstavka 113. člena ZISDU-2;

5. podrobnejšo vsebino dokumentacije, ki mora biti priložena zahtevi družbe za upravljanje tretje države, in sicer:

a) zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice družbe za upravljanje tretje države iz 126. člena ZISDU-2;

b) zahtevi za izdajo dovoljenja za trženje enot investicijskega sklada tretje države iz 149. člena ZISDU-2.

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, uporabljeni v prilogi 1 in prilogi 3 k temu sklepu, imajo enak pomen kot v sklepu, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje.

(2) Pojmi uporabljeni v prilogi 2 k temu sklepu, imajo enak pomen kot v sklepu, ki določa tipe in vrste investicijskih skladov.

II. DOKUMENTACIJA ZA IZDAJO DOVOLJENJ OZIROMA SOGLASIJ DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE**1. Dokumentacija za izdajo dovoljenj, potrebnih za opravljanje dejavnosti družbe za upravljanje****3. člen**

(splošno o dokumentaciji za izdajo dovoljenj za opravljanje storitev)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov družba za upravljanje poleg dokumentov iz 1., 2. in 4. točke drugega odstavka 107. člena ZISDU-2 predloži tudi izpolnjen vprašalnik iz priloge 1 k temu sklepu in osnutek notranjega akta družbe za upravljanje, ki ureja postopke za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma.

(2) Skupaj z zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov družba za upravljanje vložiti tudi zahtevo za izdajo dovoljenja za pridobitev kvalificiranega deleža iz 39. člena ZISDU-2 in zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje iz 57. člena ZISDU-2.

(3) Kadar se zahteva za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov iz 107. člena nanaša na izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov, družba za upravljanje predloži izpolnjen vprašalnik iz priloge 2 k temu sklepu in dokumentacijo iz 2. točke drugega odstavka 107. člena ZISDU-2, ki se nanaša na dejavnost, na katero se nanaša zahteva. Če družba za upravljanje zahtevo iz tega odstavka vloga samostojno, zahtevi priloži tudi izpolnjen vprašalnik iz priloge 1 k temu sklepu z označenimi spremembami in dopolnitvami.

(4) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti iz 162. člena ZISDU-2 oziroma pomožnih storitev iz 164. člena ZISDU-2 družba za upravljanje predloži izpolnjen vprašalnik iz priloge 3 k temu sklepu in dokumentacijo iz 2. točke drugega odstavka 107. člena ZISDU-2, ki se nanaša na dejavnost, na katero se nanaša zahteva. Če družba za upravljanje zahtevo iz tega odstavka vloga samostojno, zahtevi priloži tudi izpolnjen vprašalnik iz priloge 1 k temu sklepu z označenimi spremembami in dopolnitvami.

(5) Priloge k zahtevi iz tega člena pregledajo in podpišejo ustanovitelji ali vsi člani nadzornega sveta ali vsi člani uprave oziroma vsi izvršni direktorji upravnega odbora vložnika. S podpisom odgovarjajo za resničnost navedb iz prilog.

(6) Agencija lahko v postopku odločanja o zahtevi za izdajo dovoljenja od družbe za upravljanje zahteva, da ji v roku, ki ne sme biti krajši od osem dni, predloži tudi osnutek notranjega akta oziroma notranjih aktov, ki urejajo posamezna področja poslovanja družbe za upravljanje.

2. Dokumentacija za izdajo dovoljenj za statusna preoblikovanja družbe za upravljanje**4. člen**

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za združitve – pripojitev)

(1) Družba za upravljanje, ki je udeležena pri pripojitvi kot prevzemna družba, zahtevi za izdajo dovoljenja za združitve

priloži izpolnjen vprašalnik iz priloge 1 k temu sklepu in glede na obseg dejavnosti, ki jo opravlja tudi vprašalnika iz priloge 2 oziroma priloge 3 k temu sklepu.

(2) Če v primeru pripojitve prevzemna družba nima dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov in ne želi prevzeti dejavnosti prevzete družbe za upravljanje, prevzeta družba za upravljanje zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev priloži dokumentacijo iz katere izhaja, da je prenesla upravljanje vseh svojih investicijskih skladov na drugo družbo za upravljanje oziroma če opravlja tudi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti tudi dokumentacijo, iz katere izhaja, da so bila opravljena vsa dejanja iz tretjega odstavka 159. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11; v nadaljnjem besedilu: ZTFI), z vsebino določeno v četrtem odstavku 159. člena ZTFI.

(3) Če v primeru pripojitve prevzemna družba nima dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov in želi prevzeti dejavnost prevzete družbe za upravljanje, najkasneje hkrati z zahtevo prevzete družbe za upravljanje za izdajo dovoljenja za združitev vložiti zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

5. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za združitev – spojitve)

(1) Če v primeru spojitve prevzemna družba ne bo opravljala dejavnosti družbe za upravljanje, prevzeta družba za upravljanje zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev priloži dokumentacijo, iz katere izhaja, da je prenesla upravljanje vseh svojih investicijskih skladov na družbo za upravljanje, ki ni udeležena v postopku spojitve, oziroma če opravlja tudi storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti tudi dokumentacijo, iz katere izhaja, da so bila opravljena vsa dejanja iz tretjega odstavka 159. člena ZTFI, z vsebino določeno v četrtem odstavku 159. člena ZTFI.

(2) Če želi prevzemna družba zaradi spojitve prevzeti dejavnost prevzetih družb za upravljanje, družbe za upravljanje, ki so udeležene pri spojitvi, hkrati z zahtevo za izdajo dovoljenja za združitev v imenu in za račun prevzemne družbe najkasneje hkrati z zahtevami prevzetih družb za upravljanje za izdajo dovoljenja za združitev vložijo zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

6. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za delitev)

(1) Družba za upravljanje, ki je udeležena pri delitvi, zahtevi za izdajo dovoljenja za delitev priloži izpolnjen vprašalnik iz priloge 1 k temu sklepu in glede na obseg dejavnosti, ki jih opravlja tudi vprašalnika iz priloge 2 oziroma priloge 3 k temu sklepu.

(2) Če zaradi izvedbe delitve iz prvega odstavka tega člena nastane nova družba za upravljanje, ki bo opravljala storitve upravljanja investicijskih skladov, družba za upravljanje, ki je udeležena pri delitvi, poleg dokumentov iz prvega odstavka tega člena hkrati z zahtevo za izdajo dovoljenja za delitev v imenu in za račun nove družbe za upravljanje vložiti zahtevo za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

7. člen

(dokumentacija glede zajamčenih vlog)

(1) Če družba za upravljanje, ki je udeležena pri pripojitvi kot prevzemna družba, opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev poleg dokumentacije iz 4. člena tega sklepa priloži tudi dokumentacijo, iz katere izhaja, da bodo vlagatelji ustrezno obveščeni o njihovih pravicah v primeru prekoračitve zajamčene terjatve zaradi združitve, kot to določa predpis, izdan na podlagi 463. člena ZTFI.

(2) Če družbi za upravljanje, ki sta udeleženi pri spojitvi opravljata storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti oziroma pomožne storitve, se zahtevi za izdajo dovoljenja za

združitev poleg dokumentacije iz 4. člena tega sklepa priložiti tudi dokumentacijo, iz katere izhaja, da bodo vlagatelji ustrezno obveščeni o njihovih pravicah v primeru prekoračitve zajamčene terjatve zaradi združitve, kot to določa predpis, izdan na podlagi 463. člena ZTFI.

3. Dokumentacija za izdajo dovoljenj v zvezi z investicijskimi skladi

8. člen

(dokumentacija na podlagi katere Agencija lahko oceni vpliv spremenjene naložbene politike za obstoječe vlagatelje vzajemnega sklada)

Zahtevi za izdajo soglasja za spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada družba za upravljanje zaradi ugotovitve izpolnjevanja pogojev iz sedmega odstavka 260. člena ZISDU-2 poleg listin iz 1. do 5. točke tretjega odstavka 260. člena ZISDU-2 priloži tudi izpolnjen vprašalnik iz priloge 4 k temu sklepu.

9. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov)

Zahtevi za izdajo dovoljenja za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov družba za upravljanje zaradi ugotovitve izpolnjevanja pogojev iz prvega odstavka 324. člena ZISDU-2 priloži:

1. sklep uprave družbe za upravljanje o preoblikovanju obstoječih vzajemnih skladov v podsklade in združitvi v krovni sklad;
2. prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja;
3. dokumente s ključnimi podatki za vlagatelje;
4. pogodbo s skrbnikom premoženja o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad;
5. morebitno pogodbo s klirinško-depotno družbo za krovni sklad oziroma njegove podsklade;
6. mnenje aktivnega preizkušenega revizorja informacijskih sistemov, da je računalniška programska oprema, namenjena podpori vodenja poslovnih knjig in sestavljanju poslovnih poročil krovnega sklada, vključno z vodenjem evidence imetnikov, usklajena z določbami ZISDU-2 ter na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti Agencije;
7. besedilo objave informacije o oblikovanju krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov iz 12. člena Sklepa o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot (Uradni list RS, št. 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot).

10. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za vključitev podskladov v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za vključitev podskladov v drug krovni sklad družba za upravljanje zaradi ugotovitve izpolnjevanja pogojev iz prvega odstavka 327. člena ZISDU-2 priloži:

1. sklep uprave družbe za upravljanje o izločitvi podskladov iz krovnega sklada in vključitvi le-teh v drugi krovni sklad;
 2. prospekta z vključenimi pravili upravljanja obeh krovnih skladov;
 3. dokumente s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, ki so predmet izločitve oziroma vključitve;
 4. pogodbi s skrbnikom premoženja o opravljanju skrbniških storitev za krovna sklada,
 5. morebitno pogodbo s klirinško-depotno družbo za krovna sklada oziroma njune podsklade;
 6. besedilo objave informacije o vključitvi podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iz 14. člena Sklepa o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot.
- (2) Če se vsi podskladi posameznega krovnega sklada vključijo v drug krovni sklad, se dokumenti iz 2., 4. in 5. točke prejšnjega odstavka predložijo samo za slednjega.

11. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za združitve investicijskih družb)

(1) Družbe za upravljanje, ki upravljajo oziroma bodo upravljale investicijske družbe, udeležene pri združitvi, zahtevi za izdajo dovoljenja za združitve investicijskih družb zaradi ugotovitve izpolnjevanja pogojev iz tretjega odstavka 432. člena ZISDU-2 priložijo:

1. pogodbo o pripojitvi investicijskih družb, ki se združujejo, v skladu s 581. in 587. členom Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – ZGD-1-UPB3, 33/11, 91/11 in 100/11 – sklep US; v nadaljnjem besedilu: ZGD-1);

2. izjavo drugih oseb v primeru iz tretjega odstavka v zvezi z drugo alinejo 4. točke drugega odstavka 581. člena ZGD-1;

3. poročila ali skupno poročilo družb za upravljanje, ki upravljajo investicijske družbe, udeležene pri pripojitvi, o pripojitvi v skladu s 582. členom ZGD-1;

4. dokazila o imenovanju pripojitvenih revizorjev ali skupnega pripojitvenega revizorja iz drugega oziroma tretjega odstavka 583. člena ZGD-1;

5. poročila oziroma skupno poročilo o reviziji pripojitve iz četrtega odstavka 583. člena ZGD-1;

6. poročila nadzornih svetov vseh investicijskih družb, udeleženih pri pripojitvi, o pregledu pripojitve v skladu s 584. členom ZGD-1;

7. zapisnik ali zapisnike zasedanj skupščin vseh investicijskih družb, udeleženih pri pripojitvi, na katerih so odločale o soglasju k pripojitvi, iz 585. člena ZGD-1;

8. dokaz, da je bila nameravana pripojitev objavljena v skladu s prvim odstavkom 586. člena ZGD-1;

9. izjavo oziroma izjave družbe oziroma družb za upravljanje iz 1. točke drugega odstavka 590. člena ZGD-1;

10. izjavo družbe za upravljanje, ki upravlja prevzemno investicijsko družbo, v primeru iz 599. člena ZGD-1;

11. zaključna poročila prevzete oziroma prevzetih investicijskih družb iz 68. člena ZGD-1,

12. mnenje skrbnika oziroma skrbnikov premoženja investicijskih družb, udeleženih pri pripojitvi, k preoblikovanju;

13. analizo združenih naložb investicijskih družb, udeleženih pri pripojitvi, po stanju na dan obračuna pripojitve in na zadnji dan meseca pred vložitvijo zahteve za izdajo dovoljenja za združitve investicijskih družb z vidika izpolnjevanja določb ZISDU-2 o naložbah investicijskih skladov;

14. čistopis pogodbe o upravljanju prevzemne investicijske družbe, skupaj z vidnimi spremembami besedila obstoječe pogodbe, če je zaradi pripojitve investicijske družbe prišlo do spremembe pogodbe, ali novo pogodbo o upravljanju ali aneks k obstoječi pogodbi, če sta bila sklenjena zaradi pripojitve;

15. prečiščeno besedilo obstoječe pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za prevzemno investicijsko družbo, skupaj z vidnimi spremembami besedila obstoječe pogodbe, če naj bi zaradi pripojitve prišlo do spremembe pogodbe, ali besedilo nove pogodbe o opravljanju skrbniških storitev ali aneks k obstoječi pogodbi, če naj bi bila sklenjena zaradi pripojitve;

16. čistopis statuta prevzemne investicijske družbe;

17. prospekt prevzemne investicijske družbe v skladu z 2. poglavjem ZTFI v zvezi s 1. točko prvega odstavka 201. člena ZISDU-2 skupaj z vidnimi spremembami besedila obstoječega prospekta;

18. čistopis načrta upravljanja tveganj prevzemne investicijske družbe, skupaj z vidnimi spremembami besedila obstoječega načrta, če je zaradi pripojitve prišlo do spremembe načrta, ali nov načrt upravljanja tveganj.

(2) V primeru združitve dveh ali več investicijskih družb s spojitvijo se za dokumentacijo, ki jo je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za združitve investicijskih družb, smiselno uporabljajo 1. do 9. in 11. do 13. točka prejšnjega odstavka. Poleg te dokumentacije se zahtevi za izdajo dovoljenja za združitve priloži tudi:

1. pogodbo o upravljanju novoustanovljene investicijske družbe;

2. besedilo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za novoustanovljeno investicijsko družbo;

3. statut novoustanovljene investicijske družbe;

4. prospekt novoustanovljene investicijske družbe v skladu z 2. poglavjem ZTFI v zvezi s 1. točko prvega odstavka 201. člena ZISDU-2;

5. načrt upravljanja tveganj novoustanovljene investicijske družbe.

12. člen

(dokumentacija za izdajo dovoljenja za delitev investicijske družbe)

(1) Družbe za upravljanje, ki upravljajo oziroma bodo upravljale investicijske družbe, udeležene pri delitvi, zahtevi za izdajo dovoljenja za delitev investicijske družbe zaradi ugotovitve izpolnjevanja pogojev iz tretjega odstavka 432. člena ZISDU-2 priložijo:

1. delitveni načrt v skladu s 624. členom ZGD-1;

2. izjavo drugih oseb v primeru iz tretjega odstavka v zvezi z drugo alinejo 5. točke drugega odstavka 624. člena ZGD-1;

3. poročilo družbe za upravljanje o delitvi v skladu s 626. členom ZGD-1;

4. dokazilo o imenovanju delitvenega revizorja v skladu s 627. členom ZGD-1;

5. poročilo o reviziji delitve v skladu s 627. členom ZGD-1;

6. poročilo nadzornega sveta prenosne investicijske družbe v skladu s 628. členom ZGD-1, dokaz, da je bila nameravana delitev objavljena v skladu s prvim odstavkom 629. člena ZGD-1;

7. zapisnik zasedanja skupščine prenosne investicijske družbe, na katerem je odločala o soglasju k delitvi, v skladu s 630. členom ZGD-1; izjavo družbe za upravljanje iz 1. točke drugega odstavka 590. člena ZGD-1 v zvezi z drugim odstavkom 634. člena ZGD-1;

8. mnenje skrbnika oziroma skrbnikov premoženja investicijskih družb, udeleženih pri razdelitvi oziroma oddelitvi, k preoblikovanju;

9. analizo neprenesenega dela naložb prenosne investicijske družbe v primeru oddelitve z ustanovitvijo nove oziroma novih investicijskih družb po stanju na dan obračuna oddelitve in na zadnji dan meseca pred vložitvijo zahteve za izdajo dovoljenja za delitev investicijske družbe z vidika izpolnjevanja določb ZISDU-2 o naložbah investicijskih skladov;

10. analizo naložb novoustanovljenih investicijskih družb na dan obračuna razdelitve oziroma oddelitve z ustanovitvijo nove oziroma novih investicijskih družb in na zadnji dan meseca pred vložitvijo zahteve za izdajo dovoljenja za delitev investicijske družbe z vidika izpolnjevanja določb ZISDU-2 o naložbah investicijskih skladov;

11. čistopis pogodbe o upravljanju prenosne investicijske družbe, skupaj z vidnimi spremembami besedila obstoječe pogodbe, če je zaradi oddelitve prišlo do spremembe pogodbe, ali novo pogodbo o upravljanju ali aneks k obstoječi pogodbi, če sta bila sklenjena zaradi oddelitve;

12. prečiščeno besedilo obstoječe pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za prenosno investicijsko družbo, skupaj z vidnimi spremembami besedila obstoječe pogodbe, če naj bi zaradi oddelitve prišlo do spremembe pogodbe, ali besedilo nove pogodbe o opravljanju skrbniških storitev ali aneks k obstoječi pogodbi, če naj bi bila sklenjena zaradi oddelitve;

13. čistopis statuta prenosne investicijske družbe;

14. prospekt prenosne investicijske družbe v skladu z 2. poglavjem ZTFI v zvezi s 1. točko prvega odstavka 201. člena ZISDU-2, skupaj z vidnimi spremembami besedila obstoječega prospekta;

15. čistopis načrta upravljanja tveganj prenosne investicijske družbe, skupaj z vidnimi spremembami besedila obstoječega načrta, če je zaradi oddelitve prišlo do spremembe načrta, ali nov načrt upravljanja tveganj;

16. pogodbo oziroma pogodbe o upravljanju novoustanovljene oziroma novoustanovljenih investicijskih družb;

17. statut novoustanovljene oziroma statute novoustanovljenih investicijskih družb;

18. prospekt novoustanovljene oziroma prospekte novoustanovljenih investicijskih družb, sestavljene v skladu z 2. poglavjem ZTFI v zvezi s 1. točko prvega odstavka 201. člena ZISDU-2;

19. načrt upravljanja tveganj novoustanovljene ali novoustanovljenih investicijskih družb;

20. pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za novoustanovljeno ali novoustanovljene investicijske družbe.

(2) Družba za upravljanje oziroma družbe za upravljanje, ki upravljajo investicijske družbe, udeležene pri razdelitvi s prevzemom, zahtevi za izdajo dovoljenja za delitev investicijske družbe priložijo naslednjo dokumentacijo:

1. pogodbo o delitvi in prevzemu investicijskih družb, udeleženih pri razdelitvi s prevzemom, iz 1. točke prvega odstavka 638. člena ZGD-1;

2. izjavo drugih oseb v primeru iz tretjega odstavka v zvezi z drugo alinejo 5. točke drugega odstavka 624. člena in prvega odstavka 638. člena ZGD-1;

3. poročila ali skupno poročilo družb za upravljanje, ki upravljajo investicijske družbe, udeležene pri razdelitvi s prevzemom, o delitvi in prevzemu v skladu s 626. členom v zvezi s prvim in tretjim odstavkom 638. člena ZGD-1;

4. dokazilo o imenovanju delitvenih ali skupnega revizorja v skladu s 627. členom v zvezi s prvim odstavkom 638. člena ZGD-1;

5. poročila oziroma skupno poročilo o reviziji delitve v skladu s 627. členom v zvezi s prvim odstavkom 638. člena ZGD-1;

6. poročila nadzornih svetov investicijskih družb, udeleženih pri razdelitvi s prevzemom, v skladu s 628. členom ZGD-1 v zvezi s prvim in tretjim odstavkom 638. člena ZGD-1;

7. dokaz, da je bila nameravana delitev objavljena v skladu s prvim odstavkom 629. člena v zvezi s prvim odstavkom 638. člena ZGD-1;

8. zapisnike zasedanj skupščin vseh investicijskih družb, udeleženih pri razdelitvi s prevzemom, na katerih so odločale o soglasju k delitvi in prevzemu, v skladu s 630. v zvezi s 638. členom ZGD-1; izjavo oziroma izjave družbe oziroma družb za upravljanje iz 1. točke drugega odstavka 590. člena ZGD-1 v zvezi z drugim odstavkom 634. člena in prvim odstavkom 638. člena ZGD-1;

9. mnenje skrbnika oziroma skrbnikov premoženja investicijskih družb, udeleženih pri razdelitvi s prevzemom, k preoblikovanju;

10. analizo združenih naložb investicijskih družb, udeleženih pri razdelitvi s prevzemom, na dan obračuna razdelitve s prevzemom in na zadnji dan meseca pred vložitvijo zahteve za izdajo dovoljenja za delitev investicijske družbe z vidika izpolnjevanja določb ZISDU-2 o naložbah investicijskih skladov;

11. čistopise pogodb o opravljanju prevzemnih investicijskih družb, skupaj z vidnimi spremembami besedil obstoječih pogodb, če je zaradi razdelitve s prevzemom prišlo do spremembe pogodb, ali nove pogodbe o opravljanju ali anekse k obstoječim pogodbam, če so bili sklenjeni zaradi delitve s prevzemom;

12. prečiščena besedila obstoječih pogodb o opravljanju skrbniških storitev za prevzemne investicijske družbe, skupaj z vidnimi spremembami besedil obstoječih pogodb, če naj bi zaradi razdelitve s prevzemom prišlo do sprememb pogodb, ali besedila novih pogodb o opravljanju skrbniških storitev ali anekse k obstoječim pogodbam, če naj bi bili sklenjeni zaradi razdelitve s prevzemom;

13. čistopise statutov prevzemnih investicijskih družb;

14. prospekte prevzemnih investicijskih družb v skladu z 2. poglavjem ZTFI v zvezi s 1. točko prvega odstavka 201. člena ZISDU-2, skupaj z vidnimi spremembami besedil obstoječih prospektov;

15. čistopise načrtov upravljanja tveganj prevzemnih investicijskih družb, skupaj z vidnimi spremembami besedil ob-

stoječih načrtov, če je zaradi razdelitve s prevzemom prišlo do spremembe načrtov, ali nove načrte upravljanja tveganj.

(3) V primeru oddelitve investicijske družbe s prevzemom se za dokumentacijo, ki jo je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za delitev investicijske družbe, smiselno uporabljajo 11. in 13. do 17. točka prvega odstavka ter drugi odstavek tega člena.

4. Dokumentacija k obvestilu o nameri ustanovitve podružnice družbe za upravljanje v državi članici gostiteljici

13. člen

(dokumentacija k obvestilu o nameri ustanovitve podružnice družbe za upravljanje v državi članici gostiteljici)

(1) Dokumentacija iz drugega odstavka 113. člena ZISDU-2 mora poleg listin iz 1. do 4. točke drugega odstavka 113. člena ZISDU-2 vključevati tudi izpolnjen vprašalnik iz priloge 1 k temu sklepu s podatki, ki se nanašajo na podružnico, razen 10. poglavja.

(2) Družba za upravljanje dokumentacijo iz drugega odstavka 113. člena ZISDU-2 predloži tudi v angleškem jeziku.

(3) Prvi in drugi odstavek tega člena se smiselno uporabljata tudi za dokumentacijo v zvezi z obvestilom o spremembah glede podružnice v državi članici gostiteljici iz 116. člena ZISDU-2.

III. DOKUMENTACIJA ZA IZDAJO DOVOLJENJ OZIROMA SOGLASIJ DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE TRETJE DRŽAVE

14. člen

(dokumentacija, na podlagi katere je mogoče ugotoviti, ali podružnica družbe za upravljanje tretje države izpolnjuje organizacijske in druge pogoje potrebne za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice v Republiki Sloveniji družba za upravljanje tretje države zaradi ugotovitve izpolnjevanja pogoja iz tretjega odstavka 126. člena ZISDU-2 v sklopu listin iz 1. do 10. točke drugega odstavka 126. člena ZISDU-2 priloži tudi dokumentacijo, na podlagi katere Agencija ugotavlja, ali podružnica izpolnjuje organizacijske in druge pogoje potrebne za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice.

(2) Dokumentacija, na podlagi katere Agencija ugotavlja, ali podružnica družbe za upravljanje tretje države izpolnjuje organizacijske pogoje in druge pogoje potrebne za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice, obsega:

1. notranji akt, ki določa organizacijski ustroj;

2. notranji akt, ki določa administrativne in računovodske postopke ter informacijski sistem;

3. notranji akt, ki določa sistem notranjih kontrol;

4. dokumentacijo o izpolnjevanju pogojev iz predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranju terorizma;

5. overjen prevod dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, ki ga je nadzorni organ izdal družbi za upravljanje tretje države, z določno navedbo vrste storitev, za katere velja dovoljenje;

6. overjen prevod dovoljenja nadzornega organa družbe za upravljanje tretje države za ustanovitev podružnice družbe za upravljanje oziroma overjen prevod izjave tega organa, da to dovoljenje po predpisih države družbe za upravljanje tretje države ni potrebno, ter overjen prevod listin o vsebini tujega prava, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje tretje države;

7. izjavo družbe za upravljanje tretje države, ki vsebuje navedbo, ali so bili proti njej izrečeni kateri izmed ukrepov nadzora nadzornega organa tretje države, s predložitvijo dokumentacije v zvezi z izrečenimi ukrepi v zadnjih treh letih;

8. seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje tretje države in za katere je nadzorni organ izdal družbi za upravljanje tretje države dovoljenje za objavo

prospekta oziroma drugo ustrezno dovoljenje, na podlagi katerega družba za upravljanje tretje države upravlja investicijski sklad;

9. natančno predstavitev skupine, katere osebe morajo pripraviti konsolidirano letno poročilo v skladu z mednarodnimi standardi računovodskega poročanja, in v katero je vključena družba za upravljanje tretje države, ter opis položaja družbe za upravljanje tretje države v tej skupini;

10. opis ukrepov za učinkovito izvajanje prepovedi poslov iz 67. člena ZISDU-2;

11. opis ukrepov za učinkovito izvajanje predpisov na področju preprečevanja in odkrivanja pranja denarja.

(3) Za dokumentacijo iz točk 1. do 4. drugega odstavka tega člena se smiselno uporablja 4. člen tega sklepa.

(4) Namesto dokumentacije iz 1. do 4. točke drugega odstavka tega člena lahko družba za upravljanje tretje države priloži izpolnjen vprašalnik iz priloge 1 k temu sklepu.

15. člen

(dokumentacija na podlagi katere je mogoče ugotoviti, ali bodo vlagatelji v investicijski sklad tretje države deležni najmanj enake ravni zaščite kot drugi vlagatelji v UCITS sklade)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za trženje enot odprtega investicijskega sklada tretje države v Republiki Sloveniji družba za upravljanje tretje države zaradi ugotovitve izpolnjevanja pogojev iz tretjega odstavka 149. člena ZISDU-2 poleg listin iz 1. do 6. točke drugega odstavka 149. člena ZISDU-2 priloži tudi drugo dokumentacijo, na podlagi katere Agencija ugotavlja, ali bodo imetniki enot investicijskih skladov tretje države deležni najmanj enake ravni zaščite kot drugi vlagatelji v UCITS sklade.

(2) Dokumentacija, na podlagi katere Agencija ugotavlja, ali bodo imetniki enot investicijskih skladov tretje države deležni najmanj enake ravni zaščite kot drugi vlagatelji v UCITS sklade, za vsak investicijski sklad, katerega enote namerava v Republiki Sloveniji tržiti družba za upravljanje tretje države oziroma njena podružnica v Republiki Sloveniji, obsega:

1. seznam geografskih območij, na katerih se tržijo enote investicijskega sklada;

2. izvornik in overjen prevod vseh dovoljenj, ki so jih nadzorni organi v posameznih državah, v katerih se tržijo enote investicijskega sklada, v zvezi s tem investicijskim skladom izdali družbi za upravljanje tretje države oziroma podružnici družbe za upravljanje tretje države;

3. izvornik in overjen prevod pogodbe oziroma druge ustrezne listine o opravljanju skrbniških storitev za investicijski sklad oziroma izjava družbe za upravljanje tretje države, da sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev po predpisih države družbe za upravljanje tretje države ni potrebna, ter izvornik in overjen prevod listin o vsebini tujega prava, ki ureja področje skrbniških storitev za investicijske sklade, če izvornika in overjenega prevoda teh listin družba za upravljanje tretje države ali njena podružnica Agenciji še nista predložili ali če se je vsebina prava države sedeža skrbnika oziroma investicijskega sklada spremenila;

4. izvornik in overjen prevod dovoljenja, ki ga je nadzorni organ sedeža skrbnika premoženja investicijskega sklada izdal skrbniku premoženja za opravljanje skrbniških storitev;

5. izvornik in overjen prevod pogodbe oziroma pogodb o opravljanju storitev upravljanja premoženja oziroma delov premoženja investicijskega sklada, ki jih je družba za upravljanje tretje države prenesla na drugo osebo;

6. izvornik in overjen prevod dovoljenja, ki ga je nadzorni organ države sedeža druge osebe, na katero je družba za upravljanje tretje države prenesla storitve upravljanja premoženja ali dela premoženja investicijskega sklada, izdal tej drugi osebi za opravljanje storitev upravljanja premoženja investicijskih skladov;

7. seznam vseh mest, načinov in časa objave poročil, poslovnih in pravnih dogodkov ter drugih obvestil o poslovanju

investicijskega sklada na geografskih območjih, na katerih se tržijo enote investicijskega sklada;

8. izjavo družbe za upravljanje tretje države, da je po zakonodaji tretje države zavezana k izvajanju predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma;

9. izvornik in overjen prevod dovoljenja oziroma druge ustrezne listine, na podlagi katere so bile enote investicijskega sklada uvrščeni v trgovanje na organizirani trg vrednostnih papirjev oziroma drug ustrezen organizirani trg;

10. natančen opis postopka in časa trgovanja z enotami investicijskega sklada na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma drugim organiziranim trgu;

11. izvornik in prevod splošnih aktov oziroma pravil organizatorja trga vrednostnih papirjev oziroma drugega ustreznega trga, na katerem se trguje enotami investicijskega sklada, v zvezi s postopkom trgovanja z enotami investicijskega sklada, če izvornika in overjenega prevoda teh listin družba za upravljanje tretje države ali njena podružnica Agenciji še nista predložili ali če se je vsebina teh listin organizatorja trga spremenila;

12. izvornik in prevod listin o vsebini prava države sedeža investicijskega sklada, ki ureja področje zaščite vlagateljev v investicijske kupone oziroma delnice investicijskega sklada, če tuja družba za upravljanje ali njena podružnica teh listin Agenciji še ni predložila oziroma če se je vsebina prava države sedeža investicijskega sklada spremenila;

13. potrdilo o depozitu v skladu s prvim odstavkom 151. člena ZISDU-2;

14. druge informacije oziroma dokumentacijo, ki dodatno pojasnjuje raven zaščite vlagateljev v enote investicijskega sklada.

IV. KONČNI DOLOČBI

16. člen

(prenehanje uporabe sklepov)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehajo uporabljati naslednji sklepi:

1. Sklep o določitvi dokumentacije, ki jo je treba priložiti zahtevi za izdajo dovoljenja za ustanovitev podružnice tuje družbe za upravljanje, na podlagi katere je mogoče ugotoviti, ali je podružnica kadrovska, tehnično in organizacijsko sposobna opravljati storitve upravljanja investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 80/03);

2. Sklep o dokumentaciji, na podlagi katere je mogoče ugotoviti, ali bodo imetniki investicijskih kuponov oziroma delnic tujih investicijskih skladov deležni ustrezne ravni zaščite (Uradni list RS, št. 42/08);

3. Sklep o dodatni dokumentaciji, na podlagi katere lahko Agencija za trg vrednostnih papirjev oceni vpliv spremenjene naložbene politike na obstoječe vlagatelje vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 80/03);

4. Sklep o dokumentaciji, ki jo je treba priložiti k zahtevi za izdajo dovoljenja za združitev oziroma delitev investicijskih družb (Uradni list RS, št. 42/08);

5. X. poglavje Sklepa o kadrovskih, tehničnih in organizacijskih pogojih ter dokumentaciji (Uradni list RS, št. 107/07).

17. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-24/2012-3

Ljubljana, dne 24. aprila 2012

EVA 2012-1611-0090

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA 1

VPRAŠALNIK K ZAHTEVI ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE DEJAVNOSTI DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Navodila za izpolnjevanje: Vložnik mora izpolniti vse rubrike v vprašalniku, razen v primeru, če podatek ne obstaja, kar ustrezno označi. Če vložnik izpolnjuje predhodno natisnjen vprašalnik, ga mora izpolniti z velikimi tiskanimi črkami, pri čemer za obsežnejše odgovore lahko uporabi dodaten list papirja.

1. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

1.1. Firma:

1.2. Skrajšana firma:

1.3. Pravno organizacijska oblika in matična številka:

<input type="text"/>	<input type="text"/>
----------------------	----------------------

1.4. Sedež (naslov, telefon, faks):

1.5. Kraj, kjer deluje poslovodstvo, če se razlikuje od sedeža:

1.6. Kontaktni podatki osebe odgovorne za sprejem dokumentov v zvezi z vlogo (ime in priimek, telefon, elektronski naslov):

2. PRAVNA ZGODOVINA VLOŽNIKA

2.1. Ali je oziroma je bil v zadnjih 5 letih vložnik nadzorovan s strani kateregakoli drugega nadzornega organa? Če da, katerega?

2.2. Ali je vložnik član gospodarskega interesnega združenja, zbornice oziroma kateregakoli drugega strokovnega združenja? Če da, katerega?

2.3. Ali je vložnik kadarkoli že vložil zahtevo za dovoljenje pri kateremkoli nadzornem organu oziroma vlogo za članstvo oziroma priznanje pri gospodarskem interesnem združenju, zbornici oziroma kateremkoli drugem strokovnem združenju, pa je bila taka vloga zavrnjena?

- 2.4. Ali je vložnik kadarkoli že vložil zahtevo za dovoljenje pri kateremkoli nadzornem organu oziroma vlogo za članstvo oziroma priznanje pri gospodarskem interesnem združenju, zbornici oziroma kateremkoli drugem strokovnem združenju, pa je zahtevo nato umaknil?

- 2.5. Ali je bila proti vložniku v zadnjih 10 letih kadarkoli vložena zahteva za prisilno likvidacijo, prisilno poravnavo oziroma stečaj?

- 2.6. Ali je bila predmet prisilne likvidacije, prisilne poravnave oziroma stečaja v zadnjih 10 letih družba, ki je z družbo za upravljanje v razmerju obvladovanja iz 22. člena ZISDU-2 ali v razmerju družbe, povezane s skupnim vodenjem iz 24. člena ZISDU-2?

- 2.7. Ali so bili proti vložniku s strani nadzornega organa iz točke 2.1. oziroma organizacije iz točke 2.2 kadarkoli v zadnjih treh letih sprejeti kakršnikoli ukrepi? Če da, kateri?

- 2.8. Ali so bili proti vložniku v zadnjih treh letih začeti kakršnikoli drugi pravni postopki (civilni ali kazenski)? Če da, kateri?

3. NADZORNI SVET

Za vsakega člana nadzornega sveta družba za upravljanje predloži izpolnjen vprašalnik iz priloge k Sklepu o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje in dokumentaciji o izpolnjevanju pogojev za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12), razen 3. poglavja.

4. ORGANIZACIJSKI USTROJ

- 4.1. Organigram družbe za upravljanje z opisom razmejitev pristojnosti in odgovornosti ter komunikacijskih tokov med različnimi organizacijskimi ravni:

- 4.2. Opis funkcionalne in prostorske razmejitve organizacijskih enot in delovnih mest:

- 4.3. Tabelarični prikaz zasedenosti delovnih mest iz sistemizacije delovnih mest z navedbo števila zaposlenih:

--

- 4.4. Ključni zaposleni (ime in priimek), skupaj s področjem za katerega odgovarjajo, izobrazbo, delovnimi izkušnjami oziroma drugimi podatki, iz katerih izhaja strokovna usposobljenost ključnih zaposlenih ter kontaktnimi podatki (elektronski naslov, telefon). V kolikor bo/je vložnik zahteve posamezne storitve in posle, ki zajemajo področja, kjer bi moral zaposlovati ključnega zaposlenega, prenesel na pooblaščenca, navede ime in priimek pooblaščenca, če je ta fizična oseba, oziroma firmo in odgovorno osebo pooblaščenca, če je pravna oseba; navede tudi osebo odgovorno za nadzor pooblaščenca pri vložniku (pooblastitelju).

Ključni zaposleni	Področje	Usposobljenost	Kontaktne podatki	Oseba odgovorna za nadzor pooblaščenca

- 4.5. Opis zagotavljanja omejevanja oziroma preprečevanja nastanka nasprotji interesov strank in vlagateljev ter družbe za upravljanje, s funkcionalno in prostorsko ločenostjo od drugih družb:

--

- 4.6. Način seznanitve zaposlenih s potekom delovnih procesov:

--

- 4.7. Navedba obstoja internih pravil strokovnega in etičnega ravnanja zaposlenih:

--

5. RAČUNOVODSKI IN ADMINISTRATIVNI POSTOPKI TER ELEKTRONSKA PODPORA POSLOVANJU

- 5.1. V kolikor v točki 3.3. ni navedenega ključnega zaposlenega za področje računovodstva in vrednotenja sredstev investicijskega sklada vložnik zahteve navede osebo, odgovorno za navedeno področje pri družbi za upravljanje oziroma osebo (fizično ali pravno) na katero je bilo preneseno opravljanje storitve ter zaposlenega pri družbi za upravljanje, ki je odgovoren za nadzor nad opravljanjem prenesene storitve in kontaktne podatke:

--

- 5.2. Opis postopka reševanja pritožb (vlagatelj lahko predloži sprejet pravilnik in/ali informacije, ki jih posreduje vlagateljem v zvezi s temi postopki):

- 5.3. Opis politike varnosti informacijskih sistemov:

- 5.4. Nivo izpolnjevanja standardov ISO/IEC 27001 in ISO/IEC 27002 (lastna ocena):

- 5.5. Način zagotavljanja posodobitve računalniške programske opreme:

Vložnik priloži mnenje aktivnega preizkušenega revizorja informacijskih sistemov, da je računalniška programska oprema, namenjena podpori vodenja poslovnih knjig in sestavljanju poslovnih poročil investicijskega sklada usklajena z določbami ZISDU-2 ter na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti Agencije.

6. SISTEM NOTRANJIH KONTROL

- 6.1. Opis organiziranosti sistema notranjih kontrol

Vložnik opiše način zagotovitve pogojev iz 18. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o poslovanju družbe za upravljanje), predvsem:

- a) strukturo notranjih kontrol in izvajanja notranjih kontrolnih dejavnosti na področju poročanja, delovnih postopkov ter fizičnih kontrol;
- b) na področju prispevka notranjih kontrol k skrbnem in varnem poslovanju: opis procesa sprejemanja odločitev v okviru sistema notranjih kontrol, ki bo preprečeval nastanek nasprotja interesov in opis postopkov za izpolnitev predlogov in priporočil notranje revizije;
- c) na področju neodvisnosti trajnih funkcij sistema notranjih kontrol: opis funkcionalne in organizacijske ločenosti trajnih funkcij ter opis določitve plačil, povračil in drugih ugodnosti zaposlenih, ki delujejo v okviru trajnih funkcij sistema notranjih kontrol;
- d) na področju posredovanja pomembnih in upravičenih opozoril upravi družbe o ugotovitvah notranjih kontrol: opis linij posredovanja opozoril ter postopkov posredovanja opozoril mimo linij poročanja.

6.2. Sprotne notranje kontrole

Vložnik opiše izvajanje notranjih kontrolnih dejavnosti na področju:

- a) delovnih aktivnosti, ki vključujejo ugotavljanje ustreznosti pri izvajanju administrativnih in računovodskih postopkov, vključno s preverjanjem pravilnosti sklepanja poslov v zvezi s premoženjem v upravljanju družbe za upravljanje:

- b) poročanja Agenciji in obveščanja javnosti:

- c) upravljanja z zaposlenimi:

Opis tehničnih in fizičnih kontrol za omejevanje dostopa in varovanje svojih prostorov, opreme in podatkov:

6.3. Skladnost poslovanja s predpisi:

- a) način implementacije proporcionalnosti iz drugega odstavka 21. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje na področju zaznavanja tveganj neskladnosti poslovanja družbe za upravljanje z regulatornimi zahtevami ter opis organiziranosti trajne funkcije zagotavljanja skladnosti:

- b) opis pristojnosti, virov, strokovnega znanja in načina dostopa do informacij zaposlenih v funkciji ugotavljanja skladnosti, da je zagotovljeno pravilno in neodvisno delovanje funkcije:

- c) opis metode nagrajevanja oseb, ki izvajajo funkcijo zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi:

- d) če se družba za upravljanje poslužuje izjeme iz tretjega odstavka 22. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje, obrazložitev izpolnjevanja pogojev:

--

6.4. Notranja revizija:

- a) strategija službe notranje revizije:

--

6.5. Upravljanje tveganj:

- a) če se družba za upravljanje poslužuje izjeme iz tretjega odstavka 30. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje, obrazložitev izpolnjevanja pogojev:

--

- b) opis pooblastil, ki funkciji upravljanja tveganj omogočajo učinkovito izpolnjevanje nalog:

--

7. EVIDENCE

- 7.1. Seznam evidenc, ki jih vodi družba za upravljanje; kadar posamična enotna evidenca združuje vsebinsko več sorodnih posamičnih evidenc, v oklepaju navedba, katere evidence združuje, navedba na kakšen način se vodi evidenca (elektronsko oziroma drug primeren način ter navedba osebe, odgovorne za posamezno evidenco s kontaktnimi podatki (telefon, elektronski naslov), kadar je opravljanje storitve vodenja evidenc preneseno na pooblaščenca, navede osebne podatke za pooblaščenca, če je ta fizična oseba, oziroma firmo in odgovorno osebo pooblaščenca, če je pravna oseba; navede tudi osebo odgovorno za nadzor pooblaščenca pri vložniku (pooblastitelju).

Evidenca	Način vodenja evidence	Odgovorna oseba

- 7.2. Opis zagotavljanja sledljivosti sprememb o evidenci in podatkih evidence, kadar se evidenca ne vodi v elektronski obliki:

--

- 7.3. Dostopnost evidenc (kraj hrambe, način dostopa Agencije iz drugega odstavka 32. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje):

8. NASPROTJA INTERESOV

- 8.1. Dodatna merila za ugotavljanje nasprotij interesov iz 44. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje, ki presegajo minimalna merila iz 1. do 5. točke 44. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje, če obstajajo, ter opredelitev vrste nasprotij interesov ugotovljenih na podlagi uporabljenih meril:

- 8.2. Opis ključnih elementov politike obvladovanja nasprotij interesov iz 45. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje:

- 8.3. Način zagotovitve neodvisnosti pri obvladovanju nasprotij interesov (navedba konkretnih ukrepov za zagotovitev poslovanja, skladnega z drugim odstavkom 46. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje):

- 8.4. Ključni elementi ureditve, ki preprečuje zadevnim osebam sklenitev osebnih transakcij:

9. NEPREKINJENO POSLOVANJE:

Ključne točke načrta neprekinjenega poslovanja in kriznega načrta iz 50. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje:

10. KAPITALSKA USTREZNOST

- 10.1. Dokumentacija za presojo kapitalske ustreznosti družbe za upravljanje mora vsebovati dokazilo o zadostni višini osnovnega kapitala iz 34. člena ZISDU-2.
- 10.2. Dokumentacija, iz katere je razvidna kapitalska ustreznost družbe za upravljanje, izračunana v skladu z 2.2.5. pododdelkom ZISDU-2 in splošnim aktom Agencije, ki ureja kapital družbe za upravljanje
- 10.3. Navedba pravnih oseb, v katerih je družba za upravljanje sama ali s povezanimi osebami udeležena (več kot 20% delež):

- 10.4. Navedba ali ima družba za upravljanja delež v banki, s katero namerava skleniti oziroma je sklenila pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za svoje investicijske sklade in navedbo višino tega deleža:

--

11. PRAVILA RAVNANJA

- 11.1. Opis politik uveljavljanja glasovalnih pravic:

--

- 11.2. Opis politik skrbnega pregleda in navedba organizacijske enote, ki opravlja skrbni pregled oz. v kolikor so dolžnosti razdeljene med več enot, linije pretoka informacij med temi enotami:

--

- 11.3. Opis postopkov in politik, ki zagotavljajo da so odločitve za trgovanje ter dajanje naročil za trgovanje, sprejete in izvedene v najboljšem interesu investicijskega sklada (spoštovanje določb o najboljši izvedbi):

--

- 11.4. Opis postopkov in ukrepov, ki zagotavljajo takojšnje, pošteno in hitro izvajanje transakcij za račun investicijskega sklada ter pravila za porazdelitev učinkov poslov iz naročil za skupni račun:

--

12. SEZNAM NOTRANJIH AKTOV

Naslov notranjega akta	Številka poglavja ali podpoglavja te priloge, ki ga akt ureja

PRILOGA 2

**VPRAŠALNIK K ZAHTEVI ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE STORITEV
UPRAVLJANJA KOMPLEKSNIH INVESTICIJSKIH SKLADOV**

Navodila za izpolnjevanje: Vložnik mora izpolniti vse rubrike v vprašalniku, razen v primeru, če podatek ne obstaja, kar ustrezno označi. Če vložnik izpolnjuje predhodno natisnjen vprašalnik, ga mora izpolniti z velikimi tiskanimi črkami, pri čemer za obsežnejše odgovore lahko uporabi dodaten list papirja.

1. ORGANIZACIJSKI USTROJ

- 1.1. Predvideno število zaposlenih, ki bodo izvajali storitve upravljanja kompleksnih investicijskih skladov oziroma bodo odgovorni za skrbne preglede OTC izvedenih finančnih instrumentov oziroma SFI z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumente ter za naložbene odločitve v zvezi z navedenimi finančnimi instrumenti, njihova izobrazbena struktura in strokovna usposobljenost:

--

2. ADMINISTRATIVNI IN RAČUNOVODSKI POSTOPKI

- 2.1. Opis načina vrednotenja OTC izvedenih finančnih instrumentov skladno s 15. členom Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12):

--

3. NOTRANJA REVIZIJA

Opis strategije službe notranje revizije na področju kompleksnih investicijskih skladov:

--

4. FUNKCIJA UPRAVLJANJA TVEGANJ

- 4.1. Opis postopkov za ravnanje v skladu s 6. točko prvega odstavka 31. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje:

--

5. SEZNAM NOTRANJIH AKTOV

Vložnik zahteve ustrezno dopolni seznam notranjih aktov iz 11. točke priloge 1 k temu sklepu.

PRILOGA 3

VPRAŠALNIK K ZAHTEVI ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE STORITVE GOSPODARJENJA S FINANČNIMI INSTRUMENTI IN POMOŽNIH STORITEV

Navodila za izpolnjevanje: Vložnik mora izpolniti vse rubrike v vprašalniku, razen v primeru, če podatek ne obstaja, kar ustrezno označi. Če vložnik izpolnjuje predhodno natisnjen vprašalnik, ga mora izpolniti z velikimi tiskanimi črkami, pri čemer za obsežnejše odgovore lahko uporabi dodaten list papirja.

1. PODATKI IZ TOČKE 10.3. IN 10.4. IZ VPRAŠALNIKA IZ PRILOGE 1 K TEMU SKLEPU

Opis naj vključuje ukrepe, s katerimi se zagotavlja najboljša izvedba ter ureja porazdelitev učinkov poslov za skupni račun tudi za stranko, za katero družba za upravljanje opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti:

2. OPIS NAČINA ZAGOTAVLJANJA POSLOVANJA, SKLADNEGA Z DOLOČBO DRUGEGA ODSTAVKA 160. ČLENA ZISDU-2 V ZVEZI Z DODATNIMI TVEGANJI

2.1. Opis strategij in procesov ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala (126. člen Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11-popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11)):

2.2. Opis posebnosti upravljanja tveganj v zvezi z opravljanjem storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti in pomožnih storitev, predvsem:

- a) strategij in politik sprejemanja tveganj iz 3. člena Sklepa o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09 in 80/11; v nadaljnjem besedilu: Sklep o upravljanju s tveganji BPD);
- b) pravil glede uvajanja novih produktov ali sistemov iz 17. člena Sklepa o upravljanju s tveganji BPD;
- c) pravil uporabe zunanjih izvajalcev iz 18. člena Sklepa o upravljanju s tveganji BPD;
- d) opis notranjega poročanja o tveganjih iz 19. člena Sklepa o upravljanju s tveganji BPD:

2.3. Opis strategije službe notranje revizije na področju gospodarjenja s finančnimi instrumenti:

3. DRUGE ORGANIZACIJSKE ZAHTEVE

Navedba oseb, ki izpolnjujejo pogoje iz 186. člena ZTFI:

Ime in priimek osebe	Številka odločbe s katero je bilo dano dovoljenje in datum izdaje odločbe oziroma drugo ustrezno dokazilo o dovoljenju, ki ga je izdala Agencija

Način zagotavljanja varstva finančnih instrumentov in denarnih sredstev strank in izpolnjevanja zahtev iz 65. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje po posameznih točkah:

--

4. SEZNAM NOTRANJIH AKTOV

Vložnik zahteve ustrezno dopolni seznam notranjih aktov iz 11. točke priloge 1 k temu sklepu.

PRILOGA 4

VPRAŠALNIK V ZVEZI Z OCENO VPLIVA SPREMENJENE NALOŽBENE POLITIKE ZA OBSTOJEČE VLAGATELJE VZAJEMNEGA SKLADA

Navodila za izpolnjevanje: Vložnik mora izpolniti vse rubrike v vprašalniku, razen v primeru, če podatek ne obstaja, kar ustrezno označi. Če vložnik izpolnjuje predhodno natisnjen vprašalnik, ga mora izpolniti z velikimi tiskanimi črkami, pri čemer za obsežnejše odgovore lahko uporabi dodaten list papirja.

1. RAZLOGI ZA BISTVENO SPREMEMBO NALOŽBENE POLITIKE VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje navede razloge za bistveno spremembo naložbene politike, ter jih obrazloži:

2. OCENA VPLIVA

Navede se ocena vpliva bistvene spremembe naložbene politike vzajemnega sklada na prihodnje poslovanje vzajemnega sklada:

3. OBRAZLOŽITEV IZPOLNJEVANJA PRAVIL VARNEGA IN SKRBNEGA POSLOVANJA

Družba za upravljanje v primeru, da bo naložbena politika vključevala uporabo naložbenih tehnik oziroma izvedenih finančnih instrumentov za namene trgovanja oziroma naložbenih strategij, ki jih družba za upravljanje uvaja prvič, obrazloži izpolnjevanje pravil varnega in skrbnega poslovanja družbe za upravljanje ter predloži tudi dokumentacijo, na podlagi katere je mogoče ugotoviti, ali je družba za upravljanje sposobna izvajati bistveno spremenjeno naložbeno politiko vzajemnega sklada v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja:

4. OBRAZLOŽITEV UČINKOV SPREMENJENE NALOŽBENE POLITIKE

Družba za upravljanje obrazloži učinke spremenjene naložbene politike za obstoječe vlagatelje vzajemnega sklada v zvezi s pogoji za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada v času do uveljavitve spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada:

1439. Sklep o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje in dokumentaciji o izpolnjevanju pogojev za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje

Na podlagi 68. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje in dokumentaciji o izpolnjevanju pogojev za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. podrobnejša pravila o ravnanjih članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje pri opravljanju te funkcije v skladu s standardi ustrezne profesionalne skrbnosti;

2. podrobnejšo vsebino dokumentacije, s katero kandidat za člana uprave družbe za upravljanje v dvotirnem sistemu upravljanja, za izvršnega direktorja družbe za upravljanje v enotirnem sistemu upravljanja ali za poslovodjo družbe za upravljanje, organizirane kot družba z omejeno odgovornostjo, oziroma za poslovodjo podružnice družbe za upravljanje tretje države (v nadaljnjem besedilu: kandidat) dokazuje izpolnjevanje pogojev iz 55. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2).

2. člen

(pojmi)

(1) Pojmi, ki se nanašajo na upravljanje tveganj, imajo enak pomen kot v določbah Sklepa o upravljanju tveganj investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12).

(2) Za namen tega sklepa veljata naslednji opredelitvi pojmov:

1. »nadzorni svet« in »uprava« v pomenu kot je opredeljen v Sklepu o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o poslovanju družbe za upravljanje);

2. »strokovni in etični standardi upravljanja« so tista pravila, priporočila in dobre poslovne prakse, ki prispevajo zlasti k zmanjšanju različnih tveganj, ki jim družba za upravljanje je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju, vključno z operativnim tveganjem in tveganjem ugleda.

(3) Določbe tega sklepa, ki se nanašajo na delničarje in delnice družbe za upravljanje, ki je organizirana kot delniška družba, se smiselno uporabljajo za družbenike in poslovne deleže družbe za upravljanje, ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo.

II. TEMELJNA PRAVILA O SKRBNOSTI

3. člen

(organizacijska kultura)

(1) Član uprave oziroma član nadzornega sveta mora s svojim zgledom in ravnanjem spodbujati ustrezno organizacijsko kulturo ter pozitiven odnos zaposlenih do notranjega kontrolnega okolja, ki temeljita na visokih strokovnih in etičnih standardih. Organizacijska kultura je ustrezna, če daje poštenemu in neoporečnemu izvajanju poslovnih dejavnosti najvišjo prioriteto.

(2) Strokovni in etični standardi iz prejšnjega odstavka prispevajo zlasti k zmanjšanju operativnega tveganja in tveganja ugleda, kateremu družba za upravljanje je ali bi mu lahko bila izpostavljena. Uprava oblikuje politike za doseganje strokovnih in etičnih standardov, ki vključujejo sklepanje poslov za svoj račun ter kaznivim, neetičnim in spornim pojavom v aktivnostih poslovanja družbe za upravljanje.

4. člen

(skrbnost)

(1) Član uprave mora od trenutka nastopa svoje funkcije ravnati s profesionalno skrbnostjo stroke upravljanja družbe za upravljanje. Ravnanje je ustrezno, če član uprave deluje v skladu s cilji, strategijami in politikami družbe za upravljanje v najboljšem interesu družbe za upravljanje. Pri tem zlasti upošteva vpliv svojega delovanja na:

1. preudarno vodenje družbe za upravljanje, ki mora biti v skladu z veljavno zakonodajo, pravili upravljanja in drugimi temeljnimi akti investicijskih skladov ter stroko upravljanja finančnih naložb;

2. zaščito interesov imetnikov enot investicijskega sklada;

3. obveznost družbe za upravljanje do njenih delničarjev, zahteve Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) in zaščito javnih interesov;

4. neodvisnost med družbo za upravljanje in skrbnikom.

(2) Član nadzornega sveta mora od trenutka nastopa svoje funkcije ravnati s profesionalno skrbnostjo stroke nadzora nad upravljanjem družbe za upravljanje. Ravnanje je ustrezno, če član nadzornega sveta razume in izvaja svojo vlogo nadzora nad delovanjem uprave ter poslovanjem družbe za upravljanje na podlagi poznavanja in razumevanja sistema upravljanja in poslovne strategije družbe za upravljanje ter tveganj, katerim je družba za upravljanje izpostavljena. Pri tem zlasti upošteva pomen:

1. razvoja in vzdrževanja ustrezne ravni strokovnega poznavanja družbe za upravljanje, ki je sorazmeren z njeno rastjo in razvitostjo ter kompleksnostjo storitev in poslov, za katere je pridobila dovoljenje Agencije;

2. spodbujanja varnosti in trdnosti poslovanja družbe za upravljanje ter razumevanja veljavne zakonodaje in drugih predpisov;

3. izogibanja potencialnim nasprotjem interesov pri svojem delovanju in odločanju.

(3) Član nadzornega sveta, ki mu je zaradi kakršnih koli razlogov onemogočeno opravljanje funkcije (npr. nasprotje interesov, izvajanje pritiskov proti njegovemu neodvisnemu odločanju, dolgotrajna pasivnost in neukrepanje preostalih članov nadzornega sveta) in je izkoristil vse mehanizme, ki jih omogočajo veljavna zakonodaja in drugi predpisi, bi moral s funkcije odstopiti in pojasniti razloge za svoj odstop.

5. člen

(odgovornost)

(1) Uprava in nadzorni svet tesno sodelujeta v najboljšem interesu družbe za upravljanje. Uprava je odgovorna, da je razdelitev odgovornosti med upravo in nadzornim svetom natančno določena ter da je način njunega sodelovanja natančno opredeljen.

(2) Odgovornost članov uprave in članov nadzornega sveta iz prejšnjega odstavka vključuje odgovornost za oblikovanje:

1. poslovnih ciljev družbe za upravljanje;

2. celovitega sistema upravljanja tveganj, ki izhajajo iz poslovanja družbe za upravljanje in investicijskih skladov, ki jih ta upravlja;

3. usmeritev za doseganje teh ciljev.

(3) Odločitve uprave in nadzornega sveta iz prejšnjega odstavka morajo biti dokumentirane. Dokumentacija vključuje:

1. najpomembnejše dolžnosti članov uprave in članov nadzornega sveta v zvezi z izpolnjevanjem odgovornosti iz drugega odstavka tega člena (poslovnik o delu uprave oziroma poslovnik o delu nadzornega sveta);

2. zapisnike sej uprave in nadzornega sveta;

3. drugo pomembnejšo dokumentacijo, na podlagi katere lahko Agencija oceni delovanje članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje.

6. člen

(samostojnost, neodvisnost in strokovna usposobljenost)

(1) Član uprave oziroma član nadzornega sveta mora imeti potrebno znanje in izkušnje za izvajanje svoje funkcije ter mora biti sposoben samostojno presojeti ter sprejemati odločitve v najboljšem interesu družbe za upravljanje, ne glede na svoje obveznosti do delničarjev, uprave, javnosti ali drugih oseb. Pri tem upošteva vse razpoložljive informacije in druge primerne dejavnike, ki lahko vplivajo na te odločitve.

(2) Član uprave oziroma član nadzornega sveta si mora v vseh okoliščinah prizadevati za neodvisno sprejemanje odločitev in na tej podlagi presojeti morebitna mnenja ali navodila tistih, ki so ga izvolili, predlagali oziroma imenovali. Te okoliščine vključujejo tudi morebitna mnenja ali navodila uprave in/ali nadzornega sveta nadrejene družbe članu uprave in/ali nadzornega sveta podrejene družbe za upravljanje.

(3) Ne glede na določilo o neodvisnem sprejemanju odločitev iz prejšnjega odstavka mora član uprave popolno, izčrpno, natančno in sproti obveščati predsednika uprave o vseh pomembnejših dogajanjih ter poteku posameznih poslov na področjih, za katera je pristojen, predsednik uprave pa mora člana uprave obveščati o vseh zadevah, ki so mu znane in so pomembne za področja, za katera je član uprave pristojen.

(4) Če posamezni član uprave meni, da je odločitev uprave glede določene problematike v nasprotju s cilji, strategijami in politikami družbe za upravljanje ter da krši dolžnost iz 58. člena ZISDU-2, mora to nestrinjanje izraziti z zaznamkom in obrazložitvijo v zapisniku seje uprave.

(5) Član nadzornega sveta o pridobitvi mnenja ali navodila iz drugega odstavka tega člena obvesti druge člane nadzornega sveta. Vsi člani nadzornega sveta imajo enake pravice in obveznosti, ne glede na to, kdo jih je izvolil, predlagal oziroma imenoval.

(6) Če posamezni član nadzornega sveta meni, da je odločitev nadzornega sveta v nasprotju s poslovnimi cilji družbe za upravljanje in cilji družbe za upravljanje glede upravljanja tveganj in da krši dolžnost iz 66. člena ZISDU-2 mora to nestrinjanje izraziti z zaznamkom in z obrazložitvijo v zapisniku seje nadzornega sveta.

7. člen

(nasprotje interesov)

(1) Član uprave pri svojem delovanju in odločanju upošteva predvsem interese družbe za upravljanje, jim podredi morebitne drugačne osebne interese in ne sme izkoriščati poslovnih priložnosti družbe za upravljanje za svoj račun. O kakršnemkoli nasprotju interesov, ki nastopi ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njegove funkcije, član uprave nemudoma obvesti druge člane uprave in nadzorni svet.

(2) Član nadzornega sveta pri svojem delovanju in odločanju upošteva predvsem cilje družbe za upravljanje, ter jim podredi morebitne drugačne osebne ali posamične interese delničarjev, uprave, javnosti ali drugih oseb. O kakršnemkoli nasprotju interesov, ki nastopi ali bi lahko nastopilo pri izvrševanju ali v zvezi z izvrševanjem njegove funkcije, član nadzornega sveta nemudoma obvesti druge člane nadzornega sveta.

(3) Član nadzornega sveta ne sme biti odvisen od družbe za upravljanje, kar pomeni, da njegove ekonomske, osebne ali druge povezave z družbo za upravljanje ali njeno upravo ne vplivajo na njegovo nepristransko, strokovno, objektivno, pošteno in celovito osebno presojo pri izvajanju funkcije člana nadzornega sveta. O vsaki povezavi iz prejšnjega stavka je član nadzornega sveta dolžan nemudoma obvestiti nadzorni svet.

(4) Družba za upravljanje vsebine iz prvega do tretjega odstavka tega člena uredi v politiki obvladovanja nasprotij interesov iz 45. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje.

8. člen

(plačila, povračila in druge ugodnosti)

(1) Plačila, povračila in druge ugodnosti za člane uprave ter člane nadzornega sveta morajo biti določena na način, ki ne spodbuja dopuščanja škodljivega prevzemanja tveganj zaradi, na primer, maksimiziranja kratkoročnih poslovnih rezultatov.

(2) Plačila, povračila in druge ugodnosti članov uprave mora določiti ustrezní organ na podlagi vnaprej določenih kriterijev, ki vključujejo najmanj:

1. obseg nalog posameznega člana uprave;
2. uspešnost posameznega člana uprave;
3. velikost družbe za upravljanje in njen finančni položaj;
4. zahtevnost vodenja družbe za upravljanje glede na njeno poslovno in organizacijsko razvitost;
5. splošne gospodarske razmere, v katerih posluje družba za upravljanje;
6. uspešnost poslovanja družbe za upravljanje;
7. izpolnjevanje strateških in letnih načrtov.

(3) Član uprave ali nadzornega sveta je dolžan odkloniti plačilo, povračilo ali drugo ugodnost, ki bi bila v nasprotju s prvim odstavkom tega člena.

(4) Član nadzornega sveta je dolžan odkloniti tudi plačilo zavarovanja osebne odgovornosti s strani družbe za upravljanje, razen za tisti del škode, ki presega njegovo premoženje in ki družbi za upravljanje ne bo mogel biti povrnjen.

III. DOKUMENTACIJA ZA DOKAZOVANJE POGOJEV ZA OPRAVLJANJE FUNKCIJE ČLANA UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

9. člen

(priloge k zahtevi za izdajo dovoljenja)

(1) Zahtevi za izdajo dovoljenja za opravljanje funkcije člana organa vodenja družbe za upravljanje morajo biti priložena dokazila, iz katerih je razvidno, da kandidat izpolnjuje predpisane pogoje.

(2) Kot dokazila, iz katerih je razvidno, da kandidat izpolnjuje predpisane pogoje, se štejejo zlasti dokazila:

1. izpolnjen vprašalnik iz priloge k temu sklepu;
2. dokumente, ki izkazujejo izpolnjevanje pogoja iz 1. točke prvega odstavka 55. člena ZISDU-2;
3. izpisek iz kazenske evidence ali drugo obliko dokazila o izpolnjevanju pogoja iz 2. točke prvega odstavka 55. člena ZISDU-2;
4. sklep ustreznega organa o imenovanju na funkcijo, na katero se nanaša zahteva;
5. kopija potrdila o plačilu takse;
6. kopija pogodbe o zaposlitvi (priložiti zadnjo veljavno oziroma za obdobje, za katero se dokazujejo navedbe);
7. kopija izvlečka iz sistemizacije delovnih mest za delovno mesto za isto obdobje kot pod 6. točko;
8. potrdilo oziroma izjava delodajalca s kratkim opisom del in nalog za isto obdobje kot pod 6. točko;
9. dokazilo o pridobljeni formalni izobrazbi;
10. dokazilo o funkcionalnih znanjih (strokovni seminarji, tečajji, izpit za opravljanje poslov borznega posrednika, državni pravniški izpit, izpit za revizorja idr.);
11. morebitna druga dokazila.

(3) Odgovore v vprašalniku iz 1. točke prejšnjega odstavka Agencija uporablja za namen ocenjevanja strokovne usposobljenosti oseb, njihovih osebnostnih lastnosti in izkušenj, v postopku izdaje dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje v dvotirnem sistemu upravljanja, izvršnega direktorja družbe za upravljanje v enotirnem sistemu upravljanja, poslovodje družbe za upravljanje, organizirane kot družba z omejeno odgovornostjo, oziroma poslovodje podružnice družbe za upravljanje tretje države.

IV. PREHODNA IN KONČNI DOLOČBI

10. člen

(uskladitev notranjih aktov)

Družba za upravljanje svoje notranje akte uskladi s tem sklepom hkrati z uskladitvijo svojega poslovanja s Sklepom o poslovanju družbe za upravljanje.

11. člen

(prenehanje uporabe sklepov)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehata uporabljati naslednja sklepa:

1. Sklep o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 101/08);
2. Sklep o dokumentaciji za dokazovanje izpolnjevanja pogojev za opravljanje funkcije člana organa vodenja družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 76/08 in 21/10).

12. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-7/2012-3
Ljubljana, dne 24. aprila 2012
EVA 2012-1611-0070

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA

VPRAŠALNIK K ZAHTEVI ZA IZDAJO DOVOLJENJA ZA OPRAVLJANJE FUNKCIJE:

1. člana uprave družbe za upravljanje v dvotirnem sistemu upravljanja
2. izvršnega direktorja družbe za upravljanje v enotirnem sistemu upravljanja
3. poslovodje družbe za upravljanje, organizirane kot družbe z omejeno odgovornostjo
4. poslovodje podružnice družbe za upravljanje tretje države

Ime in priimek kandidata:.....

Družba za upravljanje:.....

Datum imenovanja:.....

Navodila za izpolnjevanje: Kandidat mora izpolniti vse rubrike v vprašalniku, razen v primeru, če podatek ne obstaja, kar ustrezno označi. Če kandidat izpolnjuje predhodno natisnjen vprašalnik, ga mora izpolniti z velikimi tiskanimi črkami, pri čemer za obsežnejše odgovore lahko uporabi dodaten list papirja.

1. Osebni podatki

1.1. Ime in priimek kandidata

G./Ga.	Ime in priimek
<input type="text"/>	<input type="text"/>

1.2. Prejšnja osebna imena, če je nastala sprememba

Datum spremembe osebnega imena, če je nastala sprememba

<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
----------------------	----------------------	----------------------

1.3. Datum rojstva

<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text"/>
----------------------	----------------------	----------------------

1.4. Država in kraj rojstva

1.5. Državljanstvo

1.6. Stalno prebivališče

Začasno prebivališče

1.7. Kandidat k vprašalniku priloži fotokopijo osebnega dokumenta (osebna izkaznica, potni list, vozniško dovoljenje).

2. Strokovna usposobljenost, izkušnje in osebne lastnosti

- 2.1. Navedite podatke o svojih dosedanjih zaposlitvah, začenši s svojo zadnjo zaposlitvijo. Opišite vsa obdobja, tudi obdobja morebitne nezaposlenosti.

Datum od/do (mesec/leto)	Naziv delodajalca, naslov in primarna dejavnost	Delovno mesto

- 2.2. Natančno navedite pridobljeno strokovno izobrazbo (brez okrajšav). Navedite tudi članstva v vseh strokovnih organih drugih družb, v katere ste vključeni ali pa ste zaprosili oziroma ste zaprošeni za vključitev, in vsa dodatna izobraževanja s področja storitev, za opravljanje katerih ima dovoljenje družba za upravljanje na katero se nanaša ta zahteva za izdajo dovoljenja.

Izobrazba	Datum pridobitve

Članstvo	Datum včlanitve

Druška dodatna izobraževanja s področja storitev	Obdobje izobraževanja

- 2.3. Navedite vse družbe, v katerih ste ali ste bili v zadnjih desetih letih na vodilnih delovnih mestih.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Funkcija	Obdobje

- 2.4. Navedite vse družbe, v katerih imate ali ste imeli vi oziroma vaši ožji družinski člani v zadnjih treh letih več kot 10-odstotni delež v kapitalu ali delež glasovalnih pravic.

Naziv družbe	Primarna dejavnost	Navedite delež v %	Navedite, kdo od družinskih članov poleg vas ima delež

Na naslednja vprašanja odgovarjajte s kljukico (✓) v ustreznem okencu. Če je odgovor na vprašanje DA, morate opisati podrobnosti na ločenem listu papirja in se sklicevati na relevantno vprašanje.

- 2.5. Ali ima katera od družb, navedenih v odgovorih pod točkama 2.3. in 2.4. poslovne odnose z družbo za upravljanje, na katero se nanaša zahteva? Če DA, opišite načine poslovnih povezav.

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- 2.6. Ali ste kdaj zaprosili pristojni organ za izdajo dovoljenja za opravljanje poslov borznega posrednika oziroma za opravljanje podobnih poslov, za katere je potrebno dovoljenje pristojnega organa v Republiki Sloveniji oziroma v tujini?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- 2.7. Ali je bila vaša zahteva za izdajo dovoljenja iz točke 2.6. zavrnjena?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- 2.8. Ali vam je bilo dovoljenje iz točke 2.6. odvzeto?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

- 2.9. Ali ste bili kdaj pravnomočno obsojeni za prekršek s področja gospodarstva v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.10. Ali obstaja pravnomočna sodna odločba o plačilu dolga, ki ga še niste plačali?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.11. Ali ste bili kdaj v disciplinskem postopku s pravnomočno odločbo spoznani za odgovornega?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.12. Ali vam je bila kdaj zavrnjena zahteva za izdajo dovoljenja za člana uprave družbe?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.13. Ali ste bili razrešeni oziroma je bil od vas zahtevan odstop z vodilnega delovnega mesta?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.14. Ali vam je prenehalo delovno razmerje zaradi kršitev delovnih obveznosti?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.15. Ali ste morali odstopiti s (plačanega ali neplačanega) delovnega mesta pooblaščenca ali prokurista?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.16. Ali vas je v zvezi z deležem v kapitalu oziroma upravljanju katerekoli družbe pravnomočno obsodilo sodišče v Republiki Sloveniji ali tujini ter spoznalo, da ste odškodninsko odgovorni?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.17. Ali ste bili na vodilnem delovnem mestu v družbi, ki ji je bilo odvzeto dovoljenje za opravljanje dejavnosti, za katero se zahteva posebno dovoljenje ?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.18. Ali je bilo kateri koli družbi, v kateri ste ali ste bili imetnik kvalificiranega deleža, ustanovitelj, član uprave - direktor, zavrnjeno ali razveljavljeno članstvo v katerem koli poklicnem združenju, oziroma ali je bila družba kakorkoli sankcionirana s strani teh organov v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.19. Ali ste bili na vodilnem mestu v družbi, nad katero je bila uvedena prisilna poravnava, likvidacija, stečajni postopek ali pa je bila imenovana izredna uprava v Republiki Sloveniji ali tujini?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

2.20. Ali vam je znano, da se namerava uvesti kateri od postopkov iz točke 2.19.?

DA	NE
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

3. Vaša vizija poslovanja družbe za upravljanje

3.1. Za katera delovna področja boste odgovorni v družbi za upravljanje?

3.2. Opišite svojo strategijo vodenja poslovanja družbe za upravljanje (od 300 do 500 besed)

IZJAVA

.....
(ime in priimek kandidata)

1. Potrjujem, da so podatki in informacije v vprašalniku resnične in točne. Zavedam se, da mora biti član uprave družbe za upravljanje/izvršni direktor družbe za upravljanje/poslovodja družbe za upravljanje/poslovodja podružnice družbe za upravljanje tretje države ustrezno strokovno usposobljen in imeti osebne lastnosti ter izkušnje, potrebne za vodenje poslov družbe za upravljanje.
2. Izjavljam, da:
 - sem celovito odgovoril(-a) na vsako vprašanje tega vprašalnika in razkril(-a) vsako informacijo, ki bi jo lahko upoštevali kot ustrezno za namen izpolnjevanja tega vprašalnika,
 - se obvezujem, da bom nemudoma obvestil(-a) Agencijo za trg vrednostnih papirjev o vseh pomembnih spremembah, ki sem jih podal(-a) v vprašalniku in o drugih zadevah, za katere bom izvedel(-a) po datumu izpolnitve te izjave do izdaje dovoljenja.
3. Zavedam se, da Agencija za trg vrednostnih papirjev lahko podatke iz tega vprašalnika posreduje samo v skladu s 488. členom Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi s prvim in tretjim odstavkom 231. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11).

Datum:

Podpis:

1440. Sklep o poročanju družbe za upravljanje, družbe za upravljanje države članice in podružnice družbe za upravljanje tretje države

Na podlagi 3. točke 88. člena, 133. člena, 2. in 3. točke četrtega odstavka 194. člena ter 458. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o poročanju družbe za upravljanje, družbe za upravljanje države članice in podružnice družbe za upravljanje tretje države

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. vsebino, način in roke poročanja Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) o kapitalski ustreznosti družbe za upravljanje;

2. vsebino, način in roke poročanja o prenosu opravljanja posameznih storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov in spremembah pogodbe o prenosu;

3. način in roke predložitve sprememb načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada iz drugega odstavka 194. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2);

4. način in roke poročanja informacij iz tretjega odstavka 194. člena ZISDU-2;

5. vsebino, način in roke rednega poročanja družbe za upravljanje, družbe za upravljanje države članice in podružnice družbe za upravljanje tretje države iz 454., 456. in 457. člena ZISDU-2 Agenciji ter poročanja na zahtevo Agencije iz 455. člena ZISDU-2.

2. člen

(prenos direktive Evropske unije)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenaša Direktiva Komisije št. 2010/43/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o organizacijskih zahtevah, navzkrižjih interesov, poslovanju, obvladovanju tveganja ter vsebini sporazuma med depozitarjem in družbo za upravljanje (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 42).

3. člen

(uporaba sklepa)

(1) Družba za upravljanje na podlagi tega sklepa poroča za investicijski sklad, ki ga oblikuje oziroma ustanovi v Republiki Sloveniji, razen če je v posamezni določbi tega sklepa določeno drugače.

(2) Določbe III. poglavja tega sklepa se smiselno uporabljajo tudi za družbo za upravljanje, ki v Republiki Sloveniji trži enote UCITS sklada, oblikovanega oziroma ustanovljenega v drugi državi članici.

(3) Določbe 1. in 2. oddelka II. poglavja tega sklepa se smiselno uporabljajo za poročanje podružnice družbe za upravljanje tretje države, ki je pridobila dovoljenje za ustanovitev podružnice v Republiki Sloveniji.

(4) Če se investicijski sklad upravlja sam, se določbe tega sklepa, ki se nanašajo na družbo za upravljanje države članice ali družbo za upravljanje tretje države, uporabljajo neposredno za investicijski sklad.

II. VSEBINA IN ROKI POROČANJA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

1. Poročanje numeričnih podatkov o poslovanju investicijskega sklada

4. člen

(poročanje o vrednosti enote premoženja)

Družba za upravljanje prvi naslednji delovni dan po zadnjem dnevu obračunskega obdobja, določenega za izračun čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada (v nadaljnjem besedilu: obračunski dan), poroča o vrednosti enote premoženja (v nadaljnjem besedilu: VEP) po stanju na obračunski dan in številu enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan v skladu z Navodilom za poročanje o VEP iz priloge 1 k temu sklepu.

5. člen

(poročanje o vrsti in sestavi naložb)

(1) Družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, najpozneje do osmega dne v mesecu poroča podatke iz bilance stanja po stanju na zadnji obračunski dan v preteklem mesecu in podatke o transakcijah od zadnjega obračunskega dneva v predhodnem mesecu do zadnjega obračunskega dneva v tekočem mesecu v skladu z Navodilom za izpolnjevanje MATRIKE/ISBS in MATRIKE/ISTR iz priloge 2 k temu sklepu.

(2) Družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, najpozneje do osmega dne v mesecu poroča tudi podatke o številu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada in številu lastnikov delnic investicijske družbe v skladu z Navodilom za poročanje o številu imetnikov enot iz priloge 3 k temu sklepu.

6. člen

(poročanje o poslovnem izidu)

Družba za upravljanje najpozneje do osmega dne v mesecu aprilu, juliju, oktobru in januarju poroča podatke o poslovnem izidu investicijskega sklada za obdobje od začetka poslovnega leta do konca zadnjega meseca pred mesecem poročanja v skladu z Navodilom za poročanje o poslovnem izidu investicijskega sklada iz priloge 4 k temu sklepu.

7. člen

(poročanje o plačilni sposobnosti odprtega investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje poroča o plačilni sposobnosti odprtega investicijskega sklada v naslednjih primerih:

1. če odprti investicijski sklad ne more poravnati že zapadlih obveznosti;

2. če družba za upravljanje utemeljeno pričakuje, da odprti investicijski sklad ne bo mogel poravnati obveznosti ob njihovi zapadlosti kadarkoli v bodočnosti;

3. če se je število enot premoženja odprtega investicijskega sklada v obtoku v zadnjih petih delovnih dnevih zmanjšalo za več kot 25 odstotkov oziroma število enot premoženja sklada denarnega trga za več kot 50 odstotkov.

(2) Družba za upravljanje poroča najpozneje naslednji delovni dan po nastopu enega ali več primerov iz prejšnjega odstavka v skladu z Navodilom za poročanje o plačilni sposobnosti odprtega investicijskega sklada iz priloge 5 k temu sklepu.

(3) V primeru iz 1. ali 2. točke prvega odstavka tega člena družba za upravljanje poroča tudi vsakih sedem dni od prvega obvestila do dne, ko okoliščina, ki je bila razlog za poročanje, preneha oziroma je razlog za poročanje odpravljen.

2. Poročanje nenumeričnih podatkov o poslovanju družbe za upravljanje in investicijskega sklada

8. člen

(poročanje o pomembnih dejstvih oziroma okoliščinah)

Družba za upravljanje najpozneje do osmega dne v mesecu poroča o naslednjih dejstvih oziroma okoliščinah povezanih

s poslovanjem družbe za upravljanje in investicijskega sklada, ki so nastopili v preteklem koledarskem mesecu:

1. spremembah podatkov o družbi za upravljanje oziroma investicijski družbi, ki so bili vpisani v sodni register, s predložitvijo sklepa sodišča oziroma rednega izpiska iz sodnega registra;

2. seji nadzornega sveta družbe za upravljanje s predložitvijo zapisnika te seje, skupaj z vsemi prilogami k zapisniku;

3. seji nadzornega sveta investicijske družbe s predložitvijo zapisnika te seje, skupaj z vsemi prilogami k zapisniku;

4. sklepah ustanovitelja oziroma edinega družbenika oziroma skupščini družbe za upravljanje s predložitvijo sklepov ustanovitelja oziroma edinega družbenika oziroma zapisnika skupščine družbe za upravljanje, skupaj z vsemi prilogami k zapisniku oziroma posameznim sklepom;

5. skupščini investicijske družbe s predložitvijo zapisnika skupščine, skupaj z vsemi prilogami k zapisniku;

6. spremembi pogodbe o upravljanju investicijske družbe, s predložitvijo pogodbe ali ustreznega dodatka k pogodbi;

7. spremembi statuta oziroma družbene pogodbe oziroma akta o ustanovitvi družbe za upravljanje, s predložitvijo notarsko overjenega prečiščenega besedila;

8. sklenitvi, spremembi oziroma prenehanju pogodbe s klirinško depotno družbo o vodenju računov nematerializiranih vrednostnih papirjev investicijskih skladov oziroma sklenitvi, spremembi oziroma prenehanju pogodbe s klirinško depotno družbo o članstvu, s predložitvijo pogodbe oziroma ustreznega dodatka k pogodbi;

9. sklenitvi, spremembi oziroma prenehanju pogodbe s pooblaščenim udeležencem o opravljanju storitev posredovanja pri nakupu oziroma prodaji vrednostnih papirjev oziroma drugih finančnih instrumentov za račun investicijskega sklada, s predložitvijo pogodbe oziroma ustreznega dodatka k pogodbi;

10. spremembah načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada iz 5. člena Sklepa o upravljanju tveganj investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o upravljanju tveganj investicijskega sklada) s predložitvijo besedila načrta upravljanja tveganja, iz katerega so razvidne spremembe, in čistopis načrta;

11. prenosu opravljanja posamezne storitve oziroma posla upravljanja investicijskih skladov na drugo oziroma tretjo osebo.

9. člen

(vsebina poročanja o prenosu opravljanja posamezne storitve oziroma posla upravljanja investicijskih skladov)

(1) Družba za upravljanje poroča o prenosu opravljanja posamezne storitve oziroma posla upravljanja investicijskih skladov iz 11. točke prejšnjega člena tako, da predloži:

1. pogodbo o prenosu posameznih storitev oziroma poslov upravljanja iz 131. člena ZISDU-2 (v nadaljnjem besedilu: pogodba) na drugo osebo in njeno morebitno spremembo;

2. opis pogojev in kriterijev, ki jih družba za upravljanje upošteva pri izboru oseb iz prvega odstavka 128. člena in 129. člena ZISDU-2;

3. opis, kako pogosto in na kakšen način družba za upravljanje preverja, ali osebe iz prejšnje točke izpolnjujejo pogoje iz ZISDU-2, na njegovi podlagi izdanih predpisov ter drugih predpisov, ki urejajo storitve oziroma posle, ki so predmet prenosa;

4. obvestilo o prenehanju pooblastila, kadar je drugi osebi iz prvega odstavka 128. člena ZISDU-2 pooblastilo prenehalo.

(2) V primeru prenosa storitve upravljanja premoženja investicijskega sklada družba za upravljanje poleg dokumentov iz prejšnjega člena predloži tudi:

1. pisno soglasje skrbnika k pogodbi;

2. pisno izjavo, da je oseba, ki jo je pooblastila družba za upravljanje, nadzorovana s strani pristojnega organa države članice ali pristojnega organa tretje države, s katero Agencija sodeluje in izmenjuje informacije o nadzoru, in ki je pridobila dovoljenje tega organa za opravljanje storitev upravljanja premoženja za račun svojih strank;

3. reference osebe, na katero je družba za upravljanje prenesla storitev upravljanja premoženja investicijskih skladov, vključno s podatki o obsegu in vrsti premoženja, ki ga ta oseba že upravlja;

4. podatke o obsegu in vrsti premoženja investicijskega sklada, ki bo predmet upravljanja s strani osebe iz prejšnje točke;

5. pisno izjavo, kadar družba za upravljanje pooblasti drugo osebo za upravljanje storitev upravljanja premoženja posameznega investicijskega sklada, da ta oseba ni oseba, ki sicer opravlja skrbniške storitve, ali druga oseba, katere interes bi bil lahko v nasprotju z interesi družbe za upravljanje oziroma interesi vlagateljev v posamezen investicijski sklad, za katerega naj bi ta druga oseba po pooblastilu družbe za upravljanje opravlja posamezne storitve.

(3) Družba za upravljanje predloži dokumenta iz 2. in 3. točke prvega odstavka tega člena samo ob prvem poročanju o prenosu posamezne vrste storitve, kasneje pa samo ob morebitni vsebinski spremembi.

(4) Družba za upravljanje na podlagi tega člena ne poroča o prenosu opravljanja storitev oziroma poslov trženja enot investicijskega sklada izven Republike Slovenije.

10. člen

(poročanje o objavi pravnih in poslovnih dogodkov)

Družba za upravljanje poroča o objavi pravnih in poslovnih dogodkov iz prvega odstavka 221. člena ZISDU-2 tako, da najkasneje hkrati z objavo predloži vsebino, mesto in datum objave.

11. člen

(poročanje o poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti)

(1) Družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja in, ki je v preteklem koledarskem letu sklepal posle z izvedenimi finančnimi instrumenti oziroma s finančnimi instrumenti, ki imajo vgrajene izvedene finančne instrumente, pripravi poročilo o poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti iz tretjega odstavka 194. člena ZISDU-2.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek družbi za upravljanje ni potrebno pripraviti poročila o poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, če je investicijski sklad posle z izvedenimi finančnimi instrumenti sklepal, ker se je za njegov račun iz vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, ki jih je imel med sredstvi, uresničevala pravica do vpisa ali pridobitve novih finančnih instrumentov ali zaradi drugih korporacijskih dejanj izdajatelja, na katere družba za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, ni imela vpliva.

(3) Poročilo o poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti vsebuje:

1. navedbo poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti po posameznih vrstah izvedenih finančnih instrumentov, tveganjih, ki izhajajo iz teh poslov, omejitvah izpostavljenosti in metodi uporabljeni za merjenje tveganj;

2. v primeru preseganja omejitve skupne izpostavljenosti investicijskega sklada, opis sprejetih ukrepov za odpravo preseganja in čas trajanja preseganja;

3. če družba za upravljanje skupno izpostavljenost investicijskega sklada izračunava z metodo tvegane vrednosti, poročilo obsega tudi:

a) podatek o tvegani vrednosti (v nadaljnjem besedilu: VaR) na zadnji delovni dan v letu;

b) izjavo o uspešno izvedenih testih za nazaj oziroma poročilo o prekoračitvah in sprejetih ukrepih;

c) izjavo o uspešno izvedenih testih izjemnih situacij, splošno predstavitev predpostavk uporabljenih v testu ter razlago rezultatov testa in njihovo uporabljivost v vsakodnevni uporabi modela.

(4) Poročilo iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje predloži hkrati s predložitvijo letnega poročila investicijskega sklada.

12. člen

(poročanje o kapitalski ustreznosti)

(1) Družba za upravljanje poroča o izpolnjevanju kapitalske ustreznosti na zadnji dan v koledarskem letu hkrati s predložitvijo letnega poročila družbe za upravljanje.

(2) Družba za upravljanje v poročilu iz prejšnjega odstavka prikaže podroben izračun kapitala iz 3. člena Sklepa o kapitalski ustreznosti (Uradni list RS, št. 33/12) in podroben izračun kapitalske ustreznosti iz 84. člena ZISDU-2.

(3) Družba za upravljanje pri izračunu kapitalske ustreznosti iz prvega odstavka tega člena upošteva podatke iz revidirane bilance stanja in revidiranega izkaza poslovnega izida za preteklo koledarsko leto.

(4) Družba za upravljanje, ki izračunava zahtevani kapital v skladu z 2. točko prvega odstavka 84. člena ZISDU-2, poroča o izračunu kapitalske zahteve iz 2. točke prvega odstavka 84. člena ZISDU-2 skladno s Sklepom o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 74/09, 80/11 in 90/11 – popr.).

13. člen

(poročanje o napaki pri izračunu čiste vrednosti sredstev)

(1) Če je bila pri izračunu čiste vrednosti sredstev ugotovljena napaka, družba za upravljanje takoj, ko je to mogoče, pošlje poročilo o napaki pri izračunu čiste vrednosti sredstev.

(2) Poročilo iz prejšnjega odstavka vsebuje:

1. datum nastanka in datum ugotovitve napake;
2. podatke o pravilni in napačni čisti vrednosti sredstev;
3. vzrok za nastanek napake;
4. datum odprave oziroma predvideni datum odprave napake v poslovnih knjigah in opis načrtovanih aktivnosti za odpravo napake;

5. ocene zneskov, ki jih bo treba povrniti vlagateljem ali vzajemnemu skladu zaradi napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev;

6. opis ukrepov, sprejetih z namenom, da ne bi več prihajalo do takšnih napak.

(3) Poročilo iz prejšnjega odstavka predhodno potrdi skrbnik vzajemnega sklada.

14. člen

(predložitev poročila o notranjem revidiranju in revizorjevega poročila)

Družba za upravljanje predloži poročilo o notranjem revidiranju iz 27. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12) in revizorjevo poročilo iz tretjega odstavka 89. člena ZISDU-2 hkrati s predložitvijo letnega poročila družbe za upravljanje.

3. Poročanje o opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov v drugi državi članici oziroma tretji državi

15. člen

(vsebina in roki poročanja)

(1) Družba za upravljanje najpozneje do osmega dne v mesecu poroča o naslednjih dejstvih oziroma okoliščinah povezanih s poslovanjem podružnice družbe za upravljanje v državi članici, ki so nastopili v preteklem koledarskem mesecu:

1. sklepov uprave družbe za upravljanje v zvezi s poslovanjem podružnice družbe za upravljanje;

2. sklenitvi, spremembi oziroma prenehanju notranjih aktov podružnice družbe za upravljanje, s predložitvijo teh aktov v obliki čistopisa in v obliki sledi spremembam;

3. oblikovanju in ustanovitvi UCITS sklada v državi članici, s predložitvijo dokumentov, h katerim daje soglasje pristojni nadzorni organ države članice.

(2) Poleg poročil iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje najpozneje do osmega v mesecu poroča tudi:

1. agregatne podatke o neto vplačilih v predhodnem mesecu in podatke o naložbah rezidentov države članice, v kateri se tržijo enote vzajemnih skladov, oblikovanih v Republiki Sloveniji po stanju na zadnji obračunski dan predhodnega meseca;

2. agregatne podatke o neto vplačilih v predhodnem mesecu in podatke o višini sredstev UCITS skladov, oblikovanih oziroma ustanovljenih v državi članici po stanju na zadnji obračunski dan predhodnega meseca.

(3) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi za poročanje družbe za upravljanje o poslovanju podružnice v tretji državi.

(4) Določbe 3. točke prvega odstavka in drugega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo tudi za poročanje družbe za upravljanje o neposrednem opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov v državi članici oziroma tretji državi.

III. VSEBINA IN ROKI POROČANJA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE DRŽAVE ČLANICE

16. člen

(poročanje o izpolnjevanju pogojev za trženje)

Družba za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji opravlja storitev trženja enot UCITS skladov, poroča o izpolnjevanju pogojev za trženje iz 143. člena ZISDU-2 v okviru obveščanja Agencije o spremembah priglasitvenega dokumenta iz 145. člena ZISDU-2 na elektronski naslov: updates.ucits@a-tvp.si.

17. člen

(poročanje o poslovanju podružnice)

(1) Družba za upravljanje države članice, ki ima v Republiki Sloveniji podružnico, o svojem poslovanju preko podružnice najpozneje do osmega dne v mesecu poroča:

1. o notranjih aktih, ki se nanašajo na pravila ravnanja iz 2.2.2. pododdelka ZISDU-2;

2. agregatne podatke o neto vplačilih rezidentov Republike Slovenije v predhodnem mesecu in podatke o naložbah rezidentov Republike Slovenije v enote premoženja UCITS skladov, ki jih trži v Republiki Sloveniji, po stanju na zadnji obračunski dan predhodnega meseca.

(2) Družba za upravljanje države članice poroča v skladu s 1. točko prejšnjega odstavka tako, da v prvem poročilu navede seznam ustreznih notranjih aktov, v nadaljnjih poročilih pa navede samo spremembe in dopolnitve tega seznama. Družba za upravljanje države članice v poročilu navede tudi mesto (lahko tudi spletni naslov), kjer so dostopni vsi notranji akti, navedeni v seznamu.

(3) Družba za upravljanje države članice poroča na podlagi tega sklepa v slovenskem jeziku.

IV. POROČANJE NA ZAHTEVO AGENCIJE

18. člen

(poročanje na zahtevo Agencije)

Družba za upravljanje mora podatke iz tega sklepa poročati tudi na zahtevo Agencije, in sicer v roku, ki ne sme biti krajši od treh dni od dneva prejema poziva.

V. NAČIN POROČANJA

19. člen

(način poročanja)

(1) Družba za upravljanje oziroma družba za upravljanje države članice oziroma podružnica družbe za upravljanje tretje

države (v nadaljnjem besedilu: zavezanec za poročanje) poroča podatke iz tega sklepa v elektronski obliki preko Nacionalnega sistema za poročanje in v skladu s Funkcionalno specifikacijo za poročanje DZU, objavljeno na spletni strani Agencije.

(2) Zavezanec za poročanje je dolžan morebitne popravke že poslanih podatkov oziroma poročil poslati nemudoma po ugotovitvi oziroma v roku, ki ga določi Agencija.

(3) V primeru izpada povezave oziroma nedelovanja sistema elektronskega poročanja zavezanec za poročanje poroča takoj, ko je to mogoče.

VI. PREHODNA IN KONČNE DOLOČBA

20. člen

(začetek poročanja o vrsti in sestavi naložb)

Družba za upravljanje prvič poroča podatke o vrsti in sestavi naložb na podlagi 5. člena tega sklepa podatke za januar 2013. Podatke o vrsti in sestavi naložb za december 2012 pa poroča v skladu s Sklepom o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 101/08 in 108/09).

21. člen

(prenehanje uporabe sklepov)

(1) Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehajo uporabljati:

1. Sklep o podrobnejši vsebini, načinu in rokih poročanja družbe za upravljanje oziroma podružnice tuje družbe za upravljanje o dejstvih in okoliščinah, povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje oziroma podružnice tuje družbe za upravljanje in investicijskimi skladi (Uradni list RS, št. 126/04);

2. Sklep o podrobnejši vsebini, načinu in rokih poročanja družbe za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji posluje preko podružnice in družbe za upravljanje države članice, ki v Republiki Sloveniji posluje neposredno (Uradni list RS, št. 89/04);

3. Sklep o poročanju podružnice družbe za upravljanje s sedežem v Republiki Sloveniji, ki posluje v državi članici ali tuji državi, in podružnice investicijskega sklada s sedežem v Republiki Sloveniji, ki posluje v državi članici ali tuji državi (Uradni list RS, št. 80/03);

4. Sklep o obveščanju Agencije za trg vrednostnih papirjev o prenosu posamezne storitve upravljanja investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 42/08);

5. Sklep o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 101/08 in 108/09), razen drugega in četrtega odstavka 4. člena, IV. poglavja in priloge 6 k sklepu;

6. IV. poglavje in drugi odstavek 11. člena Sklepa o podrobnejših pravilih za izračun kapitalske ustreznosti družbe za upravljanje, rokih, načinu in podrobnejši vsebini poročanja družbe za upravljanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev o kapitalski ustreznosti ter podrobnejših pravilih o obvladovanju tveganj družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 126/04 in 67/10).

(2) Z dnem, ko poteče rok iz drugega odstavka 523. člena ZISDU-2 se prenehajo uporabljati drugi in četrti odstavek 4. člena in priloga 6 Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 101/08 in 108/09).

22. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati 1. januarja 2013.

Št. 00701-28/2012-8
Ljubljana, dne 24. aprila 2012
EVA 2012-1611-0054

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA 1

NAVODILO ZA POROČANJE O VEP

I. SPLOŠNA PRAVILA

Kadar družba za upravljanje znotraj posameznega vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada izdaja različne razrede investicijskih kuponov, ki imajo različne VEP, se podatki določeni s tem navodilom poročajo ločeno za vsak razred investicijskih kuponov.

II. VSEBINA

Družba za upravljanje poroča Agenciji naslednje podatke:

1. Obveznik poročanja

Vpiše se matična številka družbe za upravljanje iz Poslovnega registra Slovenije.

2. Oznaka vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada

Vpiše se matična številka vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada, na katerega se nanašajo poslani podatki, iz Poslovnega registra Slovenije.

3. Oznaka investicijskega kupona

Vpiše se ISIN koda investicijskega kupona vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada (standard ISO 6166).

4. Obračunski dan

Vpiše se obračunski dan, po stanju na katerega je izračunan VEP, in sicer v obliki llll.mm.dd. (standard ISO 8601).

5. VEP

Vpiše se VEP po stanju na obračunski dan (v eurih na štiri decimalna mesta natančno).

6. Število enot premoženja v obtoku na predhodni obračunski dan

Vpiše se število enot premoženja vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada v obtoku po stanju na predhodni obračunski dan.

7. Potrditev skrbnika

Vpiše datum potrditve v obliki llll.mm.dd. in ura potrditve v obliki uu:mm (standard ISO 8601), ko je skrbnik, ki za vzajemni sklad oziroma alternativni sklad opravlja skrbniške storitve, potrdil točnost podatka iz 5. točke tega poglavja.

8. Opombe

Vpišejo se morebitne opombe oziroma pojasnila.

PRILOGA 2

NAVODILO ZA IZPOLNJEVANJE MATRIKE/ISBS IN MATRIKE/ISTR

I. SPLOŠNA PRAVILA

- (1) Družba za upravljanje izpolni samo tista polja MATRIKE/ISBS in MATRIKE/ISTR, ki so označena s kljukico, druga polja ostanejo prazna.
- (2) Družba za upravljanje z aktivnimi in pasivnimi postavkami v MATRIKI/ISBS tvori bilanco stanja, ki mora biti izravnana.
- (3) Družba za upravljanje poroča cene finančnih instrumentov in vse druge zneske v eurih na dve decimalni mesti natančno in podatke o količinah na dve decimalni mesti natančno.
- (4) Opredelitve pojmov v MATRIKI/ISBS in MATRIKI/ISTR so prilagojene potrebam poročanja podatkov o poslovanju investicijskih skladov in izhajajo iz Uredbe Sveta (ES) št. 2223/96 z dne 25. junija 1996 o Evropskem sistemu nacionalnih in regionalnih računov v Skupnosti (ESA 95) (UL L, št. 310 z dne 30. novembra 1996, str. 1, z vsemi spremembami), Uredbe Evropske centralne banke (ES) št. 958/2007 z dne 27. julija 2007 o statistiki sredstev in obveznosti investicijskih skladov (ECB/2007/8) (UL L, št. 211 z dne 11. avgusta 2007, str. 8), ZISDU-2 in Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12); v nadaljnjem besedilu: Sklep o naložbah). Vsebinske opredelitve dovoljenih oziroma nedovoljenih naložb investicijskih skladov pa urejata izključno ZISDU-2 in Sklep o naložbah.
- (5) Družba za upravljanje pri izpolnjevanju MATRIKE/ISBS in MATRIKE/ISTR uporablja šifrante, določene v tem navodilu.

II. OPREDELITEV POSTAVK MATRIKE/ISBS IN MATRIKE/ISTR

- (1) Posamezne postavke sredstev iz MATRIKE/ISBS in MATRIKE/ISTR pomenijo naslednje:

F0100 Prenosljive vloge

Prenosljive vloge so vloge na vpogled v domači ali tuji valuti.

F0200 Druge vloge

Druge vloge so vloge, ki jih ni možno uporabljati za plačevanje in jih ni možno zamenjati v prenosljive vloge brez pomembnejših omejitev ali dodatnih stroškov.

Druge vloge obsegajo:

1. vezane vloge (vključno z vezanimi vlogami na odpoklic);
2. potrdila o vlogah, ki niso iztržljiva oziroma katerih iztržljivost je, čeprav teoretično možna, zelo omejena;
3. druge vloge, ki niso vključene v postavko prenosljive vloge.

F0300 Kratkoročni dolžniški vrednostni papirji

Kratkoročni dolžniški vrednostni papirji so vrednostni papirji z originalno zapadlostjo enega leta ali manj in obsegajo:

1. zakladne menice in druge kratkoročne vrednostne papirje države;
2. menice, ki jih izdajajo lokalne oblasti;

3. blagajniške zapise;
4. komercialne zapise;
5. potrdila o vlogah, ki so iztržljiva;
6. bančne menične akcepte.

Postavka kratkoročni dolžniški vrednostni papirji vključuje vse instrumente denarnega trga, razen tistih z originalno zapadlostjo daljšo od enega leta; slednji se navedejo v okviru postavke dolgoročni dolžniški vrednostni papirji.

Obrestovani dolžniški vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi.

(Opomba: Skladi denarnega trga pod to postavko izpolnjujejo tudi šifrant »Preostala zapadlost«).

F0400 Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji

Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji so vrednostni papirji z originalno zapadlostjo, daljšo od enega leta, in obsegajo obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje z originalno zapadlostjo daljšo od enega leta.

Obrestovani dolžniški vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi.

Pod to postavko družba za upravljanje navede tudi instrumente denarnega trga (zakladne menice in druge kratkoročne vrednostne papirje države, menice, ki jih izdajajo lokalne oblasti, blagajniške zapise, komercialne zapise, iztržljiva potrdila o vlogah in bančne akcepte) z originalno zapadlostjo daljšo od enega leta.

(Opomba: Za instrumente denarnega trga, ki se navajajo pod to postavko, se pri vseh vrstah investicijskih skladov poleg šifranta »Originalna zapadlost« izpolnjuje tudi šifrant »Preostala zapadlost«. Skladi denarnega trga izpolnjujejo šifrant »Preostala zapadlost« tudi za vse druge dolgoročne dolžniške vrednostne papirje.)

Izvedeni finančni instrumenti

Pod to postavko se poročajo podatki o izvedenih finančnih instrumentih.

Izvedeni finančni instrumenti so finančna sredstva ali finančne obveznosti, v bilanci stanja pa se evidentirajo nepobotani.

F0500 Izvedeni finančni instrumenti za trgovanje

Postavka izvedeni finančni instrumenti za trgovanje predstavlja tiste izvedene finančne instrumente (sredstva), ki se merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

F0600 Izvedeni finančni instrumenti za varovanje

Postavka izvedeni finančni instrumenti za varovanje predstavlja tiste izvedene finančne instrumente (sredstva), ki so namenjeni za varovanje pred različnimi tveganji in se evidentirajo skladno s Slovenskim računovodskim standardom 3.29. in Mednarodnimi računovodskimi standardi od 39.89 do 39.102.

F0700 Delnice, razen delnic kolektivnih naložbenih podjetij

Postavka delnice, razen enot premoženja oziroma delnic kolektivnih naložbenih podjetij, so finančna sredstva, ki predstavljajo lastninske pravice do delniških družb. Ta finančna

sredstva navadno dajejo imetnikom pravico do deleža v dobičku delniških družb in do deleža v njihovih neto sredstvih ob likvidaciji.

F0800 Drugi lastniški kapital

Postavka se ne poroča.

F0900 Enote premoženja oziroma delnice kolektivnih naložbenih podjetij

Postavka enote premoženja oziroma delnice kolektivnih naložbenih podjetij obsega enote premoženja oziroma delnice odprtih in zaprtih kolektivnih naložbenih podjetij.

F1000 Druge terjatve

Postavka druge terjatve obsega terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe, terjatve do družbe za upravljanje in do skrbnika, terjatve za obresti in dividende, terjatve iz naslova posojanja vrednostnih papirjev in druge terjatve iz poslovanja (npr. kritja za naložbe v izvedene finančne instrumente).

Pod to postavko družba za upravljanje dodatno poroča tudi skupni znesek natečenih obresti od obrestovanih vrednostnih papirjev.

(Opomba: Natečene obresti od obrestovanih vrednostnih papirjev se ne štejejo med druge terjatve, ampak se ločeno prikazujejo zaradi potreb Banke Slovenije.)

F1100 Nefinančna sredstva

Nefinančna sredstva so sredstva, nad katerimi se uveljavlja lastninska pravica in katerih posedovanje v določenem časovnem obdobju lastnikom prinaša ekonomske koristi. Nefinančna sredstva se pridobijo in posedujejo predvsem kot hranilci vrednosti. Pod to postavko se poročajo podatki o plemenitih kovinah.

F1200 Aktivne časovne razmejitve (AČR)

Aktivne časovne razmejitve zajemajo odložene stroške oziroma odložene odhodke ter kratkoročno nezaračunane prihodke. Pod to postavko se prištevajo tudi razmejene obresti.

F1300 Zunajbilančna sredstva

Družba za upravljanje poroča o skupni vrednosti zunajbilančnih terjatev iz naslova izvedenih finančnih instrumentov, ki zajema vsoto osnov oziroma drugih primerljivih zneskov, na katere se glasijo pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih.

(2) Posamezne postavke obveznosti iz MATRIKE/ISBS in MATRIKE/ISTR pomenijo naslednje:

F5100 Najeta posojila

Postavka vsebuje najeta posojila iz prvega odstavka 195. člena ZISDU-2, kritna posojila, repo posle in druge oblike posojil kot tehnike upravljanja sredstev investicijskega sklada.

F5200/5300 Izdane enote premoženja oziroma delnice kolektivnih naložbenih podjetij

Postavka izdane enote premoženja oziroma delnice kolektivnih naložbenih podjetij predstavlja celotno obveznost do delničarjev oziroma vlagateljev investicijskega sklada.

(Opomba: V MATRIKI/ISBS se ta postavka poroča v dveh temeljnih postavkah, in sicer: Izdane enote premoženja oziroma delnice kolektivnih naložbenih podjetij BS in Izdane enote premoženja oziroma delnice kolektivnih naložbenih podjetij ATPV.)

(Opomba: Družbe za upravljanje v MATRIKI/ISBS za investicijske družbe v okviru postavke Izdane enote premoženja oziroma delnice kolektivnih naložbenih podjetij BS, ne poročajo po šifrantih »Sektor«, »Država« in »Mednarodna institucija«, poročajo pa število izdanih delnic investicijske družbe (»Količina«), tržno ceno delnice na datum poročanja (»Cena«) in njun zmnožek (»Znesek«) ter knjigovodsko vrednost delnice investicijske družbe (»Knjigovodska vrednost«).

(Opomba: Družbe za upravljanje v MATRIKI/ISTR za investicijske družbe v okviru postavke Izdane enote premoženja oziroma delnice kolektivnih naložbenih podjetij BS, ne poročajo po šifrantih »Sektor«, »Država« in »Mednarodna institucija«, poročajo pa znesek odkupljenih lastnih delnic (znesek nakupa) in znesek novo izdanih delnic (znesek prodaje) pa tudi zapadle zneske, vendar te le investicijski skladi, oblikovani za določen čas.)

F5400 Izvedeni finančni instrumenti za trgovanje

Postavka izvedeni finančni instrumenti za trgovanje predstavlja tiste izvedene finančne instrumente (obveznosti), ki se merijo po pošteni vrednosti skozi izkaz poslovnega izida.

F5500 Izvedeni finančni instrumenti za varovanje

Postavka izvedeni finančni instrumenti za varovanje predstavlja tiste izvedene finančne instrumente (obveznosti), ki so namenjeni za varovanje pred različnimi tveganji in se evidentirajo skladno s Slovenskim računovodskim standardom 3.29. in Mednarodnimi računovodskimi standardi od 39.89 do 39.102.

F5600 Druge obveznosti

Postavka druge obveznosti obsega poslovne obveznosti investicijskega sklada, in sicer obveznosti iz nakupa finančnih instrumentov, obveznosti iz nakupa plemenitih kovin, obveznosti iz upravljanja, obveznosti za plačila davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja oziroma delničarjem ter druge poslovne obveznosti.

(Opomba: Vzajemni skladi oziroma alternativni sklad v okviru šifranta »Vrsta drugih terjatev/obveznosti« pod to postavko izpolnjujejo tudi podatek o obveznostih iz naslova vplačil in izplačil investicijskih kuponov.)

F5700 Pasivne časovne razmejitve (PČR)

Pasivne časovne razmejitve zajemajo vnaprej vračunanane stroške oziroma vnaprej vračunanane odhodke in odložene prihodke. Pod to postavko se všttevajo tudi razmejene obresti.

F5800 Zunajbilančne obveznosti

Družba za upravljanje poroča o skupni vrednosti zunajbilančnih obveznosti iz naslova izvedenih finančnih instrumentov, ki zajema vsoto osnov oziroma drugih primerljivih zneskov, na katere se glasijo pogodbe o izvedenih finančnih instrumentih.

III. ŠIFRANTI, VSEBINA IN FORMATI ZAPISA

(1) Družba za upravljanje pri izpolnjevanju MATRIKE/ISBS in MATRIKE/ISTR upošteva v nadaljevanju opredeljena navodila glede šifrantov, potrebnih vsebin in formatov zapisa:

1. Šifra poročila

Vpiše se štirimestna šifra, in sicer:

ISBS	pri poročilih s podatki o bilanci stanja
ISTR	pri poročilih s podatki o transakcijah

2. Datum poročila

Vpiše se obračunski dan, na katerega se nanašajo podatki v matriki poročanja, in sicer v obliki llll-mm-dd (standard ISO 8601).

V MATRIKI/ISTR se kot datum poročila navede končni datum obdobja, za katerega se poroča.

121. Začetni datum obdobja

Vpiše se začetni datum obdobja, na katerega se nanašajo podatki v MATRIKI/ISTR, in sicer v obliki llll-mm-dd (standard ISO 8601).

3. Vrsta zapisa

Vpiše se dvomestna šifra vrste zapisa:

11	redno mesečno poročilo
91	poročilo na zahtevo

4. Obveznik poročanja

Vpiše se matična številka družbe za upravljanje iz Poslovnega registra Slovenije.

101. Oznaka investicijskega sklada

Vpiše se matična številka investicijskega sklada, na katerega se poročilo nanaša, iz Poslovnega registra Slovenije.

102. Vrsta sklada

Vpiše se šifra vrste sklada iz Funkcionalne specifikacije za poročanje DZU, objavljene na spletni strani Agencije.

103. Oblika sklada

Vpiše se dvomestna šifra, in sicer:

01	vzajemni sklad
02	alternativni sklad
03	investicijska družba

120. Indeksni sklad

- 1 DA
- 2 NE

5. Zaporedna številka zapisa

Vpiše se zaporedna številka zapisa v poročilu.

6. Postavke poročila

V poročilih se v rubriko postavke poročila vpiše šifra odgovarjajoče postavke, in sicer:

Šifra postavke	POSTAVKA POROČILA
	Sredstva
F0100	Prenosljive vloge
F0200	Druge vloge
F0300	Kratkoročni dolžniški vrednostni papirji
F0400	Dolgoročni dolžniški vrednostni papirji
F0500	Izvedeni finančni instrumenti za trgovanje
F0600	Izvedeni finančni instrumenti za varovanje
F0700	Delnice, razen delnice kolektivnih naložbenih podjetij
F0800	Drugi lastniški kapital
F0900	Enote premoženja/delnice kolektivnih naložbenih podjetij
F1000	Druge terjatve
F1100	Nefinančna sredstva
F1200	AČR
F1300	Zunajbilančna sredstva
	Obveznosti
F5100	Najeta posojila
F5200	Izdane enote premoženja/delnice kolektivnih naložbenih podjetij BS
F5300	Izdane enote premoženja/delnice kolektivnih naložbenih podjetij ATPV
F5400	Izvedeni finančni instrumenti za trgovanje
F5500	Izvedeni finančni instrumenti za varovanje
F5600	Druge obveznosti
F5700	PČR
F5800	Zunajbilančne obveznosti

9. Sektor

Vpiše se šifra sektorja nasprotne stranke, in sicer:

S.11	Nefinančne družbe
S.121	Centralna banka
S.122	Druge denarne finančne ustanove
S.123	Drugi finančni posredniki, razen zavarovalnic in pokojninskih skladov
S.124	Enote, ki opravljajo pomožne finančne dejavnosti
S.125	Zavarovalnice in pokojninski skladi

S.1311	Enote centralne države
S.1312	Enote republiške države
S.1313	Državne enote lokalne ravni
S.1314	Skladi socialnega zavarovanja
S.14	Gospodinjstva
S.15	Neprofitni izvajalci storitev gospodinjstvom

11. Država

Vpiše se dvomestna (alfa) šifra države izdajatelja finančnega instrumenta oziroma sedeža kreditne institucije oziroma druge osebe, do katerih ima investicijski sklad terjatve/obveznosti, iz šifrantu držav (standard ISO 3166). Če je nasprotna stran mednarodna institucija, se polje »Država« izpolni z XX.

Če je v pravilih upravljanja ali statutu investicijskega sklada določeno, da se pri izbiri naložb upošteva kriterij geografske izpostavljenosti, družba za upravljanje v polje »Država« vpiše šifro države glede na izbrani kriterij.

12. Mednarodne institucije

Vpiše se šifra mednarodne institucije iz šifrantu mednarodnih institucij (Eurostat). Seznam mednarodnih institucij je objavljen na spletni strani Banke Slovenije.

13. Valuta

Vpiše se trimestna (alfa) šifra originalne valute postavke iz šifrantu valut (standard ISO 4217).

107. Vrsta naložbe

Vpiše se dvomestna šifra, pri čemer so šifre od 01 do 06 namenjene za izpolnjevanje pri postavkah kratkoročni dolžniški vrednostni papirji (instrumenti denarnega trga) in dolgoročni dolžniški vrednostni papirji ter delnice, razen delnic kolektivnih naložbenih podjemov, šifre od 11 do 13 so namenjene za izpolnjevanje pri postavki enote premoženja oziroma delnice kolektivnih naložbenih podjemov, šifra 20 pa je namenjena za izpolnjevanje pri postavki nefinančna sredstva.

01	Vrednostni papirji iz 1. do 4. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2
02	Instrumenti denarnega trga iz 1. do 3. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2
03	Instrumenti denarnega trga iz 8.b in 8.č točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2
04	Instrumenti denarnega trga iz 8.c, h, in 8.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2
05	Drugi prenosljivi vrednostni papirji iz drugega odstavka 244. člena ZISDU-2
06	Drugi instrumenti denarnega trga iz drugega odstavka 244. člena ZISDU-1
11	Odpri kolektivni naložbeni podjemi – usklajeni z direktivo UCITS
12	Odpri kolektivni naložbeni podjemi – neusklajeni z direktivo UCITS
13	Zaprti kolektivni naložbeni podjemi
20	Plemenite kovine

108. Namembnost vloge/najetega posojila

Vpiše se dvomestna šifra, pri čemer so šifre od 01 do 06 namenjene za izpolnjevanje pri postavki prenosljive vloge in druge vloge, šifre od 11 do 14 pa za izpolnjevanje pri postavki najeta posojila:

- 01 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada – samo za vloge
- 02 Druga dodatna likvidna sredstva
- 03 Sredstva za namene doseganja naložbenih ciljev
- 04 Sredstva za zavarovanje pred tveganji
- 05 Potrdila o vlogah
- 06 Drugo

- 11 Najeta posojila iz prvega odstavka 195. člena ZISDU-2
- 12 Kritna posojila
- 13 REPO posli
- 14 Drugo.

14. in 15. Originalna zapadlost/Preostala zapadlost

Vpiše se dvomestna šifra razreda originalne zapadlosti, in sicer :

- 01 Na vpogled/prenosljiva vloga
- 02 Čez noč (ni prenosljiva za namen SFR)
- 13 Do 7 dni
- 23 Nad 7 dni do 1 meseca
- 04 Nad 1 do 3 mesecev
- 05 Nad 3 do 6 mesecev
- 06 Nad 6 mesecev do 1 leta
- 07 Nad 1 letom do 2 let (samo za banke)
- 17 Nad 1 letom do 397 dni
- 27 Nad 397 dni do 2 let
- 18 Nad 2 leti do 3 let
- 28 Nad 3 leta do 4 let
- 38 Nad 4 leti do 5 let
- 19 Nad 5 let do 7 let
- 29 Nad 7 let do 10 let
- 39 Nad 10 let do 15 let
- 49 Nad 15 let do 20 let
- 59 Nad 20 let
- 99 Brez zapadlosti (lastniški vrednostni papirji – samo za banke)

(Opomba: Šifrant »Preostala zapadlost« izpolnjujejo samo skladi denarnega trga, razen pri instrumentih denarnega trga, ki se navajajo v okviru postavke dolgoročni dolžniški vrednostni papirji, pri katerem družbe za upravljanje za vse vrste skladov izpolnjujejo tudi šifrant »Preostala zapadlost«. Družbe za upravljanje ne uporabljajo šifre 07 in 99.)

103. Količina

Vpiše se število enot finančnega instrumenta ali v primeru, da se s finančnim instrumentom trguje v zneskih in ne v enotah, skupni nominalni znesek po stanju na obračunski dan.

V primeru, da gre za naložbo v plemenito kovino se vpiše teža v gramih.

104. Cena

Vpiše se cena enote finančnega instrumenta ali v primeru, da se s finančnim instrumentom trguje v zneskih in ne v enotah, odstotek skupnega nominalnega zneska.

V primeru, da gre za naložbo v plemenito kovino se vpiše cena za gram zlata v eurih.

117. Knjigovodska vrednost delnice investicijske družbe

Vpiše se knjigovodska vrednost delnice investicijske družbe na zadnji obračunski dan v mesecu.

28. Znesek

Vpiše se znesek najnižje razčlenitve posamezne postavke sredstev oziroma obveznosti na dve decimalni mesti natančno po stanju iz bilance stanja investicijskega sklada na zadnji obračunski dan v mesecu ali na drugi obračunski dan, po stanju na katerega se pripravlja poročilo.

Za izdane enote vzajemnih skladov (postavka izdane enote/delnice kolektivnih naložbenih podjetij) to pomeni vrednost po konverziji obveznosti iz naslova odkupa investicijskih kuponov in iz naslova vplačanih sredstev vlagateljev v enote premoženja vzajemnega sklada po vrednosti enote premoženja po stanju na zadnji obračunski dan ali po vrednosti na drugi obračunski dan, po stanju na katerega se zahteva poročilo.

41. Znesek po nominalni vrednosti

Vpiše se znesek stanja po nominalni vrednosti najnižje razčlenitve posamezne postavke na dan na katerega se poročilo nanaša.

Nominalna vrednost pri posameznih instrumentih pomeni znesek glavnice, ki jo dolžnik po pogodbi dolguje upniku:

1. posojila: neodplačana glavnica; obračunane obresti, provizije in drugi stroški se ne všttevajo,
2. dolžniški vrednostni papirji: nominalna vrednost.

Obresti, ki se pripisujejo glavnici in jo s tem povečujejo, so sestavni del nominalne vrednosti.

(Opomba: Postavko izpolnjujejo samo skladi denarnega trga.)

105. Znesek nakupa

V okviru postavk F0300, F0400, F0700 in F0900 MATRIKE/ISTR se vnese znesek nakupa, ki obsega vsoto vrednosti vseh nakupov posameznega finančnega instrumenta.

V okviru postavke F1100 se vnese znesek nakupa, ki obsega vsoto vrednosti vseh nakupov posamezne plemenite kovine

V okviru postavke F5200 MATRIKE/ISTR se vnese vsoto vrednosti izdaje enot premoženja/delnic investicijskega sklada v mesecu oziroma v zahtevanem obdobju.

106. Znesek prodaje

V okviru postavk F0300, F0400, F0700 in F0900 MATRIKE/ISTR se vnese znesek prodaje, ki obsega vsoto vrednosti vseh prodaj posameznega finančnega instrumenta.

V okviru postavke F1100 se vnese znesek prodaje, ki obsega vsoto vrednosti vseh prodaj posamezne plemenite kovine.

V okviru postavke F5200 MATRIKE/ISTR se vnese vsoto vrednosti odkupov izdanih enot premoženja / delnic investicijskega sklada v mesecu oziroma v zahtevanem obdobju, skupaj z izstopnimi stroški.

118. Zapadli zneski

Vnese se vsoto vrednosti zapadlih finančnih instrumentov.

V primeru dolžniških vrednostnih papirjev se vpisuje samo zapadla glavnica. Zapadlih kuponov dolžniških vrednostnih papirjev, ki še niso zapadli, se ne vpisuje v zapadle zneske, temveč se jih navede v postavki »Druge terjatve« pod šifro 08 v šifrantu »Vrsta drugih terjatev / obveznosti«.

119. Znesek transakcij

Družba za upravljanje poroča vrednost finančnih transakcij s finančnim instrumentom v obdobju, za katerega se poroča. V primeru negativnih transakcij (neto prodaja) se pred vrednost obvezno vpiše negativni predznak. V primeru, da v obdobju, za katerega se poroča, ni bilo transakcij, se vpiše vrednost 0.

Poroča se neto transakcije, ki predstavljajo razliko med povečanji in zmanjšanji v posameznem finančnem instrumentu (neto promet). Neto transakcija se ne izračunava kot razlika dveh zaporednih stanj. Neto transakcija = povečanje – zmanjšanje (po posameznem finančnem instrumentu) pri čemer se:

1. kot povečanje v finančnem instrumentu upošteva izvirna vrednost pridobitve instrumenta (npr. nakupna vrednost) kot je evidentirano na kontu. Kot povečanja se ne upoštevajo vrednosti iz naslova prevrednotenja instrumenta in vrednosti finančnih instrumentov, pridobljenih ob pripojitvi družb;
2. kot zmanjšanje v finančnem instrumentu upošteva vrednost ob odtujitvi instrumenta, ki predstavlja knjigovodsko vrednost zmanjšanja instrumenta z vključenimi morebitnimi realiziranimi spremembami vrednosti instrumenta zaradi prevrednotenja instrumenta ob odtujitvi (npr. prodajna vrednost vrednostnega papirja, ki predstavlja izvirno vrednost ob nakupu instrumenta s vključenimi realiziranimi spremembami vrednosti zaradi spremembe tržne cene vrednostnega papirja).

Kadar so v vrednost ob odtujitvi vključene tudi realizirane spremembe vrednosti (povezane s transakcijo v instrumentu), je treba za ugotavljanje vrednosti zmanjšanja instrumenta ob kontu opazovanega instrumenta praviloma upoštevati tudi konte prihodkov in odhodkov oziroma druge konte, ki izkazujejo povečano ali zmanjšano vrednost instrumenta na osnovi prevrednotenja.

Vključene realizirane vrednostne spremembe se nanašajo predvsem na instrumente s katerimi se trguje (npr. vrednostni papirji). Pri instrumentih, s katerimi se ne trguje (posojila, vloge, ipd.), se realizirane vrednostne spremembe pojavijo le v primeru, kadar je instrument v tuji valuti (vpliv deviznega tečaja).

Ugotavljanje neto transakcij po kontu z upoštevanjem v breme/v dobro:

1. v primeru aktivnih kontov (terjatve) se ugotavljajo neto transakcije po izračunu:
 - v breme (povečanje)
 - v dobro (zmanjšanje kot knjigovodska vrednost z realiziranimi spremembami vrednosti);
2. v primeru pasivnih kontov (obveznosti) se ugotavljajo neto transakcije po izračunu:
 - v dobro (povečanje)
 - v breme (zmanjšanje kot knjigovodska vrednost z realiziranimi spremembami vrednosti).

V neto transakcije se vključujejo tudi transakcije v obrestih, ki se izračunajo kot razlika med natečenimi (razmejenimi in obračunanimi) obrestmi in prejetimi oziroma izplačanimi obrestmi.

Posebnosti vrednotenja transakcij pri izvedenih finančnih instrumentih glede na vrsto:

1. opcije:
 - kot transakcija se šteje sekundarno trgovanje z opcijami ali nakup/prodaja nasprotne opcije;
 - do transakcije je prišlo, če je bila opcija izvršena in sicer se za transakcijo šteje razlika med izvršilno ceno (opredeljena v opciji) in tržno ceno osnovnega instrumenta na katerem opcija temelji (navedena razlika je enaka likvidacijski vrednosti opcije, ki je cena opcije ob dostavi);
 - kot transakcija se šteje tudi plačilo premije, plačane prodajalcu opcije. Premija lahko vključuje tudi breme (plačilo) storitve. V praksi je včasih nemogoče izločiti element storitve, zato se naj zavede celotna vrednost premije kot transakcija - povečanje finančnega sredstva kupca in povečanje obveznosti prodajalca opcije;
 - do transakcije ni prišlo, če opcija ni bila izvršena in je zapadla;
2. drugi izvedeni finančni instrumenti:
 - kot transakcija se šteje sekundarno trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti,
 - kot transakcije se štejejo tudi neto vrednosti ob izvršitvi izvedenega finančnega instrumenta,
 - kot transakcije se štejejo tudi zneski, ki jih plača stranka v pogodbi drugi stranki pri sklenitvi pogodbe o izvedenem finančnem instrumentu.

Provizije, plačane ali prejete od borznoposredniških družb ali drugih posrednikov v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, se štejejo kot plačila storitev in ne kot transakcije z izvedenimi finančnimi instrumenti.

109. Oznaka trga

V MATRIKI/ISBS se vpiše štirimestna (alfa) šifra oznake trga (iz zadnjega veljavnega šifranta trgov (standard ISO 10383)), po katerega objavljeni ceni je vrednoten finančni instrument v poslovnih knjigah investicijskega sklada. Kadar finančni instrument ni sprejet ali se z njim ne trguje na organiziranem trgu finančnih instrumentov, ne na trgu institucionalnih vlagateljev, se vpiše šifra XXXX.

V MATRIKI/ISTR se vpiše štirimestna (alfa) šifra oznake trga, na katerem oziroma na katerih je investicijski sklad trgoval s finančnim instrumentom. Kadar posel s finančnim instrumentom ni bil sklenjen na organiziranem trgu se vpiše šifra XXXX.

V primeru, da šifrant trgov ne vsebuje šifre določenega trga, se navede šifra, ki enoznačno opredeljuje takšen trg in ki jo na zahtevo družbe za upravljanje dodeli Agencija.

122. Tip trga

Vpiše se trimestna (alfa) šifra tipa trga, in sicer:

- REG Organiziran trg kot je opredeljen v 1. do 3. točki 244. člena ZISDU-2
- OTC Trg institucionalnih vlagateljev
- RST Drugi trgi, ki se ne uvrščajo med organizirane trge v smislu ZISDU-2

110. Oznaka izdajatelja

Vpiše se desetmestna šifra oznake izdajatelja finančnega instrumenta, pri čemer se pri finančnih instrumentih slovenskih izdajateljev navede matična številka izdajatelja iz

Poslovnega registra Slovenije. Pri finančnih instrumentih tujih izdajateljev družba za upravljanje navede lastno identifikacijsko kodo, ki enoznačno opredeljuje posameznega izdajatelja.

111. Šifra finančnega instrumenta

Vpiše se ISIN koda posameznega finančnega instrumenta. Za instrumente, ki nimajo ISIN kode, se uporabi All Koda («Alternative Instrument Identifier»).

V primeru, da za finančni instrument ne obstajata niti ISIN niti All koda, se navede šifro finančnega instrumenta, ki enoznačno opredeljuje posamezni finančni instrument in ki jo na zahtevo družbe za upravljanje dodeli Agencija.

112. Vrsta drugih terjatev/obveznosti

Vpiše se dvomestna šifra, in sicer:

- 01 Terjatve za prodane oziroma zapadle naložbe
- 02 Terjatve do družbe za upravljanje
- 03 Terjatve do skrbnika
- 04 Terjatve za obresti
- 05 Terjatve za dividende
- 06 Terjatve iz naslova posojanja prenosljivih vrednostnih papirjev
- 07 Druge terjatve iz poslovanja
- 08 Natečene obresti od obrestovanih vrednostnih papirjev

Družba za upravljanje pod šifro 08 na Obrazcu MATRIKA/ISBS poroča znesek natečenih obresti obrestovanih vrednostnih papirjev na zadnji obračunski dan. Na obrazcu MATRIKA/ISTR pa pod šifro 04 in 08 poroča neto transakcije v obrestih, ki se izračunajo kot razlika med natečenimi (razmejenimi in obračunanimi) obrestmi in prejetimi obrestmi.

- 51 Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov
- 52 Obveznosti iz upravljanja
- 53 Obveznosti za plačila davkov
- 54 Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma prihodkov ter drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov (vzajemni skladi) oziroma delničarjem (investicijske družbe)
- 55 Obveznosti za vplačana in še nekonvertirana sredstva investitorjev (vzajemni skladi)
- 56 Obveznosti iz naslova izplačil investicijskih kuponov (vzajemni skladi)
- 57 Druge poslovne obveznosti

Družba za upravljanje za sklad denarnega trga znotraj postavke druge obveznosti poroča tudi:

- 58 Obveznosti iz naslova obresti za najeta posojila.

Na obrazcu MATRIKA/ISTR družba za upravljanje pod šifro 58 poroča neto transakcije v obrestih, ki se izračunajo kot razlika med natečenimi (razmejenimi in obračunanimi) obrestmi in izplačanimi obrestmi.

113. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov oziroma delničarjev

Vpiše se dvomestna šifra, in sicer:

1. Postavke šifranta od 01 do 10 se izpolnjujejo samo za vzajemne sklade:

- 01 Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja
- 02 Vplačani presežek enot premoženja
- 03 Presežek iz prevrednotenja
- 04 Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj
- 05 Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja

2. Postavke šifranta od 11 dalje se izpolnjujejo samo za investicijske družbe:

- 11 Osnovni kapital
- 12 Nepoklican kapital
- 13 Kapitalske rezerve
- 14 Zakonske rezerve
- 15 Rezerve za lastne delnice
- 16 Lastne delnice (kot odbitna postavka)
- 17 Statutarne rezerve
- 18 Druge rezerve iz dobička
- 19 Presežek iz prevrednotenja
- 20 Preneseni čisti poslovni izid
- 21 Čisti poslovni izid obračunskega obdobja

114. Vrste izvedenih finančnih instrumentov

Vpiše se dvomestna šifra, in sicer:

- 01 Terminska pogodba
- 02 Terminski posel
- 03 Nakupna opcija
- 04 Prodajna opcija
- 05 Zamenjava
- 06 Drugi izvedeni finančni instrumenti

115. Vrsta varovanja pred tveganji

Vpiše se dvomestna šifra, in sicer:

- 01 Varovanje pred tveganjem spremembe obrestne mere
- 02 Varovanje pred tveganjem spremembe cene lastniških vrednostnih papirjev
- 03 Varovanje pred valutnim tveganjem
- 04 Varovanje pred kreditnim tveganjem
- 06 Drugo
- 05 Ne varuje

116. Strukturirani finančni instrumenti

Strukturiran finančni instrument za potrebe tega sklepa pomeni kratkoročni dolžniški ali instrument pasivne strani bilance (z originalno zapadlostjo do dveh let) z vgrajenim izvedenim instrumentom (»retail derivatives« oziroma »certifikati«). Mednje spadajo tudi obratno zamenljivi ali diskontni certifikati. Njihovo poplačilo je pogosto odvisno od gibanja cen drugega sredstva ali kazalnika cen sredstev.

Čeprav so ti finančni instrumenti strukturirani kot dolžniški vrednostni papirji ali vloge, se njihov profil tveganja precej razlikuje od drugih naložb investicijskega sklada, zato je treba

instrumente, katerih nominalna kapitalska gotovost je ob odplačilu oziroma zapadlosti manjša od 100 %, prikazovati ločeno.

Vpiše se dvomestna šifra, in sicer:

- 01 DA z 100 odstotnim in več odstotnim zjamčenim izplačilom
- 02 DA z manj kot 100 odstotnim zjamčenim izplačilom
- 03 Finančni instrument ni strukturiran

120. Vrsta osnovnega instrumenta

Vpiše se dvomestna šifra, in sicer:

- 01 finančni instrument iz prvega odstavka 244. člena ZISDU-2
- 02 finančni indeks
- 03 obrestna mera
- 04 devizni tečaj
- 05 valuta

123. Oznaka izdajatelja osnovnega instrumenta

V kolikor je osnovni instrument finančni instrument se vpiše desetmestna šifra oznake izdajatelja osnovnega finančnega instrumenta, pri čemer se pri finančnih instrumentih slovenskih izdajateljev navede matična številka izdajatelja iz Poslovnega registra Slovenije. Pri finančnih instrumentih tujih izdajateljev družba za upravljanje navede lastno identifikacijsko kodo, ki enoznačno opredeljuje posameznega izdajatelja.

124. Šifra osnovnega finančnega instrumenta

Kolikor je osnovni instrument finančni instrument se vpiše ISIN koda posameznega osnovnega finančnega instrumenta. Za instrumente, ki nimajo ISIN kode, se uporabi All Koda (Alternative Instrument Identifier).

V primeru, da za osnovni finančni instrument ne obstajata niti ISIN niti All koda, se navede šifro finančnega instrumenta, ki enoznačno opredeljuje posamezni finančni instrument in ki jo na zahtevo družbe za upravljanje dodeli Agencija.

125. Izpostavljenost iz osnovnega instrumenta

Vpiše se znesek izpostavljenosti, ki izhaja iz osnove izvedenega finančnega instrumenta, izračunan v skladu z drugim odstavkom 19. člena Sklepa o upravljanju tveganj investicijskega sklada.

126. Gospodarski sektor

Vpiše se dvomestna šifra gospodarskega sektorja, in sicer:

- 10 Energetika
- 15 Surovine in predelovalna industrija
- 20 Industrija
- 25 Trajne potrošne dobrine
- 30 Osnovne potrošne dobrine
- 35 Zdravstvo
- 40 Finančne storitve
- 45 Informacijska tehnologija

- 55 Telekomunikacije
- 55 Javna oskrba
- 60 Nepremičninsko področje
- 65 Naravni viri

127. Bonitetna ocena

Vpiše se šifra bonitetne agencije:

- 01 Moody's Investor Service, Inc. – Moody's
- 02 Fitch Ratings Ltd. – Fitch
- 03 Standard & Poor's – S & P's
- 04 Odsotnost bonitetne ocene

Poleg šifre bonitetne agencije se vpiše tudi bonitetna ocena izdajatelja posameznega dolžniškega vrednostnega papirja.

37. Opombe

Vpišejo se morebitne opombe oziroma pojasnila.

PRILOGA 3

NAVODILO ZA POROČANJE O ŠTEVILU IMETNIKOV ENOT

I. SPLOŠNA PRAVILA

(1) Družba za upravljanje poroča o številu imetnikov kuponov vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada po konverziji obveznosti iz naslova odkupa investicijskih kuponov in iz naslova vplačanih sredstev investitorjev po stanju na zadnji obračunski dan v mesecu oziroma na zahtevan obračunski dan.

(2) Družba za upravljanje poroča o številu lastnikov delnic investicijske družbe na zadnji obračunski dan v mesecu oziroma na zahtevan obračunski dan.

II. VSEBINA

Družba za upravljanje poroča Agenciji naslednje podatke:

1. Obveznik poročanja

Vpiše se matična številka družbe za upravljanje iz Poslovnega registra Slovenije.

2. Oznaka investicijskega sklada

Vpiše se matična številka investicijskega sklada, na katerega se nanašajo poslani podatki, iz Poslovnega registra Slovenije.

3. Datum poročila

Vpiše se dan, mesec in leto, na katero se nanašajo poslani podatki, in sicer v obliki llll.mm.dd. (standard ISO 8601).

4. Imetniki investicijskih kuponov oziroma lastniki delnic investicijske družbe nad 20 odstotkov

Vpiše se število imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada ali število lastnikov delnic investicijske družbe nad 20 odstotkov.

5. Imetniki investicijskih kuponov oziroma lastniki delnic investicijske družbe nad 5 odstotkov do vključno 20 odstotkov

Vpiše se število imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada ali število lastnikov delnic investicijske družbe nad 5 odstotkov do vključno 20 odstotkov.

6. Imetniki investicijskih kuponov oziroma lastniki delnic investicijske družbe nad 3 odstotke do vključno 5 odstotkov

Vpiše se število imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada ali število lastnikov delnic investicijske družbe nad 3 odstotke do vključno 5 odstotkov.

7. Imetniki investicijskih kuponov oziroma lastniki delnic investicijske družbe nad 1 odstotek do vključno 3 odstotke

Vpiše se število imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada ali število lastnikov delnic investicijske družba nad 1 odstotek do vključno 3 odstotke.

8. Imetniki investicijskih kuponov oziroma lastniki delnic investicijske družbe do vključno 1 odstotek

Vpiše se število imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada oziroma alternativnega sklada ali število lastnikov delnic investicijske družba do vključno 1 odstotek.

9. Opombe

Vpišejo se morebitne opombe oziroma pojasnila.

PRILOGA 4

NAVODILO ZA POROČANJE O POSLOVNEM IZIDU INVESTICIJSKEGA SKLADA

Družba za upravljanje poroča Agenciji naslednje podatke:

1. Obveznik poročanja

Vpiše se matična številka družbe za upravljanje iz Poslovnega registra Slovenije.

2. Oznaka investicijskega sklada

Vpiše se matična številka investicijskega sklada, na katerega se nanašajo poslani podatki, iz Poslovnega registra Slovenije.

3. Obdobje

Vpiše se začetni datum in končni datum obdobja, na katerega se nanašajo poslani podatki, in sicer v obliki od llll.mm.dd. do llll.mm.dd. (standard ISO 8601).

4. Postavka poročila

Vpiše se znesek posamezne postavke v eurih na dve decimalni mesti natančno od pričetka koledarskega leta do zadnjega obračunskega dne v mesecu, na katerega se nanaša poročilo:

- | | |
|----|---|
| 01 | Prihodki od obresti |
| 02 | Prihodki od dividend |
| 03 | Drugi finančni prihodki |
| 04 | Iztrženi dobički pri naložbah |
| 05 | Neiztrženi dobički pri naložbah |
| 06 | Prihodki od posojanja prenosljivih vrednostnih papirjev |
| 07 | Drugi prihodki |
| 08 | Odhodki za upravljavsko provizijo družbi za upravljanje |
| 09 | Odhodki iz naslova stroškov plačilnega prometa |
| 10 | Odhodki iz naslova stroškov revidiranja letnega poročila investicijskega sklada |
| 11 | Odhodki iz naslova stroškov obveščanja delničarjev oz. imetnikov investicijskih kuponov |
| 12 | Odhodki iz naslova stroškov v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje |
| 13 | Odhodki za provizijo skrbniku za opravljanje skrbniških storitev |
| 14 | Odhodki iz naslova stroškov hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev investicijskega sklada |
| 15 | Odhodki iz naslova stroškov v zvezi s sodnimi postopki skrbnika |
| 16 | Neiztržene izgube pri naložbah |
| 17 | Iztržene izgube pri naložbah |
| 18 | Odhodki iz naslova plačil organizatorju trga |
| 19 | Odhodki iz naslova plačil borznemu posredniku |
| 20 | Odhodki iz naslova plačil klirinško depotni družbi |
| 21 | Odhodki iz naslova plačil skrbniku |
| 22 | Drugi odhodki iz naslova posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev |
| 23 | Odhodki iz naslova slabitve naložb |
| 24 | Odhodki iz naslova obresti in ostalih stroškov zadolževanja za kredite |

- 25 Drugi odhodki iz naslova obresti
- 26 Odhodki iz naslova davkov v zvezi s premoženjem investicijskega sklada oziroma prometom s tem premoženjem
- 27 Drugi finančni odhodki
- 28 Drugi odhodki

5. Opombe

Vpišejo se morebitne opombe oziroma pojasnila.

PRILOGA 5**NAVODILO ZA POROČANJE O PLAČILNI SPOSOBNOSTI ODPRTEGA INVESTICIJSKEGA SKLADA**

Družba za upravljanje poroča Agenciji naslednje podatke:

1. Obveznik poročanja

Vpiše se matična številka družbe za upravljanje iz Poslovnega registra Slovenije.

2. Oznaka investicijskega sklada

Vpiše se matična številka odprtega investicijskega sklada, na katerega se nanašajo poslani podatki, iz Poslovnega registra Slovenije.

3. Datum nastanka

Vpiše se dan, mesec in leto nastanka obveznosti poročanja o plačilni sposobnosti odprtega investicijskega sklada, in sicer v obliki IIII-mm-dd (standard ISO 8601).

4. Razlog za nastanek obveznosti poročanja

Vpiše se dvomestna šifra, in sicer:

- 01 Odprt investicijski sklad ne more poravnati že zapadlih obveznosti
- 02 Družba za upravljanje utemeljeno pričakuje, da odprt investicijski sklad ne bo mogel poravnati obveznosti ob njihovi zapadlosti kadarkoli v bodočnosti
- 03 V zadnjih petih delovnih dnevih se je število enot premoženja v obtoku odprtega investicijskega sklada zmanjšalo za več kot 25 odstotkov oziroma število enot premoženja sklada denarnega trga za več kot 50 odstotkov

5. Postavka poročila

Vpiše se znesek posamezne postavke sredstev oziroma obveznosti v eurih na dve decimalni mesti natančno po stanju na dan, na katerega se nanaša poročilo:

- 1. Sredstva skupaj**
 - 1.1. Sredstva, udenarljiva v 2 delovnih dneh
 - 1.2. Sredstva, udenarljiva v 3 do 5 delovnih dneh
 - 1.3. Sredstva, udenarljiva v več kot 5 delovnih dneh
 - 1.3.1. Lastniški finančni instrumenti
 - 1.3.2. Dolžniški finančni instrumenti
 - 1.3.3. Drugi finančni instrumenti
 - 1.3.4. Terjatve
- 2. Obveznosti skupaj**
 - 2.1. Obveznosti z zapadlostjo v 2 delovnih dneh
 - 2.2. Obveznosti z zapadlostjo v 3 do 5 delovnih dneh
 - 2.3. Obveznosti z zapadlostjo v več kot 5 delovnih dneh
- 3. Obveznosti, ki so zapadle in obveznosti, ki niso poravnane (skupaj)**
 - 3.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov
 - 3.2. Finančne obveznosti

- 3.3. Obveznosti do DZU, skrbniške banke in druge obveznosti iz upravljanja
- 3.4. Obveznosti za plačilo davkov
- 3.5. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma prihodkov investicijskega sklada
- 3.6. Obveznosti iz naslova izplačil odkupnih vrednosti investicijskih kuponov
- 3.7. Druge obveznosti

4. Obveznosti, ki predvidoma ne bodo poravnane

- 4.1. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov
- 4.2. Finančne obveznosti
- 4.3. Obveznosti do DZU, skrbniške banke in druge obveznosti iz upravljanja
- 4.4. Obveznosti za plačilo davkov
- 4.5. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma prihodkov investicijskega sklada
- 4.6. Obveznosti iz naslova izplačil odkupnih vrednosti investicijskih kuponov
- 4.7. Druge obveznosti

6. Delež vrednosti sredstev

V okviru postavk 1.3., 1.3.1. do 1.3.4. se vpiše tudi v odstotku izražen delež vrednosti sredstev oziroma posamezne vrste sredstev iz navedenih postavk z uderjarljivostjo v 30 dneh, v 31 do 90 dneh in v daljšem obdobju, v skupni vrednosti vseh sredstev vzajemnega oziroma alternativnega sklada po stanju na dan, na katerega se nanaša poročilo.

7. Opombe

Vpiše pojasnilo o vzrokih za predvideno neporavnano in/ali nepravočasno poravnano obveznosti.

1441. Sklep o upravljanju tveganj investicijskega sklada

Na podlagi 1. točke četrtega odstavka 194. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o upravljanju tveganj investicijskega sklada

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejšo vsebino načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada.

2. člen

(prenos direktive Evropske unije)

S tem zakonom se v pravni red Republike Slovenije prenaša Direktiva Komisije št. 2010/43/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o organizacijskih zahtevah, navzkrižjih interesov, poslovanju, obvladovanju tveganja ter vsebini sporazuma med depozitarjem in družbo za upravljanje (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 42).

3. člen

(pojmi)

Za namene tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »upravljanje tveganj« obsega ugotavljanje, merjenje oziroma ocenjevanje, obvladovanje in spremljanje tveganj, vključno s poročanjem o tveganjih, ki jim je ali bi jim lahko bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju;

2. »uprava« pomeni izvršne direktorje, upravo družbe za upravljanje oziroma poslovodjo družbe za upravljanje;

3. »tveganje nasprotne stranke« je tveganje nastanka izgube investicijskemu skladu, če nasprotna stranka postane neplačnik pred končno poravnavo denarnih tokov iz sklenjenega posla;

4. »likvidnostno tveganje« je tveganje, ko premoženja (pozicij) investicijskega sklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov in ko odprt investicijski sklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti skladno z 241. oziroma 383. členom Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2);

5. »tržno tveganje« je tveganje nastanka izgube investicijskemu skladu zaradi spremembe tržnih vrednosti pozicij v premoženju investicijskega sklada, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, devizni tečajji, cene lastniških finančnih instrumentov in blaga ali spremembe kreditne sposobnosti izdajatelja;

6. »operativno tveganje« je tveganje nastanka izgube investicijskemu skladu zaradi neustreznih notranjih procesov in nepravilnega ravnanja ljudi oziroma delovanja sistemov v družbi za upravljanje ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi pravno in dokumentarno tveganje ter tveganja, ki izhajajo iz postopkov trgovanja, poravnave in vrednotenja sredstev in obveznosti, ki jih izvaja družba za upravljanje za račun investicijskega sklada;

7. »kompleksni finančni instrumenti« so izvedeni finančni instrumenti, katerih vrednost je odvisna od gibanja cene osnovnega instrumenta v celotnem obdobju njegovega trajanja, izvedeni finančni instrumenti, ki imajo zelo nestanovitne delte, zamenjave variance, zamenjave nestanovitnosti, opcije

z mejno vrednostjo, binarne opcije, opcije na košarico osnovnih instrumentov in njim podobni izvedeni finančni instrumenti;

8. »strukturiran sklad« je investicijski sklad, ki imetnikom enot na vnaprej določen dan v prihodnosti zagotavlja na algoritmu temelječa vnaprej določena izplačila povezana z uspešnostjo poslovanja sklada, z dejansko spremembo cen ali drugimi pogoji povezanimi s finančnim premoženjem, indeksom, referenčnim premoženjem ali UCITS skladom s podobnimi lastnostmi;

9. »tvegana vrednost« je največja pričakovana izguba pri določeni stopnji zaupanja v določenem časovnem obdobju (v nadaljnjem besedilu: VaR).

II. UPRAVLJANJE TVEGANJ INVESTICIJSKEGA SKLADA

4. člen

(splošno)

(1) Ugotavljanje tveganj vključuje celovito in pravočasno prepoznavanje tveganj, katerim je ali bi lahko bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju, ter analizo vzrokov za njihov nastanek. Ugotovitve o tveganjih morajo biti dokumentirane.

(2) Merjenje oziroma ocenjevanje tveganj vključuje izdelavo kvantitativnih in/ali kvalitativnih ocen za merljiva in/ali nemerljiva tveganja, ki jih je družba za upravljanje ugotovila v postopku ugotavljanja tveganj. Ocene tveganj morajo biti dokumentirane.

(3) Obvladovanje tveganj vključuje ukrepe in pravila izvajanja ukrepov sprejemanja, zmanjševanja, razpršitve, prenosa in izoginitve tveganjem, ki jih je družba za upravljanje ugotovila in izmerila oziroma ocenila.

(4) Spremljanje tveganj vključuje pravila glede odgovornosti, pogostosti in načina spremljanja tveganj, ki jih prevzema investicijski sklad pri svojem poslovanju.

5. člen

(načrt upravljanja tveganj investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, sprejme, izvaja in vzdržuje ustrezen načrt upravljanja tveganj investicijskega sklada, ki obsega:

1. postopke ugotavljanja tveganj, katerim je ali bi lahko bil izpostavljen investicijski sklad pri svojem poslovanju;

2. postopke, ki družbi za upravljanje omogočajo, da za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, izmeri oziroma oceni izpostavljenost tržnemu in likvidnostnemu tveganju, tveganju nasprotne stranke, operativnemu tveganju in vsem drugim vrstam tveganj, katerim bi lahko bil izpostavljen investicijski sklad;

3. tehnike, orodja in ureditve, s katerimi meri in obvladuje tveganja skladno s 7. členom tega sklepa ter izračunava skupno izpostavljenost investicijskega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti (v nadaljnjem besedilu: skupna izpostavljenost investicijskega sklada) skladno z 8. členom tega sklepa;

4. razporeditev odgovornosti pri upravljanju tveganj;

5. pogoje, vsebino in pogostost poročanja funkcije upravljanja tveganj skladno s 4. in 5. točko prvega odstavka 31. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o poslovanju).

(2) Načrt upravljanja tveganj investicijskega sklada mora biti sorazmeren značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja družba za upravljanje, oziroma značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja za račun investicijskega sklada.

6. člen

(posodabljanje načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje preveri ustreznost načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada vsaj enkrat na leto, obe-

nem pa tudi ob vsaki pomembni spremembi izpostavljenosti tveganjem.

(2) Za namen iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje spremlja in ocenjuje:

1. ustreznost in učinkovitost načrta upravljanja tveganj investicijskega sklada, vključno z ureditvijo, postopki in tehnikami iz 7. in 8. člena tega sklepa;

2. skladnost poslovanja družbe za upravljanje z načrtom upravljanja tveganj investicijskega sklada, vključno z ureditvijo, postopki in tehnikami iz 7. in 8. člena tega sklepa;

3. ustreznost in učinkovitost ukrepov, sprejetih za odpravo morebitnih pomanjkljivosti pri upravljanju tveganj investicijskega sklada.

(3) Družba za upravljanje za vsak posamezni investicijski sklad, ki ga upravlja, Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) predloži načrt upravljanja tveganj v skladu z 263. členom ZISDU-2 in vsako njegovo spremembo v skladu z 8. členom Sklepa o poročanju družbe za upravljanje, družbe za upravljanje države članice in podružnice družbe za upravljanje tretje države (Uradni list RS, št. 33/12).

7. člen

(merjenje in obvladovanje tveganj)

(1) Družba za upravljanje sprejeme ustrezno in učinkovito ureditev, postopke in tehnike:

1. merjenja in obvladovanja tveganj, katerim je investicijski sklad, ki ga upravlja, izpostavljen oziroma bi jim lahko bil izpostavljen;

2. zagotavljanja skladnosti z omejitvami skupne izpostavljenosti investicijskega sklada iz 8. člena tega sklepa ter omejitvami izpostavljenosti tveganjem nasprotne stranke iz 17. člena tega sklepa in omejitvam izpostavljenosti tveganjem koncentracije izdajatelja iz 19. člena tega sklepa.

(2) Ureditve, postopki in tehnike iz prejšnjega odstavka morajo biti sorazmerni značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja družba za upravljanje oziroma značilnostim, obsegu in zapletenosti poslov, ki jih opravlja za račun investicijskega sklada, in skladni s profilom tveganosti investicijskega sklada.

(3) Družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, za namene iz prvega odstavka tega člena:

1. sprejme in ustrezno dokumentira ureditev, postopke in tehnike upravljanja tveganj, ki ji bodo omogočali, da bo pravočasno in na podlagi točnih in zanesljivih podatkov izmerila tveganja posameznih naložb in poslov ter njihov prispevek k celotni tveganosti investicijskega sklada;

2. izvaja teste za nazaj z namenom, da preveri veljavnost ureditve merjenja tveganja, ki vsebuje napovedi na podlagi modelov in ocene, če skupno izpostavljenost investicijskega sklada izračunava z metodo VaR;

3. izvaja teste izjemnih situacij in analize scenarijev, da se zagotovi obravnava tudi tistih tveganj, ki bi izhajala iz morebitnih sprememb tržnih pogojev, ki bi negativno vplivale na poslovanje investicijskega sklada, če skupno izpostavljenost investicijskega sklada izračunava z metodo VaR;

4. vzpostavi, izvaja in vzdržuje sistem internih omejitev izpostavljenosti tveganjem za namen obvladovanja tveganj, katerim je izpostavljen investicijski sklad, pri čemer je treba upoštevati vsa tveganja, ki so skladno z 2. točko prvega odstavka 5. člena tega sklepa bistvena za investicijski sklad, in zagotovi primernost internih omejitev glede na profil tveganosti investicijskega sklada;

5. zagotovi, da je dejanska tveganost investicijskega sklada skladna s sistemom omejitev izpostavljenosti tveganjem iz prejšnje alineje;

6. sprejme, izvaja in vzdržuje ustrezne postopke, v skladu s katerimi se dejanske ali pričakovane kršitve sistema omejitev tveganj investicijskega sklada čim prej odpravijo oziroma preprečijo v najboljšem interesu imetnikov enot investicijskega sklada;

7. zagotovi, da ima investicijski sklad za vse obveznosti iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti ustrezno pokritje.

(4) Družba za upravljanje za vsak odprt investicijski sklad, ki ga upravlja, ustrezno upravlja likvidnostno tveganje, tako da bo mogoče tekoče izpolnjevati obveznosti iz 241. oziroma 383. člena ZISDU-2.

(5) Če družba za upravljanje oceni, da je to potrebno, izvede test izjemnih situacij, s katerim oceni likvidnostno tveganje investicijskega sklada v izjemnih okoliščinah.

(6) Družba za upravljanje za vsak odprt investicijski sklad, ki ga upravlja, zagotovi, da likvidnost njegovih naložb ustreza obveznostim iz določil o izplačilih, navedenih v njegovih pravilih upravljanja.

III. SKUPNA IZPOSTAVLJENOST INVESTICIJSKEGA SKLADA

8. člen

(skupna izpostavljenost investicijskega sklada)

(1) Skupno izpostavljenost investicijskega sklada iz prvega odstavka 248. člena ZISDU-2 družba za upravljanje izračuna vsaj enkrat dnevno kot:

1. prirast izpostavljenosti investicijskega sklada in ustvarjen finančni vzvod zaradi sklenjenih poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti oziroma s finančnimi instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, ki skupaj ne smeta presežati čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada, ali kot

2. tržno tveganje premoženja investicijskega sklada.

(2) Skupna izpostavljenost investicijskega sklada se izračuna z:

1. metodo zavezujoče izpostavljenosti v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti (v nadaljnjem besedilu: metoda zavezujoče izpostavljenosti) ali

2. metodo VaR.

(3) Družba za upravljanje za merjenje skupne izpostavljenosti investicijskega sklada izbere metodo, ki ustreza naložbeni strategiji investicijskega sklada, vrsti in kompleksnosti uporabljenih izvedenih finančnih instrumentov ter njihovem deležu v premoženju investicijskega sklada.

(4) Ne glede na prejšnji odstavek mora družba za upravljanje za merjenje skupne izpostavljenosti investicijskega sklada izbrati metodo VaR:

1. če investicijski sklad uporablja kompleksne naložbene strategije, kot so opcijske strategije, arbitražne strategije ali kompleksne strategije dolgih/kratkih pozicij oziroma tržno nevtralne strategije,

2. če nalaga sredstva investicijskega sklada v kompleksne izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, ali

3. če se z metodo zavezujoče izpostavljenosti ne da ustrezno zajeti tržnega tveganja.

(5) Kadar družba za upravljanje pri upravljanju premoženja investicijskega sklada skladno s 193. členom ZISDU-2 z namenom povečanja finančnega vzvoda ali izpostavljenosti tržnemu tveganju uporablja tehnike upravljanja sredstev, vključno s posli začasne prodaje/začasnega odkupa ali posli posojanja vrednostnih papirjev, pri izračunu skupne izpostavljenosti investicijskega sklada upošteva tudi te posle.

1. Metoda zavezujoče izpostavljenosti

9. člen

(opredelitev metode zavezujoče izpostavljenosti)

(1) Pri uporabi metode zavezujoče izpostavljenosti se za izračun skupne izpostavljenosti investicijskega sklada vsaka pozicija v izvedenem finančnem instrumentu preračuna v enakovredno pozicijo v osnovnem instrumentu takšnega izvedenega finančnega instrumenta (standardna metoda zave-

zujoče izpostavljenosti). Preračun se izvede s pomočjo tržne vrednosti osnovnega instrumenta.

(2) Kadar družba za upravljanje skupno izpostavljenost investicijskega sklada izračunava z metodo zavezujoče izpostavljenosti, pri izračunu upošteva vse pozicije v izvedene finančne instrumente, vključno s finančnimi instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, in sicer ne glede na to, ali se uporabljajo za doseganje naložbenih ciljev investicijskega sklada ali so namenjeni varovanju investicijskega sklada pred tveganji.

(3) Tržna vrednost osnovnega instrumenta se lahko nadomesti z nominalnim zneskom ali ceno terminske pogodbe, če je takšno vrednotenje konservativnejše.

(4) V izračunu skupne izpostavljenosti investicijskega sklada z uporabo metode zavezujoče izpostavljenosti ni treba upoštevati najetih kreditov iz 195. člena ZISDU-2.

(5) Podrobnejša pravila za preračun izvedenih finančnih instrumentov so podana v prilogi 1 k temu sklepu.

10. člen

(izključitev iz uporabe metode zavezujoče izpostavljenosti)

(1) Če pri izračunu skupne izpostavljenosti investicijskega sklada z uporabo metode zavezujoče izpostavljenosti uporaba posameznega izvedenega finančnega instrumenta ne povzroči prirasta izpostavljenosti investicijskega sklada, potem pri izračunu ni treba upoštevati tudi osnovnega instrumenta tega izvedenega finančnega instrumenta.

(2) Šteje se, da izvedeni finančni instrument ne povzroči prirasta izpostavljenosti, če ima naslednje lastnosti:

1. zamenjuje donosnost naložb investicijskega sklada za donosnost drugih referenčnih finančnih naložb;

2. v celoti izravna tržno tveganje sredstev investicijskega sklada, ki so predmet zamenjave, tako da donosnost investicijskega sklada ni odvisna od donosnosti teh sredstev;

3. ne vsebuje dodatnih opsijskih lastnosti niti finančnega vzvoda niti drugih dodatnih tveganj v primerjavi z neposrednimi vlaganjem v referenčne finančne naložbe.

(3) Pri izračunu skupne izpostavljenosti z uporabo metode zavezujoče izpostavljenosti tudi ni treba upoštevati izvedenega finančnega instrumenta, pri katerem sta hkrati izpolnjena naslednja pogoja:

1. investicijski sklad ima sočasni poziciji v izvedenem finančnem instrumentu, ki se nanaša na določeno finančno sredstvo, in v denarju, naloženem v finančna sredstva brez tveganja, ki skupaj predstavljata ekvivalent denarni poziciji v tem finančnem sredstvu;

2. izvedeni finančni instrument ne povzroči prirasta izpostavljenosti investicijskega sklada in finančnega vzvoda ali dodatnega tržnega tveganja.

11. člen

(poseben primer izračuna zavezujoče izpostavljenosti)

(1) Strukturiran sklad lahko izračuna skupno izpostavljenost v skladu z drugim odstavkom tega člena, če izpolnjuje naslednje pogoje:

1. je pasivno upravljan in ves čas vzdržuje takšno strukturo naložb, ki bo ob prenehanju sklada imetniku enot zagotovila izplačilo vnaprej določene vrednosti;

2. uporablja vnaprej določen matematičen algoritem, pri čemer izračun vrednosti izplačil temelji na omejenem številu scenarijev, ki so odvisni od njegovih naložb, in ki imetnikom enot zagotavljajo različne vrednosti izplačil (v nadaljnjem besedilu: profili izplačil);

3. za imetnika enot sklada na posamezen obračunski dan ves čas velja samo en profil izplačila;

4. izbira metode zavezujoče izpostavljenosti za posamezen scenarij je v skladu s tretjim in četrtem odstavkom 8. člena tega sklepa;

5. njegovo trajanje ni daljše od 9 let;

6. po začetnem vpisnem obdobju ne sprejema novih vplačil;

7. ob spremembi profila izplačila ne utрпи izgube, večje od 100 odstotkov začetne vrednosti enote premoženja;

8. v primeru spremembe scenarija iz 2. točke tega odstavka mora biti vpliv uspešnosti posamezne naložbe sklada na profil izplačila skladen z zahtevami ZISDU-2 glede razpršitve naložb sklada izračunane, na podlagi njegove začetne čiste vrednosti sredstev.

(2) Skupna izpostavljenost strukturiranega sklada, ki izpolnjuje pogoje iz prejšnjega odstavka, se izračuna po naslednjem postopku:

1. na podlagi metodologije izračuna za vsak profil izplačila se naložbena strategija razstavi na posamezne scenarije;

2. za vsak izvedeni finančni instrument, ki se uporablja v posameznem scenariju, se ugotovi, ali je lahko na podlagi 10. člena tega sklepa izključen;

3. izračuna se skupna izpostavljenost posameznega scenarija, ki ne sme presežati 100 odstotkov čiste vrednosti sredstev sklada.

12. člen

(pobot in varovanje pred tveganji)

(1) Družba za upravljanje lahko pri izračunu skupne izpostavljenosti investicijskega sklada z uporabo metode zavezujoče izpostavljenosti upošteva dogovore o pobotu in varovanju pred tveganji, če ti ne zanemarjajo očitnih in bistvenih tveganj ter dejansko zmanjšujejo skupno izpostavljenost tveganju.

(2) Dogovori o pobotu so kombinacije poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti in/ali pozicij v vrednostnih papirjih, ki se nanašajo na isti osnovni instrument, ne glede na to kdaj zapade pogodba o izvedenem finančnem instrumentu, pri čemer so ti posli in/ali pozicije, sklenjeni zgolj z namenom odprave tveganj, povezanih s pozicijami v drugih izvedenih finančnih instrumentih in/ali pozicijami v drugih vrednostnih papirjih.

(3) Dogovori o varovanju pred tveganji so kombinacije poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti in/ali pozicij v vrednostnih papirjih, za katere ni nujno, da se nanašajo na isti osnovni instrument, in kjer so ti posli in/ali pozicije, sklenjeni zgolj z namenom izravnave tveganj povezanih, s pozicijami v drugih izvedenih finančnih instrumentih in/ali pozicijami v drugih vrednostnih papirjih.

(4) Če se za izračun skupne izpostavljenosti investicijskega sklada namesto natančnega izračuna za vsak posamezen izvedeni finančni instrument uporablja konservativna metoda izračuna iz tretjega odstavka 9. člena tega sklepa, se za zmanjšanje izpostavljenosti v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, dogovori o pobotu in varovanju pred tveganji ne smejo upoštevati, če bi vodili k preizkusi oceni skupne izpostavljenosti investicijskega sklada.

13. člen

(podrobnejša pravila o pobotu)

(1) Pobotanje je dovoljeno med:

1. izvedenimi finančnimi instrumenti, ki imajo enak osnovni instrument, ne glede na to kdaj zapade pogodba o izvedenem finančnem instrumentu;

2. izvedenimi finančnimi instrumenti in njihovimi osnovnimi instrumenti, če je osnovni instrument prenosljiv vrednostni papir, instrument denarnega trga ali enota investicijskega sklada.

(2) Investicijski sklad, ki v glavnem nalaga v izvedene finančne instrumente na obrestno mero, lahko izvaja pobote, pri čemer zanj veljajo posebna pravila, ki upoštevajo korelacijo med segmenti zapadlosti na krivulji obrestne mere (v nadaljnjem besedilu: pravila pobota glede na trajanje).

(3) Pravila pobota glede na trajanje se ne smejo uporabiti, če bi vodila k napačni oceni profila tveganosti investicijskega sklada. Investicijski sklad, za katerega se uporabljajo

pravila pobota glede na trajanje, pri izvajanju strategije obrestne mere ne sme imeti drugih virov tveganja (kot na primer nestanovitnost). Uporaba teh pravil tudi ni dovoljena pri izvajanju strategije arbitraže obrestne mere.

(4) Zaradi uporabe pravil pobota glede na trajanje ne sme priti do neupravičenega finančnega vzvoda, ki bi nastal s pomočjo naložb v kratkoročne pozicije.

(5) Investicijski sklad, ki uporablja pravila pobota glede na trajanje, lahko upošteva tudi dogovore o varovanju pred tveganji, pri čemer se lahko pri pobotanju upoštevajo samo tisti izvedeni finančni instrumenti na obrestno mero, ki niso upoštevani pri dogovorih o varovanju pred tveganji.

(6) Podrobnejša pravila pobota glede na trajanje so podana v prilogi 2 k temu sklepu.

14. člen

(podrobnejša pravila o varovanju pred tveganji)

(1) Pri izračunu skupne izpostavljenosti investicijskega sklada z uporabo metode zavezujoče izpostavljenosti se lahko dogovori o varovanju pred tveganji upoštevajo le v primeru, če se izravnavata vrši med tveganji, ki izhajajo iz iste naložbe, pri čemer morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

1. naložbene strategije, katerih cilj je generiranje donosa, se ne smejo šteti kot dogovor o varovanju pred tveganji;

2. zmanjšanje tveganja na ravni investicijskega sklada je mogoče preveriti;

3. tveganja, povezana z izvedenimi finančnimi instrumenti (splošna in posebna), morajo biti izravnavana;

4. dogovori o varovanju pred tveganji se morajo nanašati na isto vrsto naložb;

5. dogovori o varovanju pred tveganji morajo biti učinkoviti v izjemnih tržnih razmerah.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek se lahko pri izračunu skupne izpostavljenosti investicijskega sklada pozicije v izvedenih finančnih instrumentih, uporabljenih za varovanje pred valutnim tveganjem, pobotajo, če ti instrumenti ne ustvarijo dodatnega tveganja, finančnega vzvoda in/ali tržnega tveganja.

(3) Tržno nevtralne ali kratke/dolge naložbene strategije ne izpolnjujejo kriterijev iz prvega odstavka tega člena.

2. Metoda VaR

15. člen

(splošne določbe)

(1) Družba za upravljanje pri izračunu skupne izpostavljenosti investicijskega sklada z uporabo metode VaR upošteva vse pozicije v premoženju investicijskega sklada.

(2) Družba za upravljanje za vsak investicijski sklad, ki ga upravlja, določi najvišje dopustne pragove, povezane z VaR, ki morajo biti v skladu z njegovo v prospektu določeno oceno profila tveganosti, pri čemer upošteva zahteve iz priloge 3 k temu sklepu.

16. člen

(metoda relativne in absolutne VaR)

(1) Družba za upravljanje lahko za izračun skupne izpostavljenosti investicijskega sklada uporabi:

1. metodo relativne VaR ali

2. metodo absolutne VaR.

(2) Izbor ene izmed metod iz prejšnjega odstavka mora temeljiti na profilu tveganosti investicijskega sklada in njegovi naložbeni strategiji.

(3) Odločitev o izbiri metode VaR mora biti dosledna, utemeljena in ustrezno dokumentirana.

(4) Podrobnejši način izračuna VaR ter minimalne kvantitativne in kvalitativne zahteve za uporabo metode absolutne oziroma metode relativne VaR so določene v prilogi 3 k temu sklepu.

IV. TVEGANJE NASPROTNE STRANKE IN TVEGANJE KONCENTRACIJE IZDAJATELJA

17. člen

(tveganje nasprotne stranke)

(1) Pri izračunu izpostavljenosti do posamezne osebe iz 245. člena ZISDU-2 in izračunu izpostavljenosti do oseb, vključenih v skupino iz 246. člena ZISDU-2 družba za upravljanje upošteva tudi izpostavljenost do nasprotne stranke, ki izhaja iz poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev (v nadaljnjem besedilu: OTC izvedeni finančni instrumenti), pri čemer ugotovi, ali je investicijski sklad izpostavljen do nasprotne stranke, borzno posredniške družbe ali klirinške družbe.

(2) Za izračun izpostavljenosti do posamezne osebe, nasprotne stranke pri poslih z OTC izvedenimi finančnimi instrumenti se:

1. pri izračunu iz tretjega odstavka 245. člena ZISDU-2 upoštevajo pogodbe o poslih z OTC izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjene s posamezno osebo, ki imajo pozitivno tržno vrednost;

2. pri izračunu izpostavljenosti v skladu s petim odstavkom 245. člena ZISDU-2 upoštevajo pogodbe o poslih z OTC izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjene s posamezno osebo.

(3) Za izračun izpostavljenosti iz prejšnjega odstavka se lahko pozicije v OTC izvedenih finančnih instrumentih do iste nasprotne stranke pobotajo, če:

1. je pobot za račun investicijskega sklada mogoče pravno uveljaviti in

2. je pobot izveden izključno s pozicijami v OTC izvedenih finančnih instrumentih, in ne drugimi izpostavljenostmi, ki jih morebiti ima investicijski sklad do te nasprotne stranke.

(4) Pri izračunu izpostavljenosti iz drugega odstavka tega člena je treba upoštevati tudi vsa zavarovanja, ki jih je dala družba za upravljanje za račun investicijskega sklada nasprotni stranki v poslih z OTC izvedenimi finančnimi instrumenti. Dana zavarovanja je dovoljeno pobotati le v primeru, če je pobot z nasprotno stranko za račun investicijskega sklada mogoče pravno uveljaviti.

(5) Pri izračunu izpostavljenosti iz tretjega odstavka 245. člena ZISDU-2 je treba upoštevati tudi deponirano osnovo kritje in giblivo kritje, prejeto od posrednika v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na organiziranem trgu ali trgu institucionalnih vlagateljev, ki ni zaščiten na podlagi predpisov o skrbnem ravnanju z denarnim dobroimetjem strank ali drugimi podobnimi pravili za zaščito sredstev investicijskega sklada pred nesolventnostjo posrednika.

18. člen

(zavarovanje)

(1) Družba za upravljanje lahko izpostavljenost do nasprotne stranke iz poslov z OTC izvedenimi finančnimi instrumenti zmanjša s prejemom zavarovanja.

(2) Prejeto zavarovanje iz prejšnjega odstavka mora izpolnjevati merila iz 7. člena Sklepa o tehnikah upravljanja sredstev investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12), razen merila iz 12. točke.

(3) Če je vrednost prejetega zavarovanja v vsakem trenutku večja od izpostavljenosti tveganju, tveganja nasprotne stranke ni potrebno upoštevati.

(4) Za vrednotenje zavarovanja, za katerega je značilno visoko tveganje spremembe vrednosti, družba za upravljanje skrbno določi diskontno stopnjo.

19. člen

(tveganje koncentracije izdajatelja)

(1) Družba za upravljanje pri izračunu izpostavljenosti do posamezne osebe iz 245. člena ZISDU-2 in izračunu

izpostavljenosti do oseb, vključenih v skupino iz 246. člena ZISDU-2, pri pozicijah v izvedenih finančnih instrumentih, vključno s finančnimi instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, upošteva tudi izpostavljenost, ki izhaja iz osnov izvedenih finančnih instrumentov (izpostavljenost do izdajatelja).

(2) Izpostavljenost iz prejšnjega odstavka se izračuna z uporabo metode zavezujoče izpostavljenosti ali, če je to bolj konservativno, tako da se določi »maksimalna možna izguba«, če izdajatelj ne bi bil več sposoben poravnati svojih obveznosti.

(3) Izpostavljenosti, ki izhajajo iz osnov izvedenih finančnih instrumentov (vključno z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti) na prenosljive vrednostne papirje, instrumente denarnega trga ali enote investicijskih skladov, v kombinaciji z izpostavljenostjo zaradi neposrednih naložb v te finančne instrumente ne smejo preseči omejitev iz 245., 246. in 249. člena ZISDU-2.

(4) Pri izračunu izpostavljenosti do posamezne osebe v skladu s petim odstavkom 245. člena ZISDU-2 je treba upoštevati tudi vse neto izpostavljenosti do nasprotne stranke, ki izhajajo iz poslovčasne prodaje/časnega odkupa ali poslov posojanja vrednostnih papirjev, pri čemer je neto izpostavljenosti enaka razliki med vsoto zneskov, ki jih je investicijski sklad prejel, in zneskom prejetih zavarovanj. Pri izračunu izpostavljenosti do izdajatelja se upošteva tudi izpostavljenost, ki nastane v primeru reinvestiranja zavarovanja.

(5) Določbe tega člena se ne uporabljajo v primeru izvedenih finančnih instrumentov na finančni indeks, če indeks izpolnjuje pogoje iz 16. člena Sklepa o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12).

VI. PREHODNA IN KONČNI DOLOČBI

20. člen

(uskladitev družb za upravljanje)

Družba za upravljanje, ki je pripravila načrt za obvladovanje tveganj na podlagi ZISDU-1, se s tem sklepom uskladi najkasneje ob izvedbi uskladitve na podlagi četrtega odstavka 520. člena ZISDU-2.

21. člen

(prenehanje uporabe sklepov)

Za družbo za upravljanje se z dnem uskladitve iz 20. člena tega sklepa prenehajo uporabljati:

1. Sklep o poročanju o obvladovanju tveganj v zvezi z naložbami investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 133/03);

2. 8. do 10. člen in prvi odstavek 11. člena Sklepa o podrobnejših pravilih za izračun kapitalske ustreznosti družbe za upravljanje, rokih, načinu in podrobnejši vsebini poročanja družbe za upravljanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev o kapitalski ustreznosti ter podrobnejših pravilih o obvladovanju tveganj družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 126/04 in 67/10).

22. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-12/2012-3

Ljubljana, dne 24. aprila 2012

EVA 2012-1611-0059

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA 1

METODA ZAVEZUJOČE IZPOSTAVLJENOSTI

1. Preračunavanje izvedenih finančnih instrumentov

(1) Skupna izpostavljenost investicijskega sklada se v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti izračuna na naslednji način:

1. izračuna se zavezujoča izpostavljenost, ki izhaja iz vsakega posameznega izvedenega finančnega instrumenta (kot tudi iz vsakega vgrajenega izvedenega finančnega instrumenta in finančnega vzvoda, povezanega s tehnikami upravljanja sredstev investicijskega sklada);
2. v primeru, da obstajajo dogovori o pobotu in varovanju pred tveganji, se izračuna neto zavezujoča izpostavljenost v skladu z naslednjim postopkom:
 - a) bruto zavezujoča izpostavljenost je enaka vsoti pobotanih zavezujočih izpostavljenosti, ki izhajajo iz posameznega izvedenega finančnega instrumenta;
 - b) če se dogovori o pobotu ali varovanju pred tveganji nanašajo na pozicije v vrednostnih papirjih, je mogoče tržno vrednost teh vrednostnih papirjev izravnati z bruto zavezujočo izpostavljenostjo;
 - c) absolutna vrednost, izračunana v skladu s prvo in drugo alinejo te točke je enaka neto zavezujoči izpostavljenosti;
3. skupna izpostavljenost investicijskega sklada je enaka vsoti:
 - a) absolutnih vrednosti zavezujočih izpostavljenosti, ki izhajajo iz vsakega posameznega izvedenega finančnega instrumenta, ki ni vključen v dogovore o pobotu in varovanju pred tveganji;
 - b) absolutnih vrednosti neto zavezujočih izpostavljenosti iz 2. točke tega odstavka;
 - c) absolutnih vrednosti zavezujočih izpostavljenosti, ki izhajajo iz tehnik upravljanja sredstev investicijskega sklada.

(2) Izračun bruto in neto zavezujoče izpostavljenosti mora temeljiti na natančnem preračunu pozicije v izvedenem finančnem instrumentu v enakovredno pozicijo v njegovem osnovnem instrumentu.

(3) Vse pozicije v izvedenih finančnih instrumentih, ki se glasijo na tujo valuto, se morajo v referenčno valuto investicijskega sklada preračunati po promptnem deviznem tečaju.

(4) Če ima izvedeni finančni instrument dve strani v različnih valutah, od katerih nobena ni referenčna valuta investicijskega sklada, je treba pri izračunu zavezujoče izpostavljenosti upoštevati obe strani.

2. Primeri uporabe metode zavezujoče izpostavljenosti:

a) Standardizirani izvedeni finančni instrumenti

– Terminske pogodbe

Izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
Pogodbe o terminskem nakupu ali prodaji obveznic	število pogodb x nominalni znesek pogodbe x cena referenčne obveznice, »najcenejše za poravnavo«

Terminske pogodbe na obrestno mero	število pogodb x nominalni znesek pogodbe
Terminske pogodbe na tujo valuto	število pogodb x nominalni znesek pogodbe
Terminske pogodbe na lastniške vrednostne papirje	število pogodb x nominalni znesek pogodbe x tržna vrednost lastniškega vrednostnega papirja
Terminske pogodbe na indeks	število pogodb x nominalni znesek pogodbe x raven indeksa

– **Osnovne opcije (kupljene/prodane nakupne in prodajne opcije)**

Izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
Osnovna opcija na obveznico	nominalni znesek pogodbe x tržna vrednost referenčne obveznice x delta
Osnovna opcija na lastniški vrednostni papir	nominalni znesek pogodbe x tržna vrednost lastniškega vrednostnega papirja x delta
Osnovna opcija na obrestno mero	nominalni znesek pogodbe x delta
Osnovna opcija na tujo valuto	nominalni znesek pogodbe za vsako stran x delta
Osnovne opcije na indeks	število pogodb x nominalni znesek pogodbe x raven indeksa x delta
Osnovne opcije na terminske pogodbe	število pogodb x nominalni znesek pogodbe x tržna vrednost osnove x delta
Osnovna opcija na zamenjavo obrestnih mer	zavezujoča izpostavljenosti referenčne zamenjave x delta
Nakupni boni in pravice	število delnic/obveznic x tržna vrednost referenčnega osnovnega instrumenta x delta

– **Zamenjave**

Izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
Osnovna obrestna zamenjava fiksne / spremenljive obrestne mere in zamenjava inflacijske stopnje	tržna vrednost osnovnega instrumenta (lahko se uporablja tudi nominalni znesek fiksne strani)
Valutna zamenjava	Nominalni znesek posamezne valutne strani
Medvalutna obrestna zamenjava	Nominalni znesek posamezne valutne strani
Osnovna zamenjava celotnega donosa	Tržna vrednost osnovnega referenčnega premoženja
Ne-osnovna zamenjava celotnega donosa	Skupna tržna vrednost obeh strani zamenjave celotnega donosa

Zamenjava kreditne izpostavljenosti do ene osebe	Prodajalec zaščite: tržna vrednost referenčnega premoženja ali nominalni znesek kreditne zamenjave, če je ta višji Kupec zaščite: tržna vrednost referenčnega premoženja
Pogodba na razliko v ceni	Število delnic/obveznic x tržna vrednost referenčnega premoženja

– **Terminski posli**

Izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
FX terminski posel	nominalni znesek strani oz. strani
Terminska obrestna pogodba	nominalni znesek

– **Izpostavljenost z vzvodom do indeksov ali do indeksov z vgrajenim vzvodom**

Uporablja se standardna metoda zavezujoče izpostavljenosti do obravnavanih sredstev.

b) Vgrajeni izvedeni finančni instrumenti

Vgrajeni izvedeni finančni instrument	Zavezujoča izpostavljenost
Obveznice, zamenljive za delnice istega izdajatelja	število referenčnih delnic x tržna vrednost referenčne delnice x delta
Kreditni zapis	tržna vrednost referenčnega premoženja
Delno vplačani vrednostni papirji	število referenčnih delnic/obveznic x tržna vrednost referenčnega instrumentna
Nakupni boni in pravice	število delnic/obveznic x tržna vrednost referenčnega instrumentna x delta

PRILOGA 2**PODROBNEJŠA PRAVILA POBOTA GLEDE NA TRAJANJE**

Izvedeni finančni instrumenti na obrestno mero se preračunajo v enakovredno osnovo skladno z naslednjo metodologijo:

1. izvedene finančne instrumente na obrestno mero se glede na zapadlost razvrsti v razrede v skladu s spodnjo tabelo:

Razred (i)	Zapadlost (v letih)
1	0 - 2
2	2 - 7
3	7 - 15
4	> 15

2. za vsak izvedeni finančni instrument na obrestno mero se izračuna enakovredna pozicija osnove po naslednji formuli:

$$\text{enakovredna pozicija osnove} = \frac{\text{trajanje}_{\text{IFI}}}{\text{trajanje}_{\text{ciljno}}} \times \text{MtM}$$

pri čemer navedene oznake pomenijo:

- a) $\text{trajanje}_{\text{IFI}}$ je trajanje izvedenega finančnega instrumenta na obrestno mero,
 - b) $\text{trajanje}_{\text{ciljno}}$ je pričakovano, vnaprej definirano trajanje investicijskega sklada, ki mora biti skladno z naložbeno strategijo, usmerjenimi pozicijami in pričakovano izpostavljenostjo tveganjem. $\text{trajanje}_{\text{ciljno}}$ je v normalnih tržnih razmerah skladno z dejanskim trajanjem premoženja investicijskega sklada;
 - c) MtM je tržna vrednost osnove, izračunana v skladu z metodo zavezujoče izpostavljenosti;
3. v vsakem razredu se izračuna »pobotane pozicije«, tako da se znotraj istega razreda pobotajo dolge in kratke enakovredne pozicije osnov;
 4. preostale nepobotane dolge (ali kratke) pozicije v razredu (i) se pobota s preostalimi dolgimi (kratkimi) pozicijami v razredu (i+1);
 5. preostale nepobotane dolge (ali kratke) pozicije v razredu (i) se pobota s preostalimi dolgimi (kratkimi) pozicijami v razredu (i+2);
 6. izračuna se pobotan znesek med nepobotanimi dolgimi in kratkimi pozicijami dveh najbolj oddaljenih razredov;
 7. skupna izpostavljenost investicijskega sklada se izračuna kot vsota:
 - a) 0 % pobotanih pozicij za vsak razred;
 - b) 40 % pobotanih pozicij dveh sosednjih razredov (razreda (i) in (i+1));
 - c) 75 % pobotanih pozicij dveh razredov, ki sta med seboj ločena z enim razredom (razreda (i) in (i+2));
 - d) 100 % pobotanih pozicij dveh najbolj oddaljenih razredov;
 - e) 100 % preostalih nepobotanih pozicij.

PRILOGA 3

METODA VaR

1. Metoda relativne VaR

(1) Skupna izpostavljenost investicijskega sklada se z uporabo metode relativne VaR izračuna po naslednjem postopku:

1. izračuna se VaR trenutnega premoženja investicijskega sklada (ki vključuje izvedene finančne instrumente);
2. izračuna se VaR referenčnega premoženja;
3. VaR premoženja investicijskega sklada ne sme biti dvakrat večja od VaR referenčnega premoženja, tako, da stopnja finančnega vzvoda ni večja od 2:

$$\frac{(\text{VaR}_{\text{IS}} - \text{VaR}_{\text{Referenčno premoženje}})}{\text{VaR}_{\text{Referenčno premoženje}}} \times 100 \leq 100 \%$$

(2) Referenčno premoženje in postopki povezani z njim, morajo izpolnjevati naslednje pogoje:

1. referenčno premoženje mora biti brez vzvoda in ne sme vsebovati izvedenih finančnih instrumentov ali finančnih instrumentov z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, razen:
 - a) investicijski sklad, ki uporablja strategijo dolgih/kratkih pozicij lahko kot referenčno premoženje izbere tak portfelj, ki uporablja izvedene finančne instrumente za pridobitev izpostavljenosti do kratkih pozicij;
 - b) investicijski sklad, ki želi svoj portfelj zavarovati pred valutnim tveganjem, lahko kot referenčno premoženje uporabi indeks, ki že vključuje varovanje pred valutnim tveganjem;
2. profil tveganosti referenčnega premoženja mora biti skladen z naložbenimi cilji, naložbeno politiko in omejitvami izpostavljenosti investicijskega sklada;
3. če se profil tveganosti in donosnosti investicijskega sklada pogosto spreminja ali če referenčnega premoženja ni mogoče določiti, se metoda relativne VaR ne sme uporabljati;
4. ugotavljanje ustreznosti in sprotno prilagajanje referenčnega premoženja morata biti sestavni del upravljanja tveganj in podprta z ustreznimi postopki;
5. družba za upravljanje sprejme navodila v zvezi s sestavo referenčnega premoženja in jih ustrezno dokumentirati, prav tako pa vse njihove spremembe.

2. Metoda absolutne VaR

Z metodo absolutne VaR družba za upravljanje določi najvišjo dopustno VaR, ki jo lahko investicijski sklad ima v razmerju do čiste vrednosti sredstev.

3. Kvantitativne zahteve

3.1. Pravila izračuna

(1) Absolutna VaR investicijskega sklada ne sme biti večja od 20 % čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada.

(2) Izračun absolutne in relativne VaR mora temeljiti na naslednjih predpostavkah:

1. enostranski interval zaupanja je 99 %;
2. prihodnje obdobje, za katerega se računa Var, je enako 1 mesec (20 obračunskih dni);
3. preteklo obdobje opazovanja dejavnikov tveganja je najmanj 1 leto (250 obračunskih dni), razen če je zaradi pomembnih porastov v nestanovitnosti cen (na primer izjemne razmere na trgu) upravičeno to obdobje skrajšati;
4. podatki morajo biti posodobljeni četrtletno oziroma pogosteje, če se tržne cene bistveno spreminjajo;
5. VaR se izračunava najmanj enkrat dnevno.

(3) Družba za upravljanje lahko uporabi za interval zaupanja in/ali prihodnje obdobje, za katerega se računa Var, drugačne predpostavke kot navedene v 1. in 2. točki prejšnjega odstavka, vendar pa interval zaupanja ne sme biti manjši od 95 %, prihodnje obdobje, za katerega se računa VaR, pa ne daljše od 1 meseca (20 obračunskih dni).

(4) Če se za izračun skupne izpostavljenosti investicijskega sklada uporablja metoda absolutne VaR, je treba v primeru spremembe prihodnjega obdobja, za katerega se računa VaR, in/ali intervala zaupanja prilagoditi tudi 20 % omejitev iz prvega odstavka te točke v skladu s spremenjenimi predpostavkami. Prilagoditev predpostavk je dovoljena le v primeru, če se predpostavlja normalna porazdelitev z enako in neodvisno distribucijo faktorjev tveganja donosov, ki se nanašajo na kvantile normalne porazdelitve in kvadratni koren števila dni v obdobju.

3.2. Zajetje tvegani

(1) Model VaR za izračun skupne izpostavljenosti investicijskega sklada mora upoštevati najmanj splošno tržno tveganje in, če je potrebno, tudi posebno nesistematično tveganje.

(2) Test izjemnih situacij mora upoštevati najmanj posebno tveganje nastanka dogodka in/ali tveganje nezmožnosti izpolnjevanja finančnih obveznosti, ki jim je izpostavljen investicijski sklad.

(3) Če Agencija oceni, da niso zajeta vsa pomembna tveganja, lahko od družbe za upravljanje zahteva, da uporabi natančnejša merila.

3.3. Popolnost in natančnost ocene tvegani

(1) Družba za upravljanje je odgovorna za izbor ustreznega modela za merjene tvegani investicijskega sklada. Če izbere model VaR, mora ta ustrezati naložbeni strategiji ter vrstam in kompleksnosti uporabljenih finančnih instrumentov.

(2) Model VaR mora biti celovit in mora zagotavljati čim bolj natančno oceno tveganja, zlasti:

1. v izračunu morajo biti upoštevane vse pozicije v premoženju investicijskega sklada;
2. metoda mora ustrezno zajeti vsa bistvena tržna tveganja, povezana s pozicijami v premoženju, še zlasti tista, povezana z izvedenimi finančnimi instrumenti;
3. kvantitativni modeli, uporabljeni pri izračunu VaR (modeli za določanje cen, modeli za ugotavljanje nestanovitnosti in določanje korelacij ipd.) morajo zagotavljati visoko stopnjo zanesljivosti;
4. podatki, uporabljeni pri izračunu VaR, morajo biti ustrezni, pravočasni in zanesljivi.

3.4. Test za nazaj

(1) Družba za upravljanje mora natančnost in delovanje modela VaR, s katerim izračunava skupno izpostavljenost investicijskega sklada, (to je njegovo zmožnost napovedovanja izgube) spremljati z izvajanjem testov za nazaj.

(2) Test za nazaj mora za vsak obračunski dan zagotoviti primerjavo med vrednostjo VaR, izračunano z modelom, na podlagi vrednosti pozicij investicijskega sklada na koncu delovnega dne, in dejansko enodnevno spremembo vrednosti premoženja investicijskega sklada.

(3) Družba za upravljanje mora izvajati test za nazaj v skladu s prejšnjim odstavkom vsaj enkrat mesečno.

(4) Enodnevna dejanska sprememba vrednosti premoženja investicijskega sklada, ki presega enodnevno vrednost VaR, izračunano z modelom investicijskega sklada, se imenuje prekoračitev. Na podlagi izvedenega testa za nazaj mora družba za upravljanje ugotoviti in spremljati prekoračitve.

(5) Če družba za upravljanje s testom za nazaj ugotovi relativno visok delež prekoračitev, mora preveriti ustreznost uporabljenega modela VaR in ga po potrebi ustrezno prilagoditi.

(6) Če pri 99 % intervalu zaupanja funkcija upravljanja tveganj s testom za nazaj ugotovi 4 ali več prekoračitve v zadnjih 250 obračunskih dnevih, o tem najmanj v vsakem četrtletju obvesti upravo družbe za upravljanje. Poročilo mora obsegati analizo in pojasnila vzrokov za nastanek prekoračitev ter pojasnilo o sprejetih ukrepih za izboljšanje uporabljenega modela.

(7) Če Agencija pri pregledu poslovanja investicijskega sklada ugotovi, da število prekoračitev presega sprejemljivo raven, lahko od družbe za upravljanje zahteva, da uporabi natančnejša merila.

3.5. Test izjemnih situacij

(1) Družba za upravljanje za vsako metodo VaR, ki jo uporablja, izvaja natančne, obsežne in tveganjem primerne teste izjemnih situacij v skladu s kvantitativnimi in kvalitativnimi zahtevami iz četrtega in petega odstavka te točke.

(2) Test izjemnih situacij mora meriti vpliv vseh možnih večjih padcev vrednosti naložb investicijskega sklada, ki bi bili posledica nepričakovanih sprememb relevantnih tržnih parametrov in korelacijskih faktorjev. Obratno lahko test izjemnih situacij meri tudi, za koliko bi se morali spremeniti tržni parametri in korelacijski faktorji, da bi povzročili večji padec vrednosti naložb investicijskega sklada.

(3) Test izjemnih situacij mora biti ustrezno integriran v upravljanje tveganj investicijskega sklada, rezultate pa je treba upoštevati tudi pri sprejemanju naložbenih odločitev.

(4) Kvantitativne zahteve:

1. test izjemnih situacij mora zajeti vsa tveganja, ki lahko pomembno vplivajo na vrednost ali nihanje vrednosti naložb investicijskega sklada, še posebej tista, ki niso bila v celoti zajeta v modelu, uporabljenem za izračun VaR;
2. test izjemnih situacij mora biti primeren za analiziranje okoliščin, v katerih bi uporaba finančnega vzvoda povzročila preveliko izpostavljenost investicijskega sklada tveganjem padca vrednosti, kar bi potencialno lahko vodilo v prenehanje sklada (npr. čista vrednost sredstev je manjša od 0);

3. test izjemnih situacij mora biti osredotočen na tista tveganja, ki v normalnih razmerah niso pomembna, v izrednih razmerah pa bi verjetno pomembno vplivala na poslovanje investicijskega sklada. Takšna tveganja so tveganja nenavadnih sprememb korelacij, (ne)likvidnosti trgov v izjemnih tržnih razmerah ali obnašanje kompleksnih strukturiranih finančnih instrumentov v izjemnih likvidnostnih razmerah.

(5) Kvalitativne zahteve:

1. test izjemnih situacij se mora izvajati redno, vsaj enkrat na mesec. Izvesti ga je treba tudi vsakokrat, kadar obstaja verjetnost, da bo sprememba v vrednosti ali sestavi premoženja investicijskega sklada ali sprememba tržnih razmer vplivala na rezultate testa;
2. vsebina testa izjemnih situacij mora biti prilagojena sestavi naložb investicijskega sklada in tržnim razmeram, ki so relevantne za investicijski sklad;
3. družba za upravljanje vzpostavi postopke v zvezi z oblikovanjem in sprotnim prilagajanjem testa izjemnih situacij. Načrt izvajanja testa izjemnih situacij je treba razviti na podlagi tovrstnih postopkov za vsak investicijski sklad, pri čemer mora biti obrazloženo, zakaj je določen načrt primeren za določen investicijski sklad. Opravljeni testi izjemnih situaciji morajo biti dokumentirani, morebitna odstopanja od zastavljenega načrta pa obrazložena.

4. Kvalitativne zahteve

4.1. Naloge funkcije upravljanja tveganj

V skladu z 31. členom Sklepa o poslovanju je funkcija upravljanja tveganj zadolžena za:

1. uvedbo, testiranje, vzdrževanje in uporabo modela VaR na vsakodnevni ravni;
2. nadzor nad postopki v zvezi z določanjem referenčnega premoženja v primeru metode relativne VaR;
3. zagotavljanje, da je model prilagojen premoženju investicijskega sklada;
4. tekoče preverjanje veljavnosti modela VaR;
5. potrjevanje in uvedbo s strani uprave družbe za upravljanje odobrenega dokumentiranega sistema omejitev v modelu VaR, ki mora biti skladen s profilom tveganosti investicijskega sklada;
6. spremljanje in kontrolo omejitev v modelu VaR;
7. redno spremljanje finančnega vzvoda investicijskega sklada;
8. redno pripravljane poročil o velikosti VaR (vključno z rezultati testa za nazaj in testa izjemnih situacij) za upravo družbe za upravljanje.

4.2. Uporaba modela VaR

Model VaR in njegovi rezultati morajo predstavljati sestavni del dnevnega upravljanja tveganj. Upravljanje tveganj mora biti vključeno tudi v postopek upravljanja premoženja investicijskega sklada, ki ga izvajajo upravljavci premoženja, z namenom da se nadzira profil tveganosti investicijskega sklada in zagotavlja skladnost naložb z njegovo naložbeno strategijo.

4.3. Potrjevanje modela

(1) Po začetnem razvoju modela mora njegov predlog potrditi notranji ali zunanji revizor, ki ne sodeluje pri izgradnji modela. Preveriti mora, ali je model zanesljiv in ali ustrezno zajema vsa bistvena tveganja. Model mora potrditi tudi po vsaki bistveni spremembi, ki lahko izvira iz uporabe novih finančnih instrumentov, potrebe po izboljšanju modela zaradi rezultatov testa za nazaj ali odločitve, da je treba kakšnega od elementov modela bistveno spremeniti.

(2) Funkcija upravljanja tveganj redno preverja primernost uporabljenega modela VaR (ki med drugim vključuje tudi testiranje za nazaj) in skrbi za njegovo ustrezno umerjanje (kalibracijo), kar mora biti ustrezno dokumentirano. Po potrebi je treba model ustrezno prilagoditi.

4.4. Dokumentacija in postopki

V zvezi z modelom VaR ter postopki in tehnikami, povezanimi z njim, mora dokumentacija iz tretjega odstavka 7. člena tega sklepa vključevati:

1. navedbo tveganj, ki so zajeta v modelu;
2. metodologijo modela;
3. matematične predpostavke in osnove;
4. uporabljene podatke;
5. natančnost in popolnost ocene tveganj;
6. metode, uporabljene za ugotavljanje primernosti modela;
7. postopek testa za nazaj;
8. postopek testa izjemnih situacij;
9. omejitve veljavnosti modela;
10. njegovo operativno izvedbo.

4.5. VaR: dodatno varovalo

Investicijski sklad, ki izračunava skupno izpostavljenost z uporabo metode VaR, mora redno spremljati finančni vzvod.

1442. Sklep o izračunu čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

Na podlagi tretjega odstavka 231. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o izračunu čiste vrednosti sredstev
in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. podrobnejša pravila za izračun čiste vrednosti sredstev, vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada in vrednosti enote premoženja različnih razredov investicijskih kuponov vzajemnega sklada;

2. ravnanje v primeru napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

2. člen

(uporaba sklepa)

3. in 4. člen tega sklepa se smiselno uporabljata za investicijsko družbo.

3. člen

(pravila za izračun čiste vrednosti sredstev)

(1) Družba za upravljanje izračunava čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada (v nadaljnjem besedilu: ČVS) po stanju na zadnji delovni dan obračunskega obdobja, določenega za izračun te vrednosti v pravilih upravljanja vzajemnega sklada (v nadaljnjem besedilu: obračunski dan).

(2) Družba za upravljanje izračuna ČVS po stanju na obračunski dan, najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu.

(3) ČVS po stanju na obračunski dan se izračuna tako, da se od vrednosti sredstev vzajemnega sklada odšteje vrednost obveznosti vzajemnega sklada.

(4) Povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada se izračuna na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu.

(5) Ne glede na prvi odstavek tega člena družba za upravljanje izračuna ČVS tudi na dan 30. 6. in na dan 31. 12., kadar ta dan ni obračunski dan.

4. člen

(izračun provizije)

Družba za upravljanje izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje.

5. člen

(pravila za izračun vrednosti enote premoženja)

(1) Družba za upravljanje izračunava vrednost enote premoženja vzajemnega sklada (v nadaljevanju: VEP) po stanju na obračunski dan.

(2) Družba za upravljanje izračuna VEP po stanju na obračunski dan (t), najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (t+1).

(3) Družba za upravljanje znotraj obračunskega dne določi presečno uro, do katere bodo prispela vplačila investicijskih

skih kuponov na poseben denarni račun vzajemnega sklada, preračunana v število enot premoženja po stanju VEP na ta obračunski dan (t).

(4) Družba za upravljanje na podlagi zahtev za izplačilo, ki jih družba za upravljanje prejme do presečne ure, izračuna odkupne vrednosti investicijskih kuponov z upoštevanjem VEP po stanju na ta obračunski dan (t).

(5) Vplačila investicijskih kuponov prispela na poseben denarni račun vzajemnega sklada po presečni uri in zahteve za izplačilo, ki jih družba za upravljanje prejme po presečni uri, se štejejo kot vplačila oziroma izplačila naslednjega obračunskega dne in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan (t+1).

(6) Družba za upravljanje v pravilih upravljanja vzajemnega sklada določi takšno presečno uro, s katero bo, upoštevaje naložbeno politiko vzajemnega sklada, zagotavljala, da bodo vlagatelji vplačevali, vzajemni sklad pa izplačeval enote premoženja po neznani vrednosti.

(7) VEP vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan (t) se izračuna po naslednji formuli:

$$VEP_{(t)} = \frac{S_{(t)} - O_{(t)}}{E_{(t-1)}}$$

pri čemer navedene oznake pomenijo:

t-1: predhodni obračunski dan;

t: obračunski dan;

S: sredstva vzajemnega sklada;

O: obveznosti vzajemnega sklada;

E: število enot v obtoku vzajemnega sklada.

(8) VEP se izračuna na štiri decimalna mesta natančno.

(9) Če družba za upravljanje v okviru istega vzajemnega sklada izdaja investicijske kupone različnih razredov, za izračun VEP posameznega razreda investicijskih kuponov v formuli iz prejšnjega odstavka uporabi podatke o sredstvih, obveznostih in številu enot v obtoku, ki se nanašajo na posamezni razred investicijskih kuponov, pri čemer za razdelitev skupnih prihodkov in odhodkov uporabi delež ČVS posameznega razreda v celotni ČVS sklada po stanju na predhodni obračunski dan.

(10) V primeru četrtega odstavka 236. člena ZISDU-2 se za namene izračuna VEP namesto dejanskega vplačila na posebni denarni račun vzajemnega sklada, na katerega se sredstva prenašajo, kot vplačilo na poseben denarni račun šteje terjatev, vzpostavljena do vzajemnega sklada, iz katerega se sredstva prenašajo.

6. člen

(napaka pri izračunu ČVS)

(1) Družba za upravljanje v primeru ugotovitve napake pri izračunu ČVS ravna v skladu s 7. členom tega sklepa.

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

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

2. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5% pravilne ČVS;

3. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1% pravilne ČVS;

4. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5% pravilne ČVS.

(3) Družba za upravljanje lahko v pravilih upravljanja vzajemnega sklada določi tudi nižje odstotke iz prejšnjega odstavka.

(4) V primeru, ko je bilo pri izračunu ČVS ugotovljeno odstopanje, vendar razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS ne presega odstotkov iz prvega odstavka tega člena, družba za upravljanje sestavi zapisnik o nastalem odstopanju, ki vsebuje

podatke o datumu nastanka in datumu ugotovitve odstopanja ter podatke o pravilni in napačni ČVS.

(5) Zapisnik iz prejšnjega odstavka potrdi skrbnik vzajemnega sklada.

7. člen

(ravnanje v primeru napake)

(1) V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, ki so enote premoženja vzajemnega sklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil;

2. vzajemnemu skladu nakaže razliko v denarju, če je bila imetnikom enot ob izstopu iz sklada nakazana previsoka odkupna vrednost.

(2) V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, katerih odkupna vrednost enot ob izstopu iz vzajemnega sklada je bila obračunana po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačil;

2. imetnikom enot, ki so enote premoženja vzajemnega sklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

(3) Družba za upravljanje nakazila sredstev iz prvega in drugega odstavka tega člena izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne ČVS.

(4) Ne glede na 2. točko prvega odstavka in 1. točko drugega odstavka tega člena družbi za upravljanje ni treba izvesti nakazila v vzajemni sklad oziroma nakazila imetniku enot ter slednjemu poslati novega obvestila o obračunu izplačil, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od 2 eura.

(5) Družba za upravljanje lahko v pravih upravljanja vzajemnega sklada določi tudi nižji znesek iz prejšnjega odstavka.

(6) Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS, ne smejo bremeniti sredstev vzajemnega sklada.

(7) Družba za upravljanje poroča Agenciji za trg vrednostnih papirjev o:

1. napaki pri izračunu ČVS v skladu s 13. členom Sklepa o poročanju družbe za upravljanje, družbe za upravljanje države članice in podružnice družbe za upravljanje tretje države (Uradni list RS, št. 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o poročanju);

2. popravku VEP v skladu z drugim odstavkom 20. člena Sklepa o poročanju.

(8) Družba za upravljanje zagotovi objavo pravilnega VEP na način, z vsebino in v roku kot velja za dogodke, povezane z odprtim investicijskim skladom iz tretjega odstavka 6. člena Sklepa o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot (Uradni list RS, št. 33/12).

(9) Določbe tega člena se smiselno uporabljajo tudi v primeru napačno izračunanega VEP, ki je posledica napačnega števila enot v obtoku vzajemnega sklada ali napake v izračunu.

PREHODNA IN KONČNI DOLOČBI

8. člen

(poročanje o napaki pri izračunu ČVS)

Družba za upravljanje poroča v skladu s 1. točko sedmega odstavka 7. člena tega sklepa od 1. februarja 2013 dalje, do takrat pa o napaki pri izračunu ČVS poroča na elektronski naslov: info@atvp.si.

9. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehajo uporabljati 10. do 12. člen Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 119/08).

10. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-15/2012-6

Ljubljana, dne 24. aprila 2012

EVA 2012-1611-0051

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1443. Sklep o kapitalu družbe za upravljanje

Na podlagi 1. in 2. točke 88. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o kapitalu družbe za upravljanje

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. podrobnejše lastnosti in vrste postavk, ki se upoštevajo pri izračunu kapitala družbe za upravljanje in
2. postavke stalnih stroškov družbe za upravljanje.

2. člen

(pojmi)

Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v Sklepu o izračunu kapitala bank in hranilnic (Uradni list RS, št. 85/10, 97/10 in 100/11).

II. KAPITAL DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

3. člen

(izračun kapitala)

(1) Kapital družbe za upravljanje se izračuna kot vsota temeljnega in dodatnega kapitala, ob upoštevanju odbitnih postavk iz 14. člena tega sklepa ter omejitev v zvezi s temeljnim in dodatnim kapitalom oziroma posameznimi sestavinami.

(2) Temeljni kapital družbe za upravljanje je vsota postavk iz 5. člena tega sklepa, zmanjšana za znesek odbitnih postavk iz 8. člena tega sklepa.

(3) Dodatni kapital družbe za upravljanje je vsota postavk iz 9. člena tega sklepa, z upoštevanjem omejitev iz četrtega odstavka tega člena.

(4) Pri izračunu kapitala družbe za upravljanje morata biti upoštevani naslednji omejitvi:

1. znesek dodatnega kapitala ne sme presežati zneska temeljnega kapitala;

2. vsota prednostnih kumulativnih delnic s fiksnim donosom in podrejenega dolga, ki se vključuje v dodatni kapital, ne sme presežati 50 odstotkov temeljnega kapitala.

(5) Morebitni presežki posamezne kategorije oziroma sestavine kapitala družbe za upravljanje nad omejitvami iz

prejšnjega odstavka se ne smejo upoštevati pri izračunu kapitala.

4. člen

(lastnosti temeljnega kapitala)

Sestavine temeljnega kapitala morajo imeti vsaj naslednje lastnosti:

1. stalnost: sestavine so brez možnosti odpoklica na zahtevo imetnika in brez kakorkoli določene ali nakazane dospelosti;

2. neomejena razpoložljivost za pokrivanje izgube: sestavine so neomejeno razpoložljive za takojšnje pokrivanje tveganj in izgube v času rednega poslovanja;

3. fleksibilnost izplačil: družba za upravljanje mora imeti možnost omejiti izplačilo donosov;

4. so proste vseh predvidljivih davčnih in drugih obveznosti oziroma se lahko upoštevajo le v višini, ki se lahko uporabi za kritje tveganj in izgube, upoštevajoč davčne obremenitve in druge obveznosti;

5. v primeru stečaja ali likvidacije družbe za upravljanje se vplačani osnovni kapital in kapitalske rezerve smejo izplačati šele po poravnavi vseh obveznosti in po izplačilu vseh ostalih finančnih instrumentov.

5. člen

(sestavine temeljnega kapitala)

Temeljni kapital družbe za upravljanje sestavljajo:

1. vplačani osnovni kapital in kapitalske rezerve iz 6. člena tega sklepa, razen osnovnega kapitala vplačanega na podlagi prednostnih kumulativnih delnic in s temi delnicami povezanih kapitalskih rezerv;

2. rezerve iz dobička in preneseni čisti poslovni izid iz 7. člena tega sklepa.

6. člen

(vplačani osnovni kapital in kapitalske rezerve)

Vplačani osnovni kapital in kapitalske rezerve iz 1. točke 5. člena tega sklepa sestavljajo:

1. navadne delnice po nominalni vrednosti ali osnovni vložki družbenikov in

2. kapitalske rezerve, ki izpolnjujejo pogoje iz 4. člena tega sklepa, razen tistih povezanih s prednostnimi kumulativnimi delnicami.

7. člen

(rezerve iz dobička in preneseni čisti poslovni izid)

(1) Rezerve iz dobička se kot sestavina temeljnega kapitala upoštevajo v delu, za katerega se predvideva, da bo še naprej ostal sestavina kapitala in ne bo razdeljen.

(2) V temeljni kapital družbe za upravljanje se upošteva tudi preneseni čisti poslovni izid oblikovan iz čistega dobička preteklih let, ki je neobremenjen z morebitnimi prihodnjimi obveznostmi in je potrjen na skupščini družbe za upravljanje, v delu, za katerega se predvideva, da bo ostal še naprej sestavina kapitala in ne bo razdeljen. V okviru te postavke mora družba za upravljanje upoštevati tudi zadržano izgubo z negativnim predznakom.

(3) Družba za upravljanje lahko med sestavine temeljnega kapitala upošteva tudi čisti dobiček poslovnega leta, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

1. višino dobička potrdi pooblaščen revizor s pisnim mnenjem;

2. dobiček mora biti zmanjšan za morebitne vmesne (delne) dividende, izplačane med letom, davke in druge obveznosti, ki bremenijo dobiček;

3. sredstva in obveznosti družbe za upravljanje morajo biti vrednotene v skladu z veljavnimi računovodskimi standardi;

4. uprava in nadzorni svet družbe za upravljanje morata sprejeti odločitev, na podlagi katere se utemeljeno predvideva razporeditev dobička v rezerve ali preneseni čisti poslovni izid.

(4) Seštevek postavk iz prvega do tretjega odstavka tega člena se zmanjša za:

1. negativne učinke iz presežka iz prevrednotenja v zvezi z delnicami in deleži razpoložljivimi za prodajo izkazanimi po pošteni vrednosti;

2. kumulativne dobičke iz naložbenih nepremičnin vrednotenih z uporabo modela poštene vrednosti.

8. člen

(odbitne postavke pri izračunu temeljnega kapitala)

Seštevek postavk iz 5. člena tega sklepa se zmanjša za:

1. lastne delnice ali poslovne deleže, če niso pripoznani kot odbitna postavka kapitala, in, ki imajo značilnosti temeljnega kapitala, in sicer po knjigovodski vrednosti, pri čemer se upošteva znesek lastnih delnic in znesek z lastnimi delnicami izenačenih delnic v skladu z 251. in 252. členom Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – ZGD-1-UPB3, 33/11, 91/11 in 100/11 – sklep US; v nadaljevanju: ZGD-1);

2. neodpisana vrednost neopredmetenih sredstev družbe za upravljanje vključno s presežkom iz prevrednotenja v zvezi z neopredmetenimi sredstvi;

3. čisto izgubo poslovnega leta oziroma izgubo med letom, pri čemer se čisti izgubi poslovnega leta prišteje tudi morebitni znesek predpisanih rezervacij, ki še niso oblikovane po stanju na dan izračuna temeljnega kapitala;

4. druge postavke, ki so po svojih lastnostih in namenu podobne postavkam iz 1. do 3. točke tega člena.

9. člen

(sestavine dodatnega kapitala)

Dodatni kapital družbe za upravljanje sestavljajo:

1. presežek iz prevrednotenja iz 10. člena tega sklepa;

2. prednostne kumulativne delnice brez fiksnega donosa iz 11. člena tega sklepa;

3. podrejeni dolg iz 12. člena tega sklepa;

4. prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom iz 13. člena tega sklepa.

10. člen

(presežek iz prevrednotenja)

(1) Presežek iz prevrednotenja mora imeti najmanj naslednje lastnosti:

1. je neomejeno razpoložljiv za takojšnje pokrivanje tveganj in izgube v času rednega poslovanja;

2. mora biti prost vseh predvidljivih davčnih in drugih obveznosti oziroma se lahko upošteva le v višini, ki se lahko uporabi za kritje tveganj in izgube, upoštevajoč davčne obremenitve in druge obveznosti.

(2) Med sestavine dodatnega kapitala se upoštevajo naslednji presežki iz prevrednotenja:

1. 80 odstotkov zneska pozitivnih učinkov iz presežka iz prevrednotenja v zvezi z delnicami in deleži, razpoložljivimi za prodajo in izkazanimi po pošteni vrednosti;

2. 80 odstotkov zneska kumulativnih pozitivnih učinkov iz presežka iz prevrednotenja v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi, vrednotenimi po modelu poštene vrednosti;

3. 80 odstotkov zneska kumulativnih dobičkov iz naložbenih nepremičnin, merjenih po modelu poštene vrednosti.

11. člen

(prednostne kumulativne delnice brez fiksnega donosa)

(1) V dodatni kapital družbe za upravljanje se vključujejo tudi:

1. prednostne kumulativne delnice po nominalni vrednosti;
2. kapitalske rezerve povezane z delnicami iz prejšnje točke.

(2) Postavke iz prejšnjega odstavka se za ugotavljanje višine dodatnega kapitala zmanjšajo za lastne delnice, ki imajo značilnosti dodatnega kapitala iz prejšnjega odstavka.

(3) Prednostne kumulativne delnice morajo za vključevanje med sestavine dodatnega kapitala imeti naslednje lastnosti:

1. so brez kakor koli določene ali nakazane zapadlosti in brez možnosti odpoklica na zahtevo imetnika (stalnost);
2. so neomejeno razpoložljive za takojšnje pokrivanje tveganj in izgube v času rednega poslovanja v skladu s 379. členom ZGD-1;
3. so podrejene obveznostim do navadnih upnikov in obveznostim na podlagi podrejenega dolga;
4. družba za upravljanje lahko omeji izplačilo donosov;
5. so proste vseh predvidljivih davčnih in drugih obveznosti oziroma se lahko upoštevajo le v višini, ki se lahko uporabi za kritje tveganj in izgube, upoštevajoč davčne obremenitve in druge obveznosti.

12. člen

(podrejeni dolg dodatnega kapitala)

(1) Podrejeni dolg, ki se vključuje v dodatni kapital, mora, ne glede na pravno obliko, izpolnjevati naslednje pogoje:

1. izda ga družba za upravljanje, ki ga namerava vključiti v izračun dodatnega kapitala;
2. je vplačan oziroma se sme upoštevati le vplačani znesek;
3. pogodbeni rok zapadlosti ni določen ali mora biti najmanj 5 let in en dan:
 - a) če je rok zapadlosti podrejenega dolga določen, pogodba ne sme vsebovati določila, da je lahko ta predčasno izplačan zaradi posebnih okoliščin, razen v primeru prenehanja opravljanja bančnih storitev;
 - b) če rok zapadlosti ni določen, je podrejeni dolg lahko izplačan le, če je podano petletno predhodno obvestilo Agenciji;
4. je v višini celotne terjatve upnika podrejen obveznostim do navadnih upnikov;
5. ne sme biti zavarovan niti pokrit z garancijo družbe za upravljanje, z njo povezane osebe ali s kakšno drugo obliko pogodbe, ki bi v pravnem ali ekonomskem pogledu izboljšala stopnjo prioritete izplačil pred drugimi upniki;
6. kadar ima družba za upravljanje izdajateljica možnost izplačila podrejenega dolga z uveljavitvijo nakupne opcije, je ta lahko povezana tudi z zmerno »step-up klavzulo«, in sicer samo, če se ta uveljavi najprej po 5 letih od izdaje podrejenega dolga.

(2) Družba za upravljanje mora ob vključitvi podrejenega dolga v kapital Agenciji predložiti naslednjo dokumentacijo:

1. osnovno dokumentacijo (pogodba, prospekt in drugo) povezano z izdajo podrejenega dolga;
2. shematski prikaz izpolnjevanja zahtevanih lastnosti za podrejeni dolg, ki se vključuje v dodatni kapital, to je navedbo posameznih lastnosti iz prejšnjega odstavka s sklici na osnovno dokumentacijo iz prejšnje točke (navedba člena, točke ali drugo), skupaj z mnenjem pooblaščenega revizorja, ki potrjuje, da podrejeni dolg izpolnjuje vsak posamezni pogoj iz prejšnjega odstavka;
3. izračun kapitala in kapitalskih zahtev, vključno z višino in sestavo kapitala po posameznih kategorijah oziroma sestavinah, po stanju na zadnji dan meseca pred vložitvijo zahteve za izdajo dovoljenja;
4. projekcijo izračuna kapitala in kapitalskih zahtev, vključno z višino in sestavo kapitala po posameznih kategorijah oziroma sestavinah, za prihodnja tri leta ter poslovno strategijo družbe za upravljanje, vključno s projekcijo bilance stanja, izkaza poslovnega izida in izkaza drugega vseobsegajočega donosa.

(3) Zadnjih pet let pred zapadlostjo oziroma odplačilom se obseg vključevanja podrejenega dolga v dodatni kapital postopoma znižuje z 20 odstotnim kumulativnim diskontom na naslednji način:

1. pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je pet let ali manj kot pet in več kot štiri leta pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se za ta del zneska upošteva 20 odstotni diskont;
2. pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je štiri leta ali manj kot štiri in več kot tri leta pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se za ta del zneska upošteva 40 odstotni diskont;
3. pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je tri leta ali manj kot tri in več kot dve leti pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se za ta del zneska upošteva 60 odstotni diskont;
4. pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je dve leti ali manj kot dve in več kot eno leto pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se za ta del zneska upošteva 80 odstotni diskont;
5. pri izračunu kapitala po stanju na dan, ki je eno leto ali manj kot eno leto pred dnevom izplačila celotnega ali delnega zneska vplačanega dolžniškega instrumenta, se upošteva 100 odstotni diskont oziroma se ta znesek ne šteje več v izračun kapitala.

(4) Pri instrumentih iz 6. točke prvega odstavka tega člena, ki vključujejo možnost predčasnega izplačila dolga in povečanja obrestne mere ob neuresničitvi možnosti predčasnega izplačila, je obseg njihovega vključevanja v dodatni kapital praviloma odvisen od višine pogodbeno določenega povečanja obrestne mere (step-up). Če povečanje obrestne mere ne presega 1,50 odstotne točke, se 20 odstotni kumulativni diskont uporablja za zadnjih pet let, ki preostajajo do pogodbenega dospetja. Kadar je v pogodbi predvideno povečanje obrestne mere večje od 1,50 odstotne točke, je potrebno 20 odstotni kumulativni diskont uporabljati že za zadnjih pet let do datuma mogočega predčasnega izplačila dolga oziroma izvršitve nakupne opcije.

(5) Ne glede na določbe prejšnjega odstavka mora družba za upravljanje uporabljati ustrezen kumulativni diskont pri vključevanju instrumentov iz prejšnjega odstavka v dodatni kapital že od takrat, ko postane očitno, da bo možnost predčasnega izplačila oziroma izvršitev nakupne opcije uresničena. Šteje se, da so izpolnjeni pogoji iz prejšnjega stavka, če uprava družbe za upravljanje sprejme odločitev, da bo družba za upravljanje izkoristila možnost predčasnega izplačila oziroma izvršitev nakupne opcije.

13. člen

(prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom)

(1) V dodatni kapital družbe za upravljanje se lahko vključujejo tudi:

1. prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom po nominalni vrednosti;
 2. kapitalske rezerve povezane z delnicami iz prejšnje točke.
- (2) Postavke iz prejšnjega odstavka se za ugotavljanje višine dodatnega kapitala zmanjšajo za lastne delnice, ki imajo značilnosti dodatnega kapitala iz prejšnjega odstavka.
- (3) Prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom iz prvega odstavka tega člena morajo za vključevanje med sestavine dodatnega kapitala imeti naslednje lastnosti:
1. so brez kakorkoli določene ali nakazane zapadlosti in brez možnosti odpoklica na zahtevo imetnika (stalnost);
 2. so neomejeno razpoložljive za takojšnje pokrivanje tveganj in izgube v času rednega poslovanja v skladu s 379. členom ZGD-1;
 3. so podrejene obveznostim do navadnih upnikov in obveznostim na podlagi podrejenega dolga;

4. družba za upravljanje lahko omeji izplačilo donosov;
 5. so proste vseh predvidljivih davčnih in drugih obveznosti oziroma se lahko upoštevajo le v višini, ki se lahko uporabi za kritje tveganj in izgube, upoštevajoč davčne obremenitve in druge obveznosti.

14. člen
 (odbitne postavke)

(1) Temeljni kapital družbe za upravljanje se zmanjša za polovico vsote vseh odbitnih postavk iz drugega odstavka tega člena, druga polovica te vsote pa se odšteje od dodatnega kapitala. Ne glede na prejšnji stavek, se v primeru, da polovica seštevka vseh odbitnih postavk iz drugega odstavka tega člena presega dodatni kapital, presežek vsote odbitnih postavk odšteje od temeljnega kapitala družbe za upravljanje.

(2) Odbitne postavke so:

1. naložbe v druge družbe za upravljanje, kreditne ali finančne institucije, ki posamično presegajo 10 odstotkov osnovnega kapitala druge družbe za upravljanje, kreditne ali finančne institucije, pri čemer se upoštevajo naložbe v delnice, poslovne deleže ali druge pravice, na podlagi katerih družba za upravljanje pridobi več kot 10 odstotkov osnovnega kapitala. Za namen ugotavljanja deleža v osnovnem kapitalu se upoštevajo vse neposredne in posredne naložbe družbe za upravljanje v osnovni kapital drugih družb za upravljanje, kreditnih ali finančnih institucij;

2. naložbe v hibridne instrumente in podrejeni dolg drugih družb za upravljanje, kreditnih ali finančnih institucij, v katerih je družba za upravljanje posamično pridobila več kot 10 odstotkov osnovnega kapitala;

3. naložbe družbe za upravljanje v kapital druge družbe za upravljanje, kreditne ali finančne institucije, ki posamično ne presegajo 10 odstotkov osnovnega kapitala druge družbe za upravljanje, kreditne ali finančne institucije ter naložbe v hibridne instrumente in podrejeni dolg drugih družb za upravljanje, kreditnih ali finančnih institucij, ki niso uvrščene v 1. ali 2. točko tega odstavka, če te naložbe skupaj presegajo 10 odstotkov vsote temeljnega in dodatnega kapitala družbe za upravljanje pred odšteti postavk iz tega člena;

4. udeležba družbe za upravljanje v zavarovalnicah, pozavarovalnicah, pokojninskih družbah in zavarovalnih holdingih, pri čemer se za namen ugotavljanja udeležbe upoštevajo vsa neposredna in posredna imetništva družbe za upravljanje v poslovnih deležih, delnicah ali drugih pravicah v zavarovalnicah, pozavarovalnicah, pokojninskih družbah in zavarovalnih holdingih. Če te naložbe presegajo delež, ki predstavlja udeležbo v zavarovalnici, pozavarovalnici, pokojninski družbi ali zavarovalnem holdingu, se kot odbitna postavka upoštevajo le neposredne naložbe družbe za upravljanje;

5. naložbe v finančne instrumente zavarovalnic, pozavarovalnic, pokojninskih družb ali zavarovalnih holdingov, v katerih je družba za upravljanje udeležena, pri čemer se upoštevajo naložbe v tiste finančne instrumente navedenih oseb, ki se upoštevajo pri izračunu njihovega kapitala (prednostne kumulativne delnice, podrejeni dolg, vrednostni papirji brez zapadlosti in tem podobni finančni instrumenti);

6. nelikvidna sredstva, ki jih ni mogoče unovčiti v času potrebnem za pravočasno izpolnitev dospelih obveznosti, zlasti:

- neodpisana vrednost opredmetenih osnovnih sredstev;
- naložbe v druge družbe, razen naložb iz 1. do 5. točke tega odstavka, ki jih ni mogoče hitro unovčiti;
- denarni depoziti z ročnostjo daljšo od 90 dni brez možnosti odpoklica ali ki jih ni možno predčasno razvezati;
- posojila in druge terjatve, katerih zapadlost je daljša od 90 dni oziroma je od njihove zapadlosti preteklo več kot 30 dni (vključno z natečenimi obrestmi);
- zaloge.

(3) Ne glede na prvi odstavek tega člena se kapitalne naložbe v druge družbe za upravljanje, kreditne ali finančne institucije, zavarovalnice, pozavarovalnice, pokojninske družbe

ali zavarovalne holdinge, ki jih je družba za upravljanje pridobila začasno, namesto izpolnitve denarne obveznosti pravne osebe v postopku finančnega prestrukturiranja te osebe, prva tri leta po pridobitvi ne štejejo med odbitne postavke iz 1. do 5. točke prejšnjega odstavka.

III. STALNI STROŠKI DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

15. člen
 (stalni stroški družbe za upravljanje)

(1) Stalni stroški družbe za upravljanje obsegajo celotne stalne stroške družbe za upravljanje, ki so nastali v poslovnem letu.

(2) Podatki o stalnih stroških morajo izhajati iz zadnjih revidiranih računovodskih izkazov.

(3) V primeru, da družba za poslovanje v preteklem letu ni poslovala 12 mesecev se podatki preračunajo na letno raven z uporabo metode »pro-rata temporis«.

(4) Stalni stroški družbe za upravljanje iz prvega odstavka tega člena ne vključujejo stroškov določenih v drugem odstavku 254. in drugem odstavku 374. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2), ki nastanejo družbi za upravljanje v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja investicijskih sklada.

IV. PREHODNE IN KONČNI DOLOČBI

16. člen
 (začetek uporabe sklepa)

(1) Družba za upravljanje prvič izračuna kapitalne zahteve v skladu s tem sklepom za 31. december 2012.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek lahko družba za upravljanje odbitno postavko iz 6.a točke drugega odstavka 14. člena tega sklepa prvič upošteva pri izračunu kapitalne zahteve za 31. december 2013.

(3) Družba za upravljanje, ki na dan 31. 12. 2012 upravlja premoženje dobro poučenih vlagateljev, do uskladitve s 523. členom ZISDU-2, minimalni kapital iz 84. člena ZISDU-2 poveča za znesek v višini 0,1 odstotka celotnega premoženja dobro poučenih vlagateljev v upravljanju družbe za upravljanje.

17. člen
 (prenehanje uporabe sklepov)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehajo uporabljati:

1. I., II., III. in VII. poglavje Sklepa o podrobnejših pravilih za izračun kapitalne ustreznosti družbe za upravljanje, rokih, načinu in podrobnejši vsebini poročanja družbe za upravljanje Agenciji za trg vrednostnih papirjev o kapitalski ustreznosti ter podrobnejših pravilih o obvladovanju tveganj družbe za upravljanje (Uradni list št. 126/04 in 67/10);

2. Sklep o določitvi postavk stalnih splošnih stroškov družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 137/04).

18. člen
 (uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati 31. decembra 2012.

Št. 00701-46/2011-5
 Ljubljana, dne 24. aprila 2012
 EVA 2012-1611-0052

Predsednik sveta
 Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1444. Sklep o prenosu opravljanja storitev oziroma poslov

Na podlagi četrtega odstavka 130. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o prenosu opravljanja storitev oziroma poslov**1. člen**

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. okoliščine, kdaj se šteje, da se je vloga pooblastitelja zmanjšala na vlogo »poštne nabiralnika«, in

2. dodatne pogoje, ki jih mora pooblastitelj upoštevati pri prenosu opravljanja posameznih storitev in poslov po 130. členu Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2).

2. člen

(prenos direktive Evropske unije)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenaša Direktiva Komisije št. 2010/43/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o organizacijskih zahtevah, navzkrižjih interesov, poslovanju, obvladovanju tveganja ter vsebini sporazuma med depozitarjem in družbo za upravljanje (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 42).

3. člen

(pojmi)

Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »ključni delovni proces« je proces, ki je nujen za neprekinjeno ter varno in skrbno opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti za stranke oziroma za neprekinjeno opravljanje poslov upravljanja investicijskih skladov oziroma poslov v zvezi z gospodarjenjem s finančnimi instrumenti;

2. »višje vodstvo« in »uprava« v pomenu kot je opredeljen v Sklepu o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS, št. 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o poslovanju družbe za upravljanje);

3. »skupina« je skupina iz 14. točke 2. člena Zakona o finančnih konglomeratih (Uradni list RS, št. 43/06 in 87/11).

4. člen

(obseg prenosa storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov na pooblaščenca)

(1) Družba za upravljanje ne sme prenesti storitev oziroma poslov upravljanja investicijskih skladov na pooblaščenca oziroma pooblaščenca v takem obsegu, da bi se njena vloga zmanjšala na vlogo »poštne nabiralnika«.

(2) Šteje se, da je družba za upravljanje prenesla storitev oziroma posle upravljanja investicijskih skladov na pooblaščenca oziroma pooblaščenca v takem obsegu, da se je njena vloga zmanjšala na vlogo »poštne nabiralnika«, če je izpolnjen eden izmed naslednjih pogojev:

1. družba za upravljanje ne obdrži ustreznega znanja in zmogljivosti za učinkovit nadzor nad storitvami oziroma posli, ki jih je prenesla, in za upravljanje tveganj povezanih z nadzorom nad temi storitvami oziroma posli ali

2. družba za upravljanje ne more več sprejemati odločitev na ključnih področjih, za katere je odgovorna uprava in/ali

izvajati nalog uprave, predvsem na področju implementacije splošne naložbene politike in naložbenih strategij, ter na drugih področjih iz njene pristojnosti, kot jih določa prvi odstavek 15. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje.

5. člen

(dodatni pogoji za prenos ključnih delovnih procesov na pooblaščenca)

(1) Poleg pogojev iz 130. člena ZISDU-2 družba za upravljanje, kadar podeli pooblastilo, s katerim prenaša izvajanje ključnih delovnih procesov, zagotovi, da so izpolnjeni tudi dodatni pogoji iz tega člena.

(2) Družba za upravljanje pri sklenitvi pogodbe o prenosu izvajanja ključnih delovnih procesov zagotovi, da pri tem ne pride do prenosa odgovornosti družbe za upravljanje in njenih organov vodenja ali nadzora za spoštovanje pravil, ki se uporabljajo pri opravljanju posameznih storitev, in nadzora nad spoštovanjem teh pravil, na pooblaščenca, ter da pogoji, na podlagi katerih je družba za upravljanje pridobila dovoljenje za opravljanje posameznih storitev, ostanejo izpolnjeni.

(3) Družba za upravljanje zagotovi ustrezno skrbnost pri sklenitvi, izvajanju ali prekinitvi pogodbe o prenosu ključnih delovnih procesov na pooblaščenca, zlasti pa zagotovi, da so izpolnjeni tudi naslednji pogoji:

1. pooblaščenec ustrezno nadzoruje izvajanje ključnih delovnih procesov in primerno upravlja tveganja, ki so povezana z zunanjim izvajanjem;

2. družba za upravljanje ima ustrezne zmogljivosti za učinkovit nadzor funkcij, oddanih v zunanje izvajanje, in upravljanje tveganj, povezanih z zunanjim izvajanjem. Če je pogodba o prenosu ključnih delovnih procesov sklenjena s pooblaščencom, ki je sestavni del iste skupine kot družba za upravljanje, se pri tem ustrezno upošteva možnost vplivanja družbe za upravljanje na pooblaščenca;

3. pooblaščenec družbi za upravljanje razkrije vse dogodke, ki bi lahko pomembno vplivali na njegovo zmogljivost izvajanja storitev in poslov na učinkovit način in v skladu z veljavnimi predpisi;

4. pooblaščenec varuje vse zaupne informacije, ki zadevajo družbo za upravljanje in njene stranke;

5. pooblaščenec izvaja določbe 48. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje za osebe, ki imajo pri njem smiselno položaj zadevne osebe, in da lahko družba za upravljanje ob vsakem času od pooblaščenca nemudoma pridobi podatke iz evidence osebnih transakcij, ki jo vodi pooblaščenec;

6. imata družba za upravljanje in pooblaščenec vzpostavljen krizni načrt za izvajanje ukrepov v primeru kriznega dogodka ter zagotovljeno redno testiranje varnostne opreme, če je to potrebno ob upoštevanju narave storitve ali posla;

7. za namen utemeljitve pogoja iz 1. točke prvega odstavka 130. člena ZISDU-2, družba za upravljanje vzpostavi metode za ocenjevanje standarda uspešnosti izvajalca storitev in ima sprejete ustrezne postopke, če ugotovi, da pooblaščenec ne more opravljati funkcij učinkovito in v skladu z veljavnimi predpisi;

8. za namen doseganja pogoja iz 2. točke prvega odstavka 130. člena ZISDU-2 šteje zmogljivost Agencije in poleg nje tudi družbe za upravljanje in njenega revizorja, do učinkovitega dostopa do podatkov, ki se nanašajo na ključne delovne procese, oddane v zunanje izvajanje, in poslovnih prostorov pooblaščenca;

9. pri izpolnjevanju pogoja iz 6. točke prvega odstavka 130. člena ZISDU-2 družba za upravljanje zagotovi tudi, da lahko prekliče pooblastilo brez posledic za kontinuiteto in kakovost izvajanja storitev za svoje stranke;

10. pri izpolnjevanju pogoja iz 7. točke prvega odstavka 130. člena ZISDU-2 družba za upravljanje preveri tudi ali ima bodoči pooblaščenec vsa zakonsko zahtevana dovoljenja, da ključne delovne procese opravlja zanesljivo in strokovno, ter da ima dobro ime.

6. člen

(strategije uveljavljanja glasovalnih pravic)

Pogodba o prenosu iz 131. člena ZISDU-2, s katero družba za upravljanje premoženje prenese v upravljanje na drugega upravljavca, mora določati tudi obveznost pooblaščenca, da v primeru uresničevanja pravic iz vrednostnih papirjev investicijskega sklada oziroma drugih finančnih naložb investicijskega sklada, upošteva strategije, ki jih je pooblastitelj sprejel na podlagi prvega odstavka 49. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje.

7. člen

(prenos upravljanja tveganj)

(1) Družba za upravljanje mora ravnati z ustrežno strokovnostjo, skrbnostjo in gospodarnostjo, ko s pooblaščenca sklepa, izvaja ali prekine dogovore v zvezi z upravljanjem tveganj.

(2) Preden sklene takšen dogovor, družba za upravljanje sprejme potrebne ukrepe, da preveri, ali je pooblaščenec sposoben in zmožen zanesljivo, strokovno in učinkovito izvajati storitve in posle v zvezi z upravljanjem tveganj.

(3) Družba za upravljanje določi metode za stalno ocenjevanje uspešnosti pooblaščenca, na katere je prenesla storitve in posle v zvezi z upravljanjem tveganj.

KONČNA DOLOČBA

8. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-8/2012-3

Ljubljana, dne 11. aprila 2012

EVA 2012-1611-0068

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1445. Sklep o statutu investicijske družbe

Na podlagi tretjega odstavka 413. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o statutu investicijske družbe**

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejšo vsebino statuta investicijske družbe.

2. člen

(vsebina statuta investicijske družbe)

Statut investicijske družbe mora določati v zvezi z:

1. investicijsko politiko investicijske družbe: natančnejšo opredelitev naložbenih ciljev in naložbene politike investicijske družbe, kot jo določa Uredba komisije ES št. 809/2004 z dne 29. aprila 2004 o izvajanju Direktive 2003/71/ES Evropskega parlamenta in Sveta o informacijah, ki jih vsebujejo prospekti, in o obliki prospektov, vključitvi informacij s sklicevanjem in objavi teh prospektov in razširjanju oglaševanj (UL L št. 149/1

str. 307 z dne 30. 4. 2004) v Prilogi XV »Minimalne zahteve glede razkritja za registracijski dokument vrednostnih papirjev, ki jih izdajo kolektivna naložbena podjetja z omejeno izdajo vrednostnih papirjev (seznam)« in je skladna s pododdelkom 10.1.2. Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2);

2. višino ustanovitvenih stroškov, do povrnitve katerih je upravičena družba za upravljanje, in način njihovega izračuna ter plačila:

a) natančno opredelitev vrste ustanovitvenih stroškov in stroškov v primeru povečanja osnovnega kapitala;

b) za vsako posamično kategorijo način izračuna, način izplačila iz sredstev investicijske družbe in najvišji odstotek stroškov glede na skupni znesek denarnih vplačil za izdane delnice;

3. provizijo za upravljanje investicijske družbe, do katere je upravičena družba za upravljanje:

a) navedbo višine provizije, skladno z drugim odstavkom 373. člena ZISDU-2;

b) pojasnilo o načinu izračuna provizije;

c) če je provizija izražena na kakšen drug način, kot v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev investicijske družbe, natančno obrazložitev njenega izračuna in dejavnikov, ki vplivajo na njeno višino;

d) navedbo obdobj, za katera se obračunava in plačuje provizija, in navedbo rokov, v katerih se izplačuje iz sredstev investicijske družbe;

4. drugimi stroški, ki jih je družba za upravljanje upravičena plačati iz premoženja investicijske družbe: natančno opredelitev stroškov po točkah od 1. do 10. iz drugega odstavka 374. člena ZISDU-2;

5. prenosom opravljanja posamezne storitve ali posla upravljanja investicijskih skladov:

a) podrobnejši opis pogojev in postopkov, ki jih družba za upravljanje upošteva, ob prenosu ključnih delovnih procesov;

b) vrsto in višino stroškov, do povrnitve katerih so iz sredstev investicijske družbe upravičeni pooblaščenca;

6. načinom obveščanja delničarjev o finančnem in pravnem položaju investicijske družbe, njenem poslovanju ter zamenjavi skrbnika:

a) v zvezi z vsebino iz dvanajste alineje prvega odstavka 183. člena Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – ZGD-1-UPB3, 33/11, 91/11 in 100/11 – sklep US) tudi navedbo mesta ter pogostnosti in časa objave tržne cene in knjigovodske vrednostni delnice investicijske družbe;

b) navedbo mesta in časa objave obvestil mesečnih poročil o poslovanju investicijske družbe;

c) navedbo mesta in časa objave revidiranih letnih in polletnih poročil investicijske družbe;

d) navedbo načina in roka objave v primeru menjave skrbnika;

7. drugimi določbami, ki urejajo vsebino pravnega razmerja med investicijsko družbo in družbo za upravljanje:

a) način in postopek sprejetja statuta in njegovih sprememb;

b) način in odpovedni rok pogodbe o upravljanju investicijske družbe družbi za upravljanje;

8. pogoji in načinom prenosa opravljanja skrbniških storitev na drugega skrbnika in zagotavljanje zaščite delničarjev investicijske družbe v takem primeru:

a) opis postopka morebitne zamenjave skrbnika investicijske družbe;

b) navedbo razlogov, zaradi katerih lahko pride do zamenjave skrbnika;

c) opis pravnih posledic zamenjave skrbnika;

9. pogoji in načinom prenosa upravljanja investicijske družbe na drugo družbo za upravljanje in zagotavljanje zaščite delničarjev investicijske družbe v takem primeru:

a) navedbo načina, mesta in časa obveščanja delničarjev v primeru prenosa upravljanja vzajemnega sklada;

b) navedbo, da ob prenosu lahko pride do zaustavitve trgovanja z delnicami investicijske družbe.

KONČNI DOLOČBI

3. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejši vsebini statuta investicijske družbe (Uradni list RS, št. 137/04 in 70/06).

4. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-9/2012-3

Ljubljana, dne 4. aprila 2012

EVA 2012-1611-0071

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1446. Sklep o podrobnejši vsebini poziva za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe

Na podlagi tretjega odstavka 408. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o podrobnejši vsebini poziva za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejšo vsebino poziva za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe, ki ga mora družba za upravljanje pred začetkom postopka za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe javno objaviti.

2. člen

(vsebina poziva za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe)

Poziv za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe mora ob upoštevanju 78. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) obsegati najmanj:

1. pomembnejše podatke o družbi za upravljanje, ki ustvari investicijsko družbo, med drugim: firma, sedež, osnovni kapital in navedbo družbenikov oziroma delničarjev, ki imajo v njej kvalificirani delež;

2. pomembnejše podatke o investicijski družbi, ki se ustanavlja, kot so: firma in osnovni kapital;

3. pomembnejše podatke o naložbenih ciljih in politiki investicijske družbe;

4. pomembnejše podatke o izdaji, kot so: skupna nominalna vrednost, število delnic, nominalna vrednost posamezne delnice oziroma delež in pripadajoči znesek v osnovnem kapitalu posamezne kosovne delnice ter navedbo prodajne cene za delnico;

5. podrobnejše podatke o javni ponudbi delnic, kot so: datum začetka in konca veljavnosti javne ponudbe delnic,

mesta, kjer je mogoč vpis delnic in navedbo borznoposredniške družbe ali banke, ki sodeluje pri izvedbi javne ponudbe z navedbo, ali borznoposredniška družba oziroma banka opravlja storitev izvedbe javne ponudbe z obveznostjo odkupa ali brez obveznosti odkupa;

6. navedbo, da je bil skupaj s tem javnim pozivom izdela tudi prospekt, ki vsebuje podrobne podatke, ki omogočajo vpogled v pravni položaj investicijske družbe kot izdajateljice delnic, njen finančni položaj, poslovne možnosti in pravice, ki izhajajo iz delnic;

7. navedbo dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev (številka in datum odločbe);

8. navedbo mest, kjer je prospekt investicijske družbe vlagateljem na razpolago.

KONČNI DOLOČBI

3. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejši vsebini poziva za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe (Uradni list RS, št. 80/03).

4. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-10/2012-3

Ljubljana, dne 4. aprila 2012

EVA 2012-1611-0068

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1447. Sklep o tehnikah upravljanja sredstev investicijskega sklada

Na podlagi četrtega odstavka 193. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o tehnikah upravljanja sredstev investicijskega sklada

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. vrste in lastnosti dopustnih tehnik upravljanja sredstev investicijskega sklada;

2. pogoje, ki jih mora izpolnjevati investicijski sklad pri uporabi posameznih tehnik upravljanja sredstev.

2. člen

(prenos direktive Evropske unije)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenaša Direktiva Komisije 2007/16/ES z dne 19. marca 2007 o izvajanju Direktive Sveta 85/611/EGS o usklajevanju zakonov

in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) glede razjasnitve nekaterih opredelitev (UL L št. 79 z dne 20. 3. 2007, str. 11).

3. člen

(tehnike upravljanja sredstev)

(1) Izraz tehnike upravljanja sredstev investicijskega sklada, ki se uporabljajo za učinkovito upravljanje naložb investicijskega sklada v prenosljive vrednostne papirje, iz 193. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2), obsega tehnike in instrumente, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:

1. so ekonomični oziroma izvedeni na stroškovno učinkovit način;

2. se uporabljajo za enega ali več od naslednjih namenov:

a) varovanje pred tveganji oziroma njihovo zmanjševanje;

b) znižanje stroškov;

c) doseganje kapitalskih dobičkov ali prihodkov investicijskega sklada, in sicer s takšno stopnjo tveganja, ki ustreza tveganosti investicijskega sklada in omejitvam izpostavljenosti iz 245. in 246. člena ZISDU-2;

3. upravljanje tveganj investicijskega sklada omogoča ugotavljanje, merjenje, obvladovanje in spremljanje tveganj, ki izvirajo iz uporabljenih tehnik.

(2) Tehnike in instrumenti, ki izpolnjujejo merila iz prejšnjega odstavka tega člena in se nanašajo na instrumente denarnega trga, se štejejo za tehnike upravljanja sredstev investicijskega sklada povezane z instrumenti denarnega trga.

(3) Tehnike upravljanja sredstev investicijskega sklada med drugimi vključujejo dogovore o finančnem zavarovanju, kot so opredeljeni v Zakonu o finančnih zavarovanjih (Uradni list RS, št. 67/11 – ZFZ-UPB2), posle začasne prodaje/začasnega nakupa (repo posli), prejete garancije, posle posojanja vrednostnih papirjev, izvedene finančne instrumente in kritna posojila.

(4) Nasprotna stranka pri poslih posojanja vrednostnih papirjev iz premoženja investicijskega sklada in poslih začasne prodaje/začasnega nakupa je lahko samo nadzorovana finančna družba.

(5) Če družba za upravljanje kot tehnike upravljanje sredstev uporablja posle začasne prodaje/začasnega nakupa ali posle posojanja vrednostnih papirjev, jih upošteva tudi pri izračunu skupne izpostavljenosti investicijskega sklada.

II. POSLI POSOJANJA VREDNOSTNIH PAPIRJEV

4. člen

(splošno)

(1) Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja investicijskega sklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko z namenom ustvarjanja dodatnih prihodkov investicijskega sklada za njegov račun in iz njegovega premoženja posoja vrednostne papirje.

(2) Posli posojanja vrednostnih papirjev iz premoženja investicijskega sklada se lahko sklenejo neposredno z nasprotno stranko ali posredno prek standardiziranega sistema posojanja vrednostnih papirjev, ki ga organizira splošno priznana klirinška družba, oziroma prek sistema posojanja, ki ga organizira nadzorovana finančna družba.

(3) Z namenom izogibanja tveganju nasprotne stranke mora investicijski sklad za vsak posel, v katerem posoja vrednostne papirje iz premoženja sklada, prejeti zavarovanje.

5. člen

(omejitve)

(1) Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja investicijskega sklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko

za račun investicijskega sklada iz premoženja investicijskega sklada posodi vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 40 odstotkov sredstev investicijskega sklada.

(2) Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja investicijskega sklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun investicijskega sklada posamezni nasprotni stranki in z njo povezanim osebam, iz premoženja investicijskega sklada posodi vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 10 odstotkov sredstev investicijskega sklada.

6. člen

(dogovor o posojanju)

(1) Dogovor o posojanju vrednostnih papirjev iz premoženja investicijskega sklada (v nadaljnjem besedilu: dogovor o posojanju) mora biti sestavljen v obliki pogodbe oziroma mora biti ustrezno pisno dokumentiran.

(2) Dogovor o posojanju mora vsebovati določbo, da je nasprotna stranka dolžna investicijskemu skladu zagotoviti vrnitev posojenih vrednostnih papirjev ali vrednostnih papirjev, ki so posojenim vrednostnim papirjem identični po vrsti, izdajatelju, emisiji ali razredu, nominalni vrednosti, inkorporiranih pravicah in količini.

(3) Dogovor o posojanju mora določati vrsto, obseg, vrednotenje in druge pogoje zavarovanja, ki ga investicijski sklad prejme kot jamstvo za primer neizpolnitve obveznosti vračila posojenih vrednostnih papirjev s strani nasprotne stranke.

(4) Dogovor o posojanju mora vsebovati določbo, da je nasprotna stranka dolžna investicijskemu skladu nemudoma zagotoviti dodatno zavarovanje, če vrednost že danega zavarovanja pade pod vrednost posojenih vrednostnih papirjev.

(5) Če dogovor o posojanju določa, da se vrednostni papirji posojajo za nedoločen čas, mora imeti družba za upravljanje oziroma skrbnik investicijskega sklada pravico dogovor o posojanju kadarkoli odpovedati in zahtevati vračilo dela ali vseh posojenih vrednostnih papirjev. Skrajni rok vrnitve posojenih vrednostnih papirjev v primeru iz prejšnjega stavka ne sme biti daljši od petih delovnih dni.

(6) Če dogovor o posojanju iz premoženja investicijskega sklada določa posojanje vrednostnih papirjev za določen čas, rok posojanja ne sme biti daljši od 30 dni.

(7) Dogovor o posojanju mora določati tudi višino nadomestila (provizije) za posojene vrednostne papirje.

III. ZAVAROVANJE

7. člen

(merila za prejetu zavarovanje)

Prejeto zavarovanje mora izpolnjevati naslednja merila:

1. instrument, prejet v zavarovanje, mora biti dovolj likviden, tako da ga je mogoče hitro prodati po ceni, ki je blizu ceni, po kateri je bilo zavarovanje vrednoteno pred prodajo. Z instrumentom za zavarovanje se mora trgovati na zelo likvidnem trgu s transparentnimi določanjem cen;

2. instrument, prejet v zavarovanje, je mogoče vrednotiti vsaj enkrat dnevno, pri čemer ne sme priti do možnosti t. i. starih cen (ang. stale prices). Če ga ni mogoče vrednotiti z uporabo neodvisne metodologije, je to treba šteti kot dodatno tveganje, kateremu je izpostavljen investicijski sklad;

3. izdajatelj instrumenta, prejetega v zavarovanje, mora imeti ustrezno visoko bonitetno oceno, v nasprotnem primeru je treba vrednost tega instrumenta ustrezno oslabiti;

4. zavarovanja ne smejo predstavljati vrednosti papirji, katerih izdajatelj je nasprotna stranka ali z njo povezana pravna oseba ali pravna oseba iz skupine izdajateljev iz 246. člena ZISDU-2. Pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti sklenjenimi na trgu institucionalnih vlagateljev, kreditna kvaliteta nasprotne stranke in vrednost instrumenta, prejetega v zavarovanje, ne smeta biti v bistveni pozitivni korelaciji;

5. tveganje, ki bi nastalo zaradi koncentracije instrumenta, prejetega v zavarovanje, na eno samo izdajo, sektor ali državo, mora biti ustrezno zajeto pri upravljanju tveganj;

6. družba za upravljanje mora imeti sisteme, operativne zmožnosti in pravno znanje, da lahko izvaja aktivnosti povezane s prejemanjem zavarovanj;

7. instrumenti, prejeti v zavarovanje, morajo biti v hrambi pri nadzorovani finančni družbi, ki opravlja skrbniške storitve in ki ni povezana z izdajateljem instrumenta prejetega v zavarovanje ali pa nanjo stečaj izdajatelja ne more vplivati;

8. investicijski sklad lahko unovči instrumente, prejete v zavarovanje, brez predhodnega soglasja ali dovoljenja naspotne stranke;

9. zavarovanje mora biti dano v obliki, določeni v 8. členu tega sklepa, in v skladu z naložbenimi cilji in naložbeno politiko investicijskega sklada;

10. zavarovanj, ki niso v obliki denarja, se za račun investicijskega sklada ne sme prodati, reinvestirati ali zastaviti;

11. denar, prejet v zavarovanje, se lahko naloži le v netvegane naložbe v skladu z 9. členom tega sklepa;

12. vrednost zavarovanja mora biti v celotnem obdobju trajanja posla posojanja enaka ali večja od vrednosti posojenih vrednostnih papirjev;

13. denar in instrumente, prejete v zavarovanje, je treba upoštevati pri izračunu izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne osebe.

8. člen

(oblike zavarovanja)

(1) Zavarovanje mora biti dano v eni ali več izmed naslednjih oblik:

1. denarju in/ali

2. potrdilih o depozitu, izdanih s strani kreditne institucije s sedežem v državi članici in/ali s strani kreditne institucije s sedežem v eni od naslednjih držav: ZDA, Kanada, Japonska, Švica, Avstralija in Nova Zelandija, in/ali

3. obveznicah, ki jih je izdala ali zanje jamči država članica ali država članica OECD ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost oziroma katerakoli mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, in/ali

4. obveznicah, izdanih s strani kreditne institucije s sedežem v državi članici in/ali s strani kreditne institucije s sedežem v eni od naslednjih držav: ZDA, Kanada, Japonska, Švica, Avstralija in Nova Zelandija, in/ali

5. delnicah uvrščenih v priznani indeks, ki odraža gibanje tržnih cen delnic na enem izmed organiziranih trgov držav članic ali eni od priznanih borz naslednjih držav: ZDA, Kanada, Japonska, Švica, Avstralija in Nova Zelandija.

(2) Zavarovanje v obliki iz prejšnjega odstavka ni potrebno, če investicijski sklad vrednostne papirje posoja v okviru standardiziranega sistema posojanja vrednostnih papirjev, ki ga organizira splošno priznana klirinška družba, ki posojilodajalcem sama zagotavlja ustrezno jamstvo.

9. člen

(naložbe denarja, prejetega v zavarovanje)

Denar, prejet v zavarovanje, je lahko, če tako določajo pravila upravljanja oziroma statut ali prospekt investicijskega sklada, naložen v naslednje oblike naložb:

1. denarne depozite, ki izpolnjujejo pogoje iz 6. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 in ki dajejo pravico do dviga najkasneje v petih delovnih dneh, pri čemer kreditna institucija ne sme biti naspotna stranka ali z njo povezana oseba in/ali

2. potrdila o depozitu, izdana s strani kreditne institucije s sedežem v državi članici in/ali s strani kreditne institucije s sedežem v eni od naslednjih držav: ZDA, Kanada, Japonska, Švica, Avstralija in Nova Zelandija in/ali

3. obveznicah, ki jih je izdala ali zanje jamči država članica ali država članica OECD ali njena lokalna oziroma regio-

nalna skupnost, oziroma javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, in/ali

4. enote investicijskih skladov denarnega trga, s katerimi se dnevno sklepajo posli nakupa in prodaje ter imajo bonitetno oceno najmanj AAA ali ekvivalentno tej oceni.

IV. KONČNI DOLOČBI

10. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o pogojih in kriterijih, pod katerimi lahko družba za upravljanje za račun posameznih investicijskih skladov, ki jih upravlja, posoja vrednostne papirje iz premoženja investicijskega sklada nasprotni pogodbeni stranki (Uradni list RS, št. 134/06).

11. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-11/2012-3

Ljubljana, dne 4. aprila 2012

EVA 2012-1611-0058

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1448. Sklep o pravilih upravljanja in prospektu odprtega investicijskega sklada

Na podlagi tretjega odstavka 204. člena, četrtega odstavka 258. člena, četrtega odstavka 309. člena in 387. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o pravilih upravljanja in prospektu odprtega investicijskega sklada

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejšo vsebino prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada, krovnega sklada in alternativnega sklada.

2. člen

(splošna navodila za sestavo prospekta)

(1) Pravila upravljanja morajo biti vključena v prospekt skladno z navodili iz prilog k temu sklepu. Na naslovni strani prospekta mora biti jasno označeno, da gre za prospekt z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljnjem besedilu: prospekt).

(2) Pri odprtem investicijskem skladu, ki še ne posluje dovolj dolgo, da bi bilo zanj mogoče navesti vse podatke, ki jih zahteva ta sklep, se na mestih v prospektu, kjer naj bi se navedli ti podatki, navede pojasnilo, da podatkov ni mogoče navesti, ker odprti investicijski sklad še ne posluje dovolj časa.

(3) Vsa opozorila vlagateljem, ki jih mora na podlagi tega sklepa vsebovati prospekt, morajo biti poudarjena tako, da vidno izstopajo iz preostalega besedila.

(4) Oznaka »R« v prilogah tega sklepa pomeni, da se besedilo nanaša na razrede investicijskih kuponov.

3. člen

(prospekt vzajemnega sklada)

Prospekt vzajemnega sklada vsebuje dejstva in podatke o vzajemnem skladu in družbi za upravljanje, ki ga upravlja, navedene v prilogi 1 k temu sklepu, v enakem zaporedju in z enakimi naslovi, kot so navedeni v prilogi 1.

4. člen

(prospekt krovnega sklada)

Prospekt krovnega sklada vsebuje dejstva in podatke o krovnem skladu, podatke o vsakem posameznem podskladu krovnega sklada ter podatke o družbi za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, navedene v prilogi 2 k temu sklepu, v enakem zaporedju in z enakimi naslovi, kot so navedeni v prilogi 2.

5. člen

(prospekt napajalnega sklada)

Za prospekt napajalnega sklada se pri uporabi priloge 1. in 2. k temu sklepu upošteva 354. člen Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2).

6. člen

(prospekt alternativnega sklada)

(1) V zvezi s strukturo in vsebino prospekta alternativnega sklada in navodili za njegovo sestavo se smiselno uporablja priloga 1 k temu sklepu.

(2) Pri smiselni uporabi priloge 1 k temu sklepu za alternativni sklad je potrebno upoštevati:

1. alternativni sklad ni usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (2009/65/EC);

2. ime alternativnega sklada mora vsebovati označbo »alternativni sklad«;

3. alternativni sklad nima dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje;

4. naložbena pravila lahko vključujejo nekatere dodatne vrste naložb in drugačne limite izpostavljenosti;

5. najnižja dovoljena višina prvega vplačila je 100.000 eurov;

6. obračunsko obdobje za izračun čiste vrednosti sredstev ne sme biti krajše od 7 dni in daljše od 12 mesecev pri čemer družba za upravljanje imetniku izplača odkupno vrednost investicijskega kupona najkasneje do vključno zadnjega delovnega dne prvega naslednjega obračunskega obdobja za izračun vrednosti enote premoženja oziroma v pravilih upravljanja določenem krajšem roku;

7. pogoji za vplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji so drugačni kot pri vzajemnem skladu;

8. pravila upravljanja lahko določijo obvezo imetnikom investicijskih kuponov po predhodni najavi vložitve zahteve za izplačilo investicijskih kuponov;

9. provizija za upravljanje alternativnega sklada je lahko poleg v odstotkih od povprečne čiste vrednosti sredstev izražena tudi na drug način, ki mora biti jasen, pregleden in nedvoumen;

10. pravila upravljanja določajo kako in v kakšni višini se obračunajo vstopni in izstopni stroški;

11. druge posebnosti, ki jih ZISDU-2 predpisuje za alternativni sklad.

PREHODNA IN KONČNI DOLOČBI

7. člen

(prehodno obdobje)

V primeru, da prospekt vzajemnega sklada, alternativnega sklada ali krovnega sklada vsebuje določbe v zvezi s katerimi ZISDU-2 določa prehodno obdobje, mora besedilo prospekta ob prehodni določbi vsebovati datum (dd.mm.llll), ko bo ta stopila v veljavo.

8. člen

(prenehanje uporabe sklepov)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehajo uporabljati:

1. Sklep o podrobnejši vsebini prospekta in izvlečka prospekta vzajemnega sklada, prospekta krovnega sklada in izvlečka prospekta podsklada krovnega sklada (Uradni list RS, št. 42/08);

2. Sklep o podrobnejši vsebini pravil upravljanja vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 42/08);

3. Sklep o podrobnejši vsebini prospekta in izvlečka prospekta investicijske družbe (Uradni list RS, št. 126/04 in 28/09).

9. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-38/2011-4

Ljubljana, dne 24. aprila 2012

EVA 2012-1611-0083

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA 1

STRUKTURA PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA IN NAVODILA ZA NJEGOVO SESTAVO

Naslovna stran

Naslovna stran prospekta naj vsebuje:

1. firmo in logotip družbe za upravljanje;
2. označbo, da gre za Prospekt (ime vzajemnega sklada) z vključenimi pravili upravljanja;
3. datum (dd.mm.IIIII) izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja;
4. datum (dd.mm.IIIII), ko pravila upravljanja vzajemnega sklada (oziroma njihova zadnja sprememba) stopijo v veljavo;
5. navedbo, da je vzajemni sklad usklajen z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje.

Druga stran

Druga stran prospekta naj vsebuje naslednje besedilo:

»DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnega izvoda dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje vzajemnega sklada, izvoda prospekta vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja ter izvoda revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada«.

Druga stran prospekta mora vsebovati tudi opis načina izročitve posameznih dokumentov vzajemnega sklada vlagatelju in navedbo, da so vsi dokumenti o vzajemnem skladu javnosti na voljo tudi na javni spletni strani družbe za upravljanje (navedba spletne strani). Druga stran prospekta mora vsebovati tudi navedbo telefonske številke, na kateri je mogoče dobiti dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih vzajemnega sklada.

Tretja stran

Kazalo

Četrta stran

OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

Besedilo mora vsebovati naslednje navedbe oziroma pojasnila:

1. da je vzajemni sklad (ime vzajemnega sklada) oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov;
2. datum (dd.mm.IIIII) izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje vzajemnega sklada;
3. da vzajemni sklad ni pravna oseba temveč predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov;
4. da vzajemni sklad upravlja (firma in sedež družbe za upravljanje);
5. da je skrbnik premoženja vzajemnega sklada (firma in sedež skrbnika premoženja vzajemnega sklada);
6. da je zadnjo revizijo poslovanja vzajemnega sklada opravil(a) (firma in sedež pooblaščenega revizorja);

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

PRAVILA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Besedilo mora vsebovati naslednje navedbe oziroma pojasnila:

1. da so sestavni del prospekta tudi pravila upravljanja vzajemnega sklada;
2. da pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada, in sicer:
 - a) naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnega sklada, vključno z omejitvami naložb in zadolževanja vzajemnega sklada;
 - b) način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada;
 - c) vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada;
 - d) referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada;
 - e) način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, njegovem poslovanju in pravnih ter poslovnih dogodkih povezanih z vzajemnim skladom in/ali družbo za upravljanje;
 - f) pravice imetnikov investicijskih kuponov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnostmi glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil, pogoje in okoliščine, v katerih lahko družba za upravljanje uvede začasno zaustavitev vplačil in/ali odkupa investicijskih kuponov oziroma uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada, in postopek izvedbe teh ukrepov, informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu;
 - g) trajanje vzajemnega sklada, prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, zamenjavo skrbnika premoženja vzajemnega sklada, združitve vzajemnih skladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije vzajemnega sklada;
3. okoliščine in postopek spremembe pravil upravljanja in s tem povezane pravice imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada;
4. mesto, način in čas obveščanja imetnikov investicijskih kuponov o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Peta stran

Pojasnila pomena osnovnih izrazov in kratic, ki so navedeni v besedilu prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Naslednje strani

Naslednje strani prospekta vsebujejo navedbe oziroma besedila, kot določajo ta navodila.

1. POGlavJE: NALOŽBENA PRAVILA

Opredelitev v katero vrsto investicijskih skladov iz sklepa Agencije, ki določa tipe in vrste investicijskih skladov se vzajemni sklad uvršča.

1.1. NALOŽBENI CILJI

Opis naložbenih ciljev vzajemnega sklada, ki vsebuje:

1. opredelitev naložbenih ciljev vzajemnega sklada;
2. če druge osebe nudijo garancijo, ki ščiti vlagatelje, opredelitev garancije in vseh morebitnih omejitev v zvezi z njo;
3. če bo vzajemni sklad sledil izbranemu ali izbranim indeksom oziroma drugemu ustreznemu vodilu, navedba indeksov oziroma vodila in opredelitev stopnje svobode pri sledenju (pasivno, aktivno ali zmerno aktivno upravljanje).

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Opis sloga upravljanja premoženja oziroma načina in metode, s katerima bo družba za upravljanje dosegala naložbene cilje vzajemnega sklada.

Navedba vrst finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada.

Navedba omejitev naložb v posamezne vrste finančnih instrumentov (op. družba za upravljanje pri določitvi teh omejitev upošteva sklep Agencije, ki določa tipe in vrste investicijskih skladov).

A. Pri naložbah v prenosljive vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tretji državi:

1. podrobnejša opredelitev vrste naložb (delnice, obveznice, instrumenti denarnega trga itd.);
2. pri naložbah v obveznice navedba vrste obveznic, opredelitev njihove prevladujoče dospelosti in morebitnih zahtev glede bonitete;
3. opredelitev gospodarskega sektorja oziroma geografskega območja oziroma drugih kriterijev, ki bodo upoštevani pri naložbah;
4. pri vzajemnem skladu usmerjenem v določeno ožje geografsko območje tudi navedba okoliščin, ki določajo domicil izdajatelja finančnega instrumenta, pri čemer družba za upravljanje uporabi enega ali več kriterijev iz sklepa Agencije, ki določa tipe in vrste investicijskih skladov;
5. pojasnilo, da so borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, opredeljeni v prilogi VII;
6. pojasnilo, ali bodo sredstva vzajemnega sklada naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje z obrazložitvijo, da velja pogoj, da bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu iz priloge VII.

B. Pri naložbah v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu:

1. navedba, da bodo sredstva vzajemnega sklada naložena v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, samo pod pogojem, da so instrumenti likvidni, da je mogoče njihovo vrednost kadarkoli natančno določiti in da izpolnjujejo druge pogoje iz ZISDU-2 in na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov.

C. Pri naložbah v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. pojasnilo, da bo največ 10 odstotkov sredstev vzajemnega sklada naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz oddelkov A in B, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike vzajemnega sklada in ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost;
2. pojasnilo o postopnem znižanju omejitve iz prejšnje točke na 5 odstotkov sredstev vzajemnega sklada.

Č. Pri naložbah v denarne depozite:

1. opredelitev bank oziroma kreditnih ustanov, pri katerih bodo sredstva vzajemnega sklada naložena v depozite;
2. opredelitev ročnosti tovrstnih naložb.

D. Pri naložbah v enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov):

1. opis vrst in lastnosti ciljnih skladov;
2. v primeru, da bo imel vzajemni sklad pomemben delež svojih sredstev naložen v enotah ciljnih skladov, tudi navedba najvišjega odstotka provizije za upravljanje ciljnega sklada, ki je še sprejemljiv za nalaganje sredstev vzajemnega sklada v enote ciljnega sklada.

E. Pri naložbah v izvedene finančne instrumente (z namenom trgovanja):

1. opredelitev vrst izvedenih finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada, in osnovnih instrumentov oziroma osnov, na katere se nanašajo izvedeni finančni instrumenti;
2. pojasnilo, da so organizirani trgi oziroma trgi institucionalnih vlagateljev, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti, opredeljeni v prilogi VII;
3. opredelitev nasprotnih strank v poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev;
4. opredelitev pogojev unovčite oziroma zaprtja pozicije izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev;
5. opredelitev morebitnih drugih pogojev, ki jih bo upoštevala družba za upravljanje pri nalaganju sredstev vzajemnega sklada v izvedene finančne instrumente.

F. Pri naložbah v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom (strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom):

1. navedba vrst strukturiranih finančnih instrumentov z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada;
2. opredelitev morebitnih drugih pogojev, ki jih bo upoštevala družba za upravljanje pri nalaganju sredstev vzajemnega sklada v tovrstne finančne instrumente.

Posebnosti pravil za nekatere vrste vzajemnih skladov in strukturiran sklad

Pri vzajemnih skladih, ki posnemajo sestavo indeksa, samo sledeče:

1. opis značilnosti indeksa, katerega sestavo bo posnemal vzajemni sklad, z navedbo mesta, kjer so dosegljive podrobnejše informacije o metodologiji izračuna indeksa, postopku revidiranja njegove sestave, njegovi trenutni sestavi in njenih spremembah ter druge informacije v zvezi z indeksom;
2. ime oziroma naziv organizacije, ki izračunava indeks;
3. opredelitev strategije, ki bo vzajemnemu skladu omogočala posnemanje sestave izbranega indeksa;
4. če bo lahko zaradi sestave indeksa izpostavljenost vzajemnega sklada do posameznega izdajatelja znašala več kot 20 odstotkov vrednosti sredstev, navedba izdajatelja in razlogov za povečano izpostavljenost;
5. pojasnilo, da naložbe vzajemnega sklada, ki posnema sestavo indeksa, in razmerja med njimi ne bodo bistveno odstopale od komponent indeksa, ki ga vzajemni sklad posnema, in razmerij med njimi ter da se bodo morebitni spremenjeni sestavi indeksa prilagodile najkasneje v 30 dneh od objave spremembe sestave indeksa.

Pri kratkoročnih skladih denarnega trga in običajnih skladih denarnega trga, samo sledeče:

1. opis vrst in lastnosti finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada;
2. pojasnilo, da so organizirani trgi, kjer se trguje s temi instrumenti, navedeni v prilogi VII;

3. opredelitev pogojev, pod katerimi bodo naložena sredstva vzajemnega sklada v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
4. opredelitev povprečne tehtane zapadlosti in povprečnega tehtanega trajanja finančnih instrumentov v sredstvih vzajemnega sklada;
5. opredelitev ročnosti bančnih depozitov, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada.

Pri skladih življenjskega cikla/ciljnega datuma tudi ciljni datum likvidacije sklada in časovnico ter algoritem sprememb v strukturi njegovih naložb.

Pri strukturiranih skladih tudi navedba vsebin iz 2. do 6. točke 36. člena Uredbe Komisije (EU) št. 583/2010 z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s ključnimi podatki za vlagatelje in pogoji, ki jih je treba izpolniti pri posredovanju ključnih podatkov za vlagatelje ali prospekta na trajnem nosilcu podatkov, ki ni papir, ali na spletni strani (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredba 583/2010/EU) pri čemer morajo biti vse vsebine, še posebej algoritem izplačil ter dejavniki, za katere se pričakuje, da bodo vplivali na rezultat izplačil, podrobno obrazloženi.

1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNEGA SKLADA

Pojasnilo, da so v tem podpoglavju navedene omejitve izpostavljenosti vzajemnega sklada do posameznega izdajatelja in določenih izdajateljev finančnih instrumentov in druge omejitve naložb vzajemnega sklada, ki jih določajo ZISDU-2 in splošni akti, izdani na njegovi podlagi, ki niso navedene že v poglavju 1.2.

Omejitve izpostavljenosti se navedejo z jasno sistematiko po vrstah naložb, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada.

Če bodo sredstva vzajemnega sklada naložena v izvedene finančne instrumente (za namene varovanja pred tveganji ali za namene trgovanja):

1. navedba metode, ki se uporablja za merjenje skupne izpostavljenosti vzajemnega sklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti (metoda zavezujoče izpostavljenosti, metoda relativne VaR, metoda absolutne VaR);
2. vzajemni sklad, ki za merjenje skupne izpostavljenosti v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti uporablja metodo VaR, navede tudi načrtovano velikost finančnega vzvoda in možnost povečevanja tega vzvoda, pri čemer se ta izračuna kot vsota nominalnih zneskov uporabljenih izvedenih finančnih instrumentov;
3. v primeru uporabe metode relativne VaR za merjenje skupne izpostavljenosti v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti tudi navedba informacije o referenčnem premoženju;
4. če je vzajemni sklad strukturiran in skupno izpostavljenost izračunava v skladu z drugim odstavkom 11. člena Sklepa o upravljanju tveganj investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 33/12; v nadaljnjem besedilu: Sklep o upravljanju tveganj) tudi:
 - a) razkritje glede naložbene politike, osnovne izpostavljenosti in formule izplačila, in sicer v enostavnem in povprečnemu vlagatelju razumljivem jeziku ter
 - b) navedba vidnega opozorila vlagateljem, da v primeru izstopa pred zapadlostjo investicijskega kupona vzajemnega sklada ne bodo upravičen do obljubljenega izplačila in lahko utrpijo pomembno izgubo.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Pojasnilo, da ima lahko vzajemni sklad tudi dodatna likvidna sredstva, ki predstavljajo denarna sredstva, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil vzajemnega sklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb, in v primerih, ko zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov družba za upravljanje začasno prekine nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge.

Navedba najvišje predvidene višine dodatnih likvidnih sredstev vzajemnega sklada (v odstotku od sredstev vzajemnega sklada).

1.5. ZADOLŽEVANJE

Če bo upravljanje premoženja vzajemnega sklada vključevalo tudi zadolževanje, navedba največjega predvidenega obsega in ročnosti zadolževanja.

Pojasnilo, ali bo v ta namen zastavljeno premoženje vzajemnega sklada.

1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Če bo družba za upravljanje uporabljala posebne tehnike upravljanja sredstev vzajemnega sklada, tudi pojasnili o:

1. njihovem namenu uporabe;
2. njihovem vplivu na naložbene cilje, izpostavljenosti in tveganja vzajemnega sklada.

R: Uporabo naložbenih tehnik samo pri nekaterih razredih investicijskih kuponov vzajemnega sklada je treba na tem mestu posebej izpostaviti, obenem pa navesti oznake razredov, na katere se tehnike nanašajo, in opisati morebiten vpliv njihove uporabe na vrednost enote premoženja tega razreda investicijskih kuponov.

V nadaljevanju se navedejo samo tiste tehnike upravljanja sredstev, ki jih bo za račun vzajemnega sklada uporabljala družba za upravljanje.

A. POSOJANJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

1. pojasnilo, da lahko družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja vzajemnega sklada po pooblastilu družbe za upravljanje za račun vzajemnega sklada iz njegovega premoženja posodita vrednostne papirje;
2. pojasnilo, da lahko družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada posoja vrednostne papirje zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep Agencije, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja vzajemnega sklada.

B. POSLI ZAČASNE PRODAJE/ZAČASNEGA NAKUPA (REPO POSLI)

1. kratka in razumljiva definicija repo posla;
2. opredelitev omejitev in drugih pogojev uporabe repo poslov.

C. KRITNA POSOJILA

1. kratka in razumljiva definicija kritnega posojila;
2. opredelitev namena kritnih posojil in pogojev njihove uporabe.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

1. pojasnilo, da bodo ti izvedeni finančni instrumenti namenjeni izključno varovanju pred tveganji;
2. opredelitev vrst izvedenih finančnih instrumentov, v katere bodo s tem namenom naložena sredstva vzajemnega sklada;
3. navedba osnovnih instrumentov oziroma osnov, na katere se bodo nanašali izvedeni finančni instrumenti;
4. pri vsaki vrsti izvedenih finančnih instrumentov opredelitev tveganj, proti katerim se bo s temi instrumenti varoval vzajemni sklad;
5. pojasnilo, da so organizirani trgi oziroma trgi institucionalnih vlagateljev, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti, opredeljeni v prilogi VII;
6. opredelitev nasprotnih strank v poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev;
7. opredelitev pogojev glede unovčite oziroma zaprtja pozicije izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev;
8. opredelitev drugih pogojev uporabe izvedenih finančnih instrumentov.

D. DOGOVORI O FINANČNIH ZAVAROVANJIH

1. opredelitev namena finančnega zavarovanja;
2. opis lastnosti finančnega zavarovanja in opredelitev omejitev ter pogojev njegove uporabe.

E. PREJETE GARANCIJE

1. opis lastnosti in predmeta garancije;
2. navedba oseb, ki jo bodo zagotavljale.

F. DRUGO

Navedba morebitnih drugih tehnik in orodij upravljanja naložb vzajemnega sklada z obrazložitvijo pogojev njihove uporabe.

2. POGLAVJE**PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA**

Kratek opis pravil vrednotenja premoženja vzajemnega sklada po vrstah finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada.

3. POGLAVJE:**TVEGANJA**

Navedba, da lahko vrednost naložb vzajemnega sklada v prihodnosti niha in da obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Kratki in vlagatelju razumljivi opisi tveganj, ki jim je izpostavljen vzajemni sklad (npr. tržno tveganje, kreditno tveganje, tveganje poravnave, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje skrbništva, tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu). Če bodo sredstva vzajemnega sklada naložena v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, pri katerih je dovoljena višja izpostavljenost do posameznega izdajatelja, ki pomeni povečanje tveganja vzajemnega sklada, tudi izrecno opozorilo o povečanju tveganja. Če bodo sredstva vzajemnega sklada naložena v izvedene finančne instrumente (za namene varovanja pred tveganji ali za namene trgovanja), opis dodatnih tveganj in/ali dejavnikov tveganja, ki se pojavljajo.

Če bodo sredstva vzajemnega sklada naložena v izvedene finančne instrumente za namene trgovanja, opozorilo, da je naložba v investicijske kupone vzajemnega sklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Če je mogoče upravičeno pričakovati, da bo zaradi sestave naložb ali zaradi uporabljenih tehnik in orodij vrednost njegove enote premoženja zelo nihala, opozorilo, da je zelo verjetno, da bo zaradi sestave naložb ali zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb vrednost enote premoženja vzajemnega sklada zelo nihala.

Če je glede na naložbeno usmeritev vzajemnega sklada smiselno, navedba, da pri naložbi v investicijske kupone vzajemnega sklada obstajajo tudi drugi dejavniki tveganja, kot npr. obstoj garancij drugih oseb, spremembe predpisov, inflacija, nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada ipd. Navedba »sintetičnega kazalnika tveganj in donosa« vzajemnega sklada, ki pomeni sintetični kazalnik v smislu 8. člena Uredbe Komisije (EU) št. 583/2010 z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s ključnimi podatki za vlagatelje in pogoji, ki jih je treba izpolniti pri posredovanju ključnih podatkov za vlagatelje ali prospekta na trajnem nosilcu podatkov, ki ni papir, ali na spletni strani (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 1; v nadaljnjem besedilu: Uredbe 583/2010/EU);

Podatki o tveganosti vzajemnega sklada se navedejo v enakem obsegu in obliki kot v dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje UCITS sklada iz Uredbe 583/2010/EU.

4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Navedba referenčne valute ter obdobja obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

R: Pri investicijskih kuponih vzajemnih skladov z več razredi, ki se med seboj razlikujejo po valuti vplačil in izplačil, tudi:

1. pojasnilo, da v okviru vzajemnega sklada obstajajo različni razredi investicijskih kuponov, ki se med seboj razlikujejo po valuti vplačil oziroma izplačil;
2. pojasnilo o vplivu te značilnosti na tveganje naložbe v posamezni razred investicijskih kuponov vzajemnega sklada; ter za razrede investicijskih kuponov, ki se med seboj razlikujejo po tem kriteriju, tudi:
 - a) navedba oznake razreda;
 - b) navedba valute.

5. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Oprelitev ali bo vzajemni sklad čisti dobiček oziroma prihodke razdelil in izplačal imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada enkrat ali večkrat v poslovnem letu ali bo čisti dobiček oziroma prihodke v celoti zadržal.

Če bo vzajemni sklad prihodke oziroma čisti dobiček sproti razdeljeval in izplačeval, pojasnilo o tem in opredelitev politike razdelitve čistega dobička oziroma prihodkov v skladu z opredelitvami iz sklepa Agencije, ki določa podrobnejšo vsebino pravil za razdelitev ali zadržanje čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

R: Pri investicijskih kuponih različnih razredov, ki se med seboj razlikujejo po tem, ali bodo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada zagotavljali razdelitev čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada ali ne, pojasnilo o tem in tudi:

1. navedba oznake razreda;
2. opredelitev, katere razrede investicijskih kuponov vzajemnega sklada bodo bremenili stroški razdelitve čistega dobička oziroma prihodkov.

6. POGLAVJE: STROŠKI

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Informacije o neposrednih stroških imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada in pojasnilo, da jih plačajo pri vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov. Te informacije naj vsebujejo:

1. navedbo najvišjih vstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov, izraženih v odstotku od vrednosti investicijskega kupona;
2. v primeru zaveze vlagatelja nalagati premoženje v vzajemni sklad v določenem daljšem časovnem obdobju, navedbo najvišjih vstopnih stroškov, obračunanih od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad, izraženih v odstotku od vrednosti vplačil v prvem letu, in pojasnilo, da bodo vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;
3. navedbo najvišjih izstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov, izraženih v odstotku od vrednosti investicijskega kupona;

4. pojasnilo, da lahko vlagatelj informacijo o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobi od osebe pooblaščenca za trženje enot vzajemnega sklada;
5. če je smiselno, opis neposrednih stroškov vlagatelja v primeru nakupa oziroma prodaje prenosljivih investicijskih kuponov na organiziranem trgu;
6. navedbo morebitnih drugih administrativnih stroškov, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov upravičena družba za upravljanje;
7. R: če ima vzajemni sklad več razredov investicijskih kuponov, ki se med seboj razlikujejo po vstopnih in izstopnih stroških, navedbo vstopnih in izstopnih stroškov posameznih razredov in morebitnih stroškov prehajanja med razredi investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

Informacije o vrstah stroškov, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja vzajemnega sklada, katerih plačila je družba za upravljanje upravičena izvršiti iz sredstev vzajemnega sklada:

A. Provizija za upravljanje:

1. navedba višine provizije za upravljanje vzajemnega sklada, izražene v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada;
2. pojasnilo o načinu izračuna provizije;
3. navedba obdobj, za katera se obračunava in plačuje provizija, in navedba rokov, v katerih se izplačuje iz sredstev vzajemnega sklada.

R: Pri investicijskih kuponih vzajemnega sklada različnih razredov, ki se med seboj razlikujejo po višini provizije za upravljanje, tudi:

1. pojasnilo, da družba za upravljanje izdaja investicijske kupone vzajemnega sklada različnih razredov, ki se med seboj razlikujejo po višini provizije za upravljanje;
2. navedba oznake razreda;
3. opredelitev pristopnih pogojev;
4. navedba višine provizije za upravljanje vzajemnega sklada, do katere je upravičena družba za upravljanje, izražene v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada;
5. pojasnilo o vplivu različnih provizij za upravljanje na vrednosti enot premoženja razreda investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev:

1. navedba najvišjega odstotka provizije za opravljanje skrbniških storitev od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada;
2. pojasnilo o načinu izračuna provizije;
3. navedba obdobj, za katera se obračunava in plačuje provizija, in navedba rokov, v katerih se izplačuje iz sredstev vzajemnega sklada.

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

R: Pri investicijskih kuponih vzajemnega sklada različnih razredov, ki se med seboj razlikujejo po tem, ali bodo imetnikom zagotavljali sprotno razdelitev in izplačilo čistega dobička oziroma prihodkov ali ne, opozorilo, da bodo stroški razdelitve čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada bremenili izključno tisti del premoženja vzajemnega sklada, ki se nanaša na investicijske kupone razreda razdelitve.

Č. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnega sklada v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev.

6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Pojasnilo, da je zadnji razpoložljiv podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada naveden v prilogi V.

Navedba mesta, kjer je dostopen kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja.

7. POGLAVJE: OBDAVČENJE

Kratek opis obdavčitve vzajemnega sklada in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada na podlagi obstoječih predpisov, upošteva posebnosti vzajemnega sklada:

A. Pojasnilo o davčnem statusu vzajemnega sklada v Republiki Sloveniji;

B. Pojasnilo o vrstah dajatev in davščin (in morebitnih oprostitvah plačil dajatev in davščin) ter o višini in drugih pogojih obdavčitve imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO

Navedba, da je poslovno leto vzajemnega sklada enako koledarskemu letu.

9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Pri besedilu tega podpoglavja se pri prenosljivih investicijskih kuponih, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, naslov tega podpoglavja nadomesti z naslovom »VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA IN NJENA TRŽNA CENA«.

Navedba mesta, pogostnosti in časa objave vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada; če se z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada trguje na organiziranem trgu, tudi navedba mesta ter pogostnosti in časa objave tržne cene enote premoženja vzajemnega sklada.

9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

Navedba mesta in časa objave mesečnih poročil o poslovanju vzajemnega sklada.

9.3. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH

Navedba mesta in časa objave informacij o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih z vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje vzajemnega sklada.

9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Navedba načina neposrednega obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Navedba, da družba za upravljanje izdaja investicijske kupone, ki se lahko glasijo na eno, več ali dele enot premoženja vzajemnega sklada.

Navedba začetne vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (samo pri vzajemnih skladih, oblikovanih po 1.1.2003).

Navedba vsebine pravic, ki izhajajo iz investicijskega kupona:

1. pravica od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon;
2. pravica do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada;
3. pravica do izplačila sorazmernega dela čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (če tako določajo pravila upravljanja vzajemnega sklada);
4. morebitne druge pravice imetnikov investicijskih kuponov.

Opis investicijskih kuponov:

1. navedba podatkov, ki jih vsebujejo investicijski kuponi;
2. pojasnilo o tem, da je investicijski kupon imenski vrednostni papir;
3. navedba ISIN kode in morebitne druge oznake investicijskega kupona;
4. pojasnilo o neprenosljivosti oziroma prenosljivosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada na drugo osebo, z opisom, v kakšni obliki so izdani (kot pisna listina ali kot nematerializiran vrednostni papir);
5. v primeru prenosljivih investicijskih kuponov navedba števila enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon vzajemnega sklada.

R: Pri investicijskih kuponih vzajemnega sklada različnih razredov tudi:

1. navedba ISIN kode razreda;
2. navedba oznake razreda;
3. opis značilnosti, po kateri se razred investicijskih kuponov vzajemnega sklada loči od drugih razredov (npr. po višini upravljalvske provizije);
4. opredelitev morebitnih pristopnih pogojev (npr. samo določen trženjski kanal);
5. navedba mesta v prospektu, kjer so podrobneje opisane značilnosti razreda investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1. Vplačila

Navedba, da se lahko investicijski kuponi vplačajo samo v denarju.

V primeru, če je mogoče investicijski kupon vplačati tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji, ki so dovoljena naložba vzajemnega sklada tudi opis vseh pogojev in omejitev tovrstnih vplačil ter postopka tovrstnih vplačil.

Navedba morebitnega najnižjega zneska, ki ga je treba plačati pri prvem oziroma nadaljnjih vplačilih investicijskih kuponov.

R: Pri investicijskih kuponih vzajemnega sklada različnih razredov navedba morebitnih različnih najnižjih zneskov vplačil investicijskih kuponov posameznih razredov.

Navedba, da je nakupna vrednost investicijskega kupona enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

R: Pri investicijskih kuponih vzajemnega sklada različnih razredov in če je smiselno, navedba, da je nakupna vrednost investicijskega kupona posameznega razreda investicijskih kuponov enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznega razreda investicijskih kuponov vzajemnega sklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Navedba, da lahko vlagatelj postane imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada tako, da na vpisnih mestih družbe za upravljanje pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada s pravilno izpolnjeno pristopno izjavo in vplača nakupno vrednost investicijskega kupona na denarni račun vzajemnega sklada (opis izjeme, ki velja pri vplačilih s prenosljivimi vrednostnimi papirji).

Če družba za upravljanje s posebno računalniško aplikacijo omogoča elektronski pristop k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, navedba, da lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tudi z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila; tudi opredelitev vseh pogojev za elektronski pristop ter kratek in jasen opis postopka; glede na to, da pristop k pravilom upravljanja z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila poteka brez fizične navzočnosti vlagatelja, navedba, da je družba za upravljanje dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi; tudi pojasnilo, da lahko družba za upravljanje naknadno in v določenih primerih od registriranega overitelja digitalnega potrdila pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Opis načina in pogojev prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona z navedbo, da se za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun vzajemnega sklada do presečne ure (navedba presečne ure) obračunskega dne T, pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena (navedba mesta objave) najkasneje naslednji delovni dan T+1, za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun vzajemnega sklada po presečni uri (navedba presečne ure) 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 (navedba mesta objave) najkasneje na delovni dan T+2. Navedba, da mora družba za upravljanje ob vlagateljevem pristopu k vzajemnemu skladu in vplačilih investicijskih kuponov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

Opis drugih podrobnosti v zvezi z izdajo in hrambo investicijskih kuponov vzajemnega sklada ter navedba načina in časa, ko bo imetnik investicijskega kupona obveščen o njegovi izdaji.

10.2.2. Zaustavitev vplačil

Navedba, da lahko družba za upravljanje oziroma skrbnik v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavita vplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Navedba pogojev in okoliščin, v katerih lahko družba za upravljanje oziroma skrbnik začasno zaustavita vplačila.

Navedba načina, mesta in časa obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov o začasnih zaustavitvi vplačil.

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Navedba, da lahko imetnik investicijskega kupona od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti.

Navedba, da je odkupna vrednost investicijskega kupona enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

R: Pri investicijskih kuponih vzajemnega sklada različnih razredov in če je smiselno, navedba, da je odkupna vrednost investicijskega kupona posameznega razreda investicijskih kuponov enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznega razreda investicijskih kuponov vzajemnega sklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Opis načina in pogojev izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona z navedbo, da bo družba za upravljanje na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (navedba 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 (navedba mesta objave) najkasneje naslednji delovni dan T+1, pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (navedba presečne ure) 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 (mesto objave) najkasneje na delovni dan T+2.

Navedba, da mora družba za upravljanje ob izplačilih investicijskih kuponov vzajemnega sklada izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

V primeru, da bo družba za upravljanje zagotavljala odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz sredstev vzajemnega sklada v deležih, ki odražajo sestavo njegovih naložb tudi navedba vseh pogojev in omejitev tovrstnega odkupa ter postopka tovrstnega odkupa.

Navedba drugih podrobnosti v zvezi z izplačilom investicijskih kuponov ter navedba načina in časa, ko bo imetnik investicijskega kupona obveščen o izplačilu.

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Pojasnilo, da lahko družba za upravljanje v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine zaradi varstva interesov imetnikov investicijskih kuponov začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pojasnilo, da je zaustavitev odkupa mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki določa začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Navedba, da lahko tudi Agencija zahteva začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada ali v interesu javnosti.

Navedba, da lahko začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov v primerih, določenih z ZISDU-2, uvede tudi skrbnik premoženja vzajemnega sklada.

V primeru možnosti uvedbe začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov tudi:

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Pojasnilo, da lahko družba za upravljanje v izjemnih primerih namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pojasnilo, da je uvedba tega ukrepa mogoča zgolj v primeru in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki določa začasni delni odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Opredelitev vrednosti, do katere bo družba za upravljanje v času trajanja začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov izvršila prejete zahteve za izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada, in pojasnilo, da bo preostali delež investicijskega kupona družba za upravljanje imetniku izplača takoj, ko ponovno uvede polni odkup investicijskih kuponov. Pojasnilo, da bo odkupna vrednost preostalega deleža izračunana po vrednosti enote premoženja po stanju na dan ponovne uvedbe polnega odkupa investicijskih kuponov.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Navedba, da če imetnik investicijskega sklada od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada ali podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug vzajemni sklad ali podsklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahteva za izplačilo in vplačilo upošteva istočasno.

Pojasnilo o datumu uvedbe tovrstnega sistema in obrazložitev, kako bo prehajanje med odprtimi investicijskimi skladi družbe za upravljanje obravnavano dotlej.

R: Pri investicijskih kuponih različnih razredov tudi:
Opredelitev pogojev prehajanja med razredi investicijskih kuponov vzajemnega sklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Navedba kdaj se šteje, da je pri izračunu čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada prišlo do napake in opis ravnanja družbe za upravljanje v primeru napake, pri čemer družba za upravljanje upošteva sklep Agencije, ki določa ravnanje v primeru napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Navedba, da bo družba za upravljanje nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedla v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja in navedba zneska, do katerega družba za upravljanje dodatnega nakazila imetnikom enot ne bo izvedla. Navedba, da stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev vzajemnega sklada.

V primeru prenosljivih investicijskih kuponov tudi:

10.3. TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIH KUPONI

Navedba organiziranih trgov, na katerih se trguje z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada. Pojasnilo, da lahko vlagatelj investicijski kupon bodisi kadarkoli kupi oziroma proda po tržni ceni na organiziranem trgu bodisi ga vplača oziroma zahteva njegovo izplačilo neposredno od družbe za upravljanje.

Opozorilo o različnih stroških, ki bremenijo vlagatelja bodisi ob vplačilu in izplačilu investicijskega kupona neposredno pri družbi za upravljanje bodisi ob nakupu in prodaji investicijskega kupona na organiziranem trgu.

Navedba, da vsebuje vlagateljeva pristopna izjava k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tudi podatek o številki njegovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi vzajemnega sklada, ki so predmet pristopne izjave, in podatke o članu klirinško depotne družbe, ki vodi ta račun.

Navedba, da lahko imetnik investicijskega kupona uresniči pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti od družbe za upravljanje tako, da hkrati z izročitvijo zahteve za izplačilo investicijskega kupona članu klirinško depotne družbe, ki vodi račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, na katerem so vpisani investicijski kuponi vzajemnega sklada, ki so predmet zahteve, izda nalog za njihov prenos v breme svojega računa in v dobro plavajočega računa vzajemnega sklada.

Opredelitev morebitnih drugih pogojev in navedba morebitnih drugih informacij, pomembnih za vlagatelje v vzajemni sklad s prenosljivimi investicijskimi kuponi.

11. POGLAVJE

POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

Navedba, da se vzajemni sklad oblikuje za nedoločen čas, oziroma navedba časa, za katerega se oblikuje, če se oblikuje za določen čas.

11.2. PRENOS UPRAVLJANJA

Navedba, da lahko družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, prenese njegovo upravljanje na drugo družbo za upravljanje.

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

Navedba, da postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-2.

Navedba, da ob prenosu pride do zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

11.3. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Opis postopka morebitne zamenjave skrbnika premoženja vzajemnega sklada z navedbo razlogov, zaradi katerih lahko pride do njegove zamenjave, in opis njenih pravnih posledic.

11.4. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV

Navedba sledečega besedila:

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

11.4.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada ima v primeru, da je vzajemni sklad udeležen pri združitvi, pravico od družbe za upravljanje zahtevati:

1. kopijo revizorjevega poročila o združitvi, ki mu jo mora družba za upravljanje brezplačno poslati najkasneje naslednji delovni dan po prejemu pisne zahteve, pri čemer jo lahko pošlje tudi v elektronski obliki, in
2. izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali

3. zamenjavo investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega vzajemnega sklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, v razmerju tesne povezanosti ali v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.

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

11.5. LIKVIDACIJA

Navedba vseh razlogov za likvidacijo vzajemnega sklada, vključno z razlogi za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje.

Navedba, da postopek likvidacije in njene pravne posledice opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-2.

Navedba načina, mesta in časa obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

11.6. PRETEKLA DONOSNOST

Navedba, da so podatki o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada prikazani v prilogi IV.

V primeru strukturiranih skladov se ta oddelek in priloga IV. ne navajata.

12. POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

Navedba firme in sedeža družbe za upravljanje ter navedba kraja glavne uprave družbe za upravljanje, če ta ni enak njenemu sedežu; navedba datuma ustanovitve.

Navedba mesta in časa, ko je možen vpogled v splošne akte (akt o ustanovitvi oziroma družbeno pogodbo oziroma statut) in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo; navedba mesta in časa objave revidiranega letnega poročila družbe za upravljanje.

Navedba številke in datuma odločbe o izdaji dovoljenja Agencije za upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Navedba podatka o višini v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje.

Pojasnilo, da se seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, nahaja v prilogi II.

12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA

Navedba, da je pojasnilo o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, o njenih organih vodenja in nadzora ter njihovih članih navedeno v prilogi I.

13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

Navedba firme in sedeža skrbnika premoženja vzajemnega sklada.

Navedba glavne dejavnosti, ki jo opravlja skrbnik premoženja vzajemnega sklada.

Navedba datuma izdaje dovoljenja Banke Slovenije za upravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

Navedba datuma izdaje dovoljenja Agencije za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za vzajemni sklad.

13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Pojasnilo, da so podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada, navedeni v prilogi III.

13.3. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Naslov, na katerega se lahko vlagatelj pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone vzajemnega sklada, in mesto kjer lahko pridobi vse informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje s pritožbami vlagateljev.

Pojasnilo o razsodišču (naziv in sedež razsodišča) za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada, z navedbo mesta, kjer je mogoče pridobiti dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznaniti z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov.

14. POGLAVJE:

OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

V tem poglavju mora biti navedena naslednja izjava, ki jo podpišejo osebe, odgovorne za izdajo prospekta:

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

Vsebino prospekta vzajemnega sklada pregledajo in podpišejo vsi člani uprave oziroma vsi izvršni direktorji upravnega odbora družbe za upravljanje (ali njihovi pooblaščenici). S podpisom odgovarjajo za izjavo, dano v tem poglavju prospekta.

Kraj, datum:

Podpis vseh članov uprave družbe za upravljanje oziroma vseh izvršnih direktorjev njenega upravnega odbora (ali njihovih pooblaščenecov).

PRILOGE K PROSPEKTU

I. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Kratko pojasnilo o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, o njenih organih vodenja in nadzora.

Navedba imen in priimkov vseh članov organov vodenja in nadzora družbe za upravljanje, skupaj z njihovimi funkcijami.

II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje.

III. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNIH SKLADOV

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Za vsako posamezno osebo, na katero je bilo preneseno upravljanje celote ali dela premoženja vzajemnega sklada, navedba:

1. firme in sedeža;
2. datuma prenosa storitve;
3. vrste in obsega prenesenega premoženja.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Za vsako osebo, na katero je bila prenesena posamezna administrativna storitev, navedba:

1. firme in sedeža;
2. datuma prenosa storitve;
3. vrste prenesene administrativne storitve.

STORITVE TRŽENJA INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

Navedba podatkov o pravnih in fizičnih osebah (firma in sedež pravne osebe oziroma ime in priimek fizične osebe), pri katerih je mogoče na območju Slovenije pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, vključno z navedbo natančnega naslova vpisnih mest, oziroma navedba naslova spletne strani, na kateri so na voljo ti podatki.

IV. PRETEKLA DONOSNOST

Prikaz pretekle donosnosti vzajemnega sklada v obsegu in z vsebino, ki jo v zvezi z vsebino dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje vzajemnega sklada, zahteva Uredba 583/2010/EU.

R: Pri investicijskih kuponih vzajemnega sklada različnih razredov se, če je smiselno, v tej prilogi navedejo podatki o pretekli donosnosti za vsak razred investicijskih kuponov posebej; prikažejo se lahko bodisi v istem bodisi v različnih grafikonih.

V. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Prikaz celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada v obsegu in z vsebino, ki jo v zvezi z vsebino dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje vzajemnega sklada, zahteva Uredba 583/2010/EU.

R: Pri investicijskih kuponih vzajemnega sklada različnih razredov se, če je smiselno, navedejo podatki o celotnih stroških poslovanja ločeno po razredih investicijskih kuponov.

VI. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A. Pojasnilo, ali družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun vzajemnih skladov (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank prejema kakšne ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij; če je do njih upravičena, njihov kratek opis; po potrebi tudi pojasnilo o tem, kako rešuje morebitno nasprotje interesov, ki bi lahko izhajalo iz prejemanja tovrstnih provizij.

B. Pojasnilo, ali ima družba za upravljanje sklenjen kakšen sporazum, ki se nanaša na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada, med njo in borzno posredniško družbo ali v primeru vzajemnega sklada, ki nalaga pomemben delež sredstev v ciljne sklade, na delitev provizij (neposrednih in/ali posrednih) med njo in družbo za upravljanje ciljnega sklada; če takšni sporazumi o delitvi provizij obstajajo, tudi pojasnilo, kdo je upravičen do provizij; po potrebi se navede tudi pojasnilo o tem, kako družba za upravljanje rešuje morebitno nasprotje interesov, ki bi lahko izhajalo iz tovrstnih sporazumov.

VII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

V tej prilogi se navedejo organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada trgovala s posameznimi finančnimi instrumenti.

A. Navedba, da bodo sredstva vzajemnega sklada naložena le v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu države članice Evropske unije;

Zadostuje navedba, da je seznam organiziranih trgov Evropske unije dostopen na spletni strani (navedba naslova spletne strani, kjer je objavljen uradni seznam teh trgov);

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

– seznam borz;

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

– seznam borz;

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

– seznam trgov;

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

– seznam trgov;

B. Navedba, da bodo sredstva vzajemnega sklada naložena le v tiste izvedene finančne instrumente:

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

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

– seznam trgov.

VIII. VZOREC OBRAZCA PRISTOPNE IZJAVE K PRAVILOM UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

IX. VZOREC OBRAZCA ZAHTEVE ZA IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Op.: Prilogi VIII in IX sta obvezni sestavini prospekta z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada samo, če pravila upravljanja vzajemnega sklada določajo, da morata biti pristopna izjava in zahteva za izplačilo podani na obrazcu, določenem s pravili upravljanja vzajemnega sklada.

PRILOGA 2

STRUKTURA PROSPEKTA KROVNEGA SKLADA IN NAVODILA ZA NJEGOVO SESTAVO

Naslovna stran

Naslovna stran prospekta naj vsebuje:

1. firmo in logotip družbe za upravljanje;
2. označbo, da gre za Prospekt krovnega sklada (ime krovnega sklada) z vključenimi pravili upravljanja;
3. datum (dd.mm.III) izdaje dovoljenja Agencije za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja;
4. datum (dd.mm.III), ko pravila upravljanja krovnega sklada (oziroma njihova zadnja sprememba) stopijo v veljavo;
5. navedbo, da so vsi podskladi krovnega sklada usklajeni z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje.

Druga stran

Druga stran prospekta naj vsebuje naslednje besedilo:

»DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

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

Druga stran prospekta mora vsebovati tudi opis načina izročitve posameznih dokumentov krovnega sklada vlagatelju in navedbo, da so vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih javnosti na voljo tudi na javni spletni strani družbe za upravljanje (navedba spletne strani). Druga stran prospekta mora vsebovati tudi navedbo telefonske številke, na kateri je mogoče dobiti dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih podskladov.

Tretja stran

Kazalo

Četrta stran

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Besedilo mora vsebovati naslednje navedbe oziroma pojasnila:

1. da je krovni sklad (ime krovnega sklada) oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov;
2. datum (dd.mm.III) izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje krovnega sklada;
3. da krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredelujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika in ki predstavljajo premoženja, ki jih upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov;
4. da so sredstva in obveznosti posameznega podsklada ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada;

5. da se seznam vseh podskladov krovnega sklada nahaja v dodatku E k temu prospektu;
6. da krovni sklad upravlja (firma in sedež družbe za upravljanje);
7. da je skrbnik premoženja krovnega sklada (firma in sedež skrbnika premoženja krovnega sklada);
8. da je zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada opravil(a) (firma in sedež pooblaščenega revizorja);
9. da nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Besedilo mora vsebovati naslednje navedbe oziroma pojasnila:

1. da so sestavni del prospekta tudi pravila upravljanja krovnega sklada;
2. da za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada;
3. da so v skupnem delu prospekta določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa posebne določbe pravil upravljanja po podskladih;
4. da pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov, in sicer:
 - a) naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in zadolževanja podskladov;
 - b) način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
 - c) vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
 - d) referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
 - e) način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in pravnih ter poslovnih dogodkih povezanih s podskladi ali krovnim skladom in/ali družbo za upravljanje;
 - f) pravice imetnikov investicijskih kuponov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnostmi glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil, pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda, pogoje in okoliščine, v katerih lahko družba za upravljanje uvede začasno zaustavitev vplačil in/ali odkupa investicijskih kuponov oziroma uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada, in postopek izvedbe teh ukrepov, informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu;
 - g) trajanje podskladov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, združitve podskladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje ter opis postopka likvidacije podskladov in prenehanja krovnega sklada;
5. okoliščine in postopek spremembe pravil upravljanja krovnega sklada in s tem povezane pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov (z opisom razlike med spremembo pravil upravljanja posameznega podsklada in spremembo pravil upravljanja vseh podskladov);
6. mesto, način in čas obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podskladov o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada.

Peta stran

Navedba pojasnil pomena osnovnih izrazov in kratic, ki so navedeni v besedilu prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Naslednje strani

Naslednje strani prospekta vsebujejo navedbe oziroma besedila, kot določajo ta navodila.

1. POGLAVJE:**SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA****1.1. UVOD**

Navedba sledečih dejstev:

1. podskladi krovnega sklada vlagateljem ponujajo možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vrednosti vplačanih sredstev in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe;
2. ima vlagatelj 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;
3. so v tem poglavju 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

V tem podpoglavju se navedejo in opišejo samo tiste vrste naložb, v katere bodo naložena sredstva vsaj enega od podskladov krovnega sklada, zato se pri zapisu besedila prospekta krovnega sklada izpustijo vse tiste spodaj navedene opredelitve in pojasnila, ki niso relevantna za podsklade krovnega sklada.

Navedba, da bodo sredstva podskladov naložena v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru njihovih naložbenih ciljev in politik.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

1. podrobnejša opredelitev prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tretji državi in v katere bodo naložena sredstva podskladov, ter pojasnilo, da so organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, opredeljeni v dodatku D;
2. pojasnilo, da so naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje dopustne le, če bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu iz dodatka D;
3. pojasnilo, da so naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, dopustne le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni z ZISDU-2 in na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti;
4. pojasnilo, da bo največ 10 odstotkov sredstev podskladov 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. Pojasnilo o postopnem znižanju te omejitve na 5 odstotkov sredstev podsklada;
5. navedba okoliščin, ki določajo domicil izdajatelja finančnega instrumenta, pri čemer družba za upravljanje uporabi enega ali več kriterijev iz sklepa Agencije, ki določa tipe in vrste investicijskih skladov.

B. DENARNI DEPOZITI

1. opredelitev bank oziroma kreditnih ustanov, pri katerih bodo sredstva podskladov naložena v depozite;
2. opredelitev ročnosti tovrstnih naložb.

C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI (CILJNI SKLADI)

1. opredelitev splošnih pogojev, pod katerimi bodo sredstva podskladov naložena v enote ciljnih skladov in v primeru, da bo imel vsaj en podsklad pomemben delež svojih sredstev naložen v enotah ciljnih skladov, tudi navedba najvišjega odstotka provizije za upravljanje ciljnega sklada, ki je še sprejemljiv za nalaganje sredstev podsklada v enote ciljnega sklada.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

1. pojasnilo, da bodo sredstva podskladov naložena v izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja;
2. če bodo vsi podskladi nalagali v enake vrste izvedenih finančnih instrumentov z enakimi osnovnimi instrumenti oziroma osnovami, na katere se nanašajo izvedeni finančni instrumenti, navedba teh vrst (sicer se vrste navajajo pri posameznem podskladu);
3. pojasnilo, da so organizirani trgi oziroma trgi institucionalnih vlagateljev, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti, opredeljeni v dodatku D k prospektu;
4. opredelitev nasprotnih strank v poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev;
5. opredelitev pogojev unovčitve oziroma zaprtja pozicije izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev;
6. opredelitev morebitnih drugih pogojev, ki jih bo upoštevala družba za upravljanje pri nalaganju sredstev podskladov v izvedene finančne instrumente.

D. STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI

1. pojasnilo, da bodo sredstva podskladov naložena v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom (strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom);
2. če bodo vsi podskladi nalagali v enake vrste strukturiranih finančnih instrumentov z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom, navedba teh vrst (sicer se vrste navajajo pri posameznem podskladu);
3. opredelitev morebitnih drugih pogojev, ki jih bo upoštevala družba za upravljanje pri nalaganju sredstev podskladov v strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom.

1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

Pojasnilo, da so v tem podpoglavju navedene omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov, in druge omejitve naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-2 in splošni akti, izdani na njegovi podlagi, ki niso navedene v dodatkih za posamezni podsklad.

Omejitve izpostavljenosti se navedejo z jasno sistematiko po vrstah naložb, v katere bodo naložena sredstva podskladov.

Če ima krovni sklad vsaj en podsklad, ki posnema sestavo indeksa, navedba pojasnila, da naložbe podsklada, ki posnema sestavo indeksa, in razmerja med njimi ne bodo bistveno odstopale od komponent indeksa, ki ga podsklad posnema, in razmerij med njimi ter da se bodo morebitni spremenjeni sestavi indeksa prilagodile najkasneje v 30 dneh od objave spremembe sestave indeksa.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

Navedba najvišje predvidene višine dodatnih likvidnih sredstev podskladov (v odstotku od sredstev podsklada).

1.5. ZADOLŽEVANJE

Če bo upravljanje premoženja vsaj enega od podskladov vključevalo tudi zadolževanje, navedba največjega predvidenega obsega in ročnosti zadolževanja.

Pojasnilo, ali bo v ta namen zastavljeno premoženje podskladov.

1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Če bo družba za upravljanje za račun vsaj enega od podskladov uporabljala posebne tehnike upravljanja sredstev, tudi pojasnili o:

1. njihovem namenu uporabe;
2. njihovem vplivu na naložbene cilje, izpostavljenosti in tveganja podsklada.

R: Uporabo naložbenih tehnik samo pri nekaterih razredih investicijskih kuponov podskladov je treba na tem mestu posebej izpostaviti, obenem pa navesti oznake razredov, na katere se tehnike nanašajo, in opisati morebiten vpliv njihove uporabe na vrednosti enot premoženja teh razredov investicijskih kuponov.

V nadaljevanju se navedejo samo tiste tehnike upravljanja sredstev, ki jih bo uporabljala družba za upravljanje za račun vsaj enega od podskladov.

A. POSOJANJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

1. pojasnilo, da lahko družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje za račun podskladov iz njihovega premoženja posodita vrednostne papirje;
2. pojasnilo, da lahko družba za upravljanje za račun podskladov posoja vrednostne papirje iz njihovega premoženja zgolj pod pogoji, ki jih opredelujeta ZISDU-2 in sklep Agencije, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja vzajemnega sklada.

B. POSLI ZAČASNE PRODAJE/ZAČASNEGA NAKUPA (REPO POSLI)

1. kratka in razumljiva definicija repo posla;
2. opredelitev omejitev in drugih pogojev njihove uporabe.

C. KRITNA POSOJILA

1. kratka in razumljiva definicija kritnega posojila;
2. opredelitev namena kritnih posojil in pogojev njihove uporabe.

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

1. pojasnilo, da bodo ti izvedeni finančni instrumenti namenjeni izključno varovanju pred tveganji;
2. opredelitev vrst izvedenih finančnih instrumentov, v katere bodo s tem namenom naložena sredstva podskladov;

3. navedba osnovnih instrumentov oziroma osnov, na katere se bodo nanašali izvedeni finančni instrumenti;
4. pri vsaki vrsti izvedenih finančnih instrumentov opredelitev tveganj, proti katerim se bodo s temi instrumenti varovali podskladi;
5. pojasnilo, da so organizirani trgi oziroma trgi institucionalnih vlagateljev, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti, opredeljeni v dodatku D k prospektu;
6. opredelitev nasprotnih strank v poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev;
7. opredelitev pogojev glede unovčitve oziroma zaprtja pozicije izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev;
8. opredelitev drugih pogojev uporabe izvedenih finančnih instrumentov.

D. DOGOVORI O FINANČNIH ZAVAROVANJIH

1. opredelitev namena finančnega zavarovanja;
2. opis lastnosti finančnih zavarovanj in opredelitev omejitev ter pogojev njegove uporabe.

E. PREJETE GARANCIJE

1. opis lastnosti in predmeta garancije;
2. navedba oseb, ki jo bodo zagotavljale.

F. DRUGO

Navedba morebitnih drugih tehnik in orodij upravljanja naložb z obrazložitvijo pogojev njihove uporabe.

2. POGlavJE

PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

Kratek opis pravil vrednotenja premoženja podskladov po vrstah finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva podskladov.

3. POGlavJE:

TVEGANJA

Navedba, da je tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v podsklade krovnega sklada, 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.

Navedba, da lahko vrednost naložb podskladov v prihodnosti niha in da obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Kratki in razumljivi opisi tveganj, ki so jim izpostavljeni podskladi (npr. tržno tveganje, kreditno tveganje, tveganje poravnave, likvidnostno tveganje, valutno tveganje, tveganje skrbništva, tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu).

Če ima krovni sklad vsaj en podsklad s politiko nalaganja v izvedene finančne instrumente (za namene varovanja pred tveganji ali za namene trgovanja), opis dodatnih tveganj in/ali dejavnikov tveganja, ki se pojavljajo, in navedba pojasnila, da se ta tveganja in/ali dejavniki tveganja nanašajo izključno na podsklade, katerih sredstva bodo naložena v izvedene finančne instrumente.

Če je smiselno, navedba, da pri naložbi v investicijske kupone podskladov obstajajo tudi drugi dejavniki tveganja, kot npr. obstoj garancij drugih oseb, spremembe predpisov, inflacija, nevarnost znižanja vrednosti sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podskladov ipd.

Navedba, da so »sintetični kazalniki tveganj in donosa« podskladov navedeni v DODATKU F.

4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Če se čiste vrednosti sredstev in vrednosti enot premoženja vseh podskladov obračunavajo v eurih, navedba, da je referenčna valuta vseh podskladov euro.

Če imajo podskladi različne referenčne valute, navedba, da so valute, v katerih se obračunavata čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja podskladov, navedene v dodatku F.

Navedba obdobja obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov.

Če imajo podskladi različna obdobja obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja, navedba, da so obdobja obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov navedene v dodatku F.

R: Pri različnih razredih investicijskih kuponov enega ali več podskladov, ki se med seboj razlikujejo po valuti vplačil in izplačil, tudi:

1. pojasnilo, da imajo lahko podskladi različne razrede investicijskih kuponov, ki se med seboj razlikujejo po valuti vplačil in izplačil;
2. pojasnilo o vplivu te značilnosti na tveganje naložbe v investicijske kupone podskladov za vlagatelja; ter za posamezne razrede investicijskih kuponov, ki se med seboj razlikujejo po tem kriteriju, tudi:
 - a) navedba oznake razreda;
 - b) navedba valute.

5. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Če nobeden od podskladov krovnega sklada ne bo čisti dobiček oziroma prihodke razdelil in izplačal imetnikom investicijskih kuponov podsklada enkrat ali večkrat v poslovnem letu, navedba, da bodo podskladi prihodke oziroma čisti dobiček v celoti zadržali in da ga v obdobju imetništva investicijskih kuponov imetnikom ne bodo izplačevali, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov.

Če bo vsaj eden od podskladov sproti razdeljeval prihodke oziroma čisti dobiček, pojasnilo, da bodo nekateri podskladi sproti razdeljevali prihodke oziroma čisti dobiček, in opredelitev politike razdelitve čistega dobička oziroma prihodkov v skladu z opredelitvami iz sklepa Agencije, ki določa podrobnejšo vsebino pravil za razdelitev ali zadržanje čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

Če so pravila oziroma pogoji za razdelitev čistega dobička oziroma prihodkov med podskladi različni (npr. različno obdobje razdelitve, različen delež čistega dobička oziroma prihodkov, ki bo izplačan), pojasnilo, da so podrobnosti razdelitve čistega dobička oziroma prihodkov podskladov navedene v dodatku F.

R: Pri investicijskih kuponih različnih razredov enega ali več podskladov, ki se med seboj razlikujejo po tem, ali bodo imetnikom zagotavljali razdelitev čistega dobička oziroma prihodkov ali ne, pojasnilo, da družba za upravljanje pri podskladih izdaja različne razrede investicijskih kuponov, ki se med seboj razlikujejo po tej lastnosti, in tudi:

1. navedba oznake razreda razdelitve;
2. opredelitev, katere razrede investicijskih kuponov podsklada ali podskladov bodo bremenili stroški razdelitve.

6. POGLAVJE: STROŠKI

Če vsaj pri enem od podskladov obstajajo posebnosti glede stroškov, pojasnilo, da so posebnosti glede stroškov posameznih podskladov oziroma stroškov imetnikov njihovih investicijskih kuponov navedene v dodatku F.

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV

Informacije o neposrednih stroških imetnikov investicijskih kuponov podskladov in pojasnilo, da jih plačajo pri vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov. Te informacije naj vsebujejo:

1. navedbo najvišjih vstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podskladov, izraženih v odstotku od vrednosti investicijskega kupona (navede se le tisti najvišji odstotek, ki ga družba za upravljanje ne bo prekoračila pri nobenem podskladu oziroma njegovem razredu investicijskih kuponov);
2. v primeru zaveze vlagatelja nalagati premoženje v podsklad(e) v določenem daljšem časovnem obdobju navedbo najvišjih vstopnih stroškov, obračunanih od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, izraženih v odstotku od vrednosti vplačil v prvem letu, in pojasnilo, da bodo vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila; navede se le tisti najvišji odstotek, ki ga družba za upravljanje ne bo prekoračila pri nobenem podskladu oziroma njegovem razredu investicijskih kuponov;
3. navedbo najvišjih izstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov, izraženih v odstotku od vrednosti investicijskega kupona; navede se le tisti najvišji odstotek, ki ga družba za upravljanje ne bo prekoračila pri nobenem podskladu oziroma njegovem razredu investicijskih kuponov;
4. v primeru prehajanja med podskladi krovnega sklada, navedbo najvišjih izstopnih oziroma vstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje, izraženih v odstotku od vrednosti investicijskega kupona (navede se le tisti najvišji odstotek, ki ga družba za upravljanje ne bo prekoračila pri nobenem podskladu oziroma njegovem razredu investicijskih kuponov);
5. pojasnilo, da lahko vlagatelj informacijo o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobi od osebe pooblaščenca za trženje enot podskladov;
6. če je smiselno, opis neposrednih stroškov vlagatelja v primeru nakupa oziroma prodaje prenosljivih investicijskih kuponov na organiziranem trgu;
7. navedbo morebitnih drugih administrativnih stroškov, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov upravičena družba za upravljanje;
8. R: če imajo podskladi več razredov investicijskih kuponov, ki se med seboj razlikujejo po vstopnih in izstopnih stroških, navedbo vstopnih in izstopnih stroškov posameznih razredov in morebitnih stroškov prehajanja med razredi investicijskih kuponov podskladov.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

Navedba vrste stroškov, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja krovnega sklada, katerih plačila je družba za upravljanje upravičena izvršiti iz sredstev podskladov:

A. Provizija za upravljanje:

1. pojasnilo o načinu izračuna provizije;
2. navedba obdobj, za katera se obračunava in plačuje provizija, in navedba rokov, v katerih se izplačuje iz sredstev podskladov;
3. navedba, da so višine provizij za upravljanje posameznih podskladov navedene v dodatku F.

R: Pri investicijskih kuponih podskladov različnih razredov, ki se med seboj razlikujejo po višini provizije za upravljanje, tudi:

1. pojasnilo, da družba za upravljanje izdaja investicijske kupone podskladov različnih razredov, ki se med seboj razlikujejo po višini provizije za upravljanje;
2. pojasnilo, da so višine provizij za upravljanje navedene za vsak razred investicijskih kuponov podskladov posebej v dodatku F;
3. pojasnilo vpliva različnih provizij za upravljanje na vrednosti enot premoženja posameznih razredov podskladov.

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev:

1. pojasnilo o načinu izračuna provizije;
2. navedba obdobj, za katera se obračunava in plačuje provizija, in navedba rokov, v katerih se izplačuje iz sredstev podskladov;
3. navedba najvišjega odstotka provizije za opravljanje skrbniških storitev in splošnih pogojev njenega morebitnega znižanja; navede se le tisti najvišji odstotek, ki ga družba za upravljanje ne bo prekoračila pri nobenem podskladu oziroma njegovem razredu investicijskih kuponov.

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

R: Pri investicijskih kuponih podskladov različnih razredov, ki se med seboj razlikujejo po tem, ali bodo imetnikom zagotavljali sprotno razdelitev in izplačilo čistega dobička oziroma prihodkov ali ne, opozorilo, da bodo stroški razdelitve čistega dobička oziroma prihodkov posameznega podsklada bremenili izključno tisti del njihovega premoženja, ki se nanaša na investicijske kupone razreda razdelitve.

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

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

6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA

Navedba, da so zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja podskladov prikazani v dodatku G. Navedba mesta, kjer je dostopen kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja.

7. POGLAVJE: OBDAVČENJE

Kratek opis obdavčitve krovnega sklada in imetnikov investicijskih kuponov podskladov na podlagi obstoječih predpisov, upošteva posebnosti podskladov:

A. Pojasnilo o davčnem statusu krovnega sklada in podskladov v Republiki Sloveniji.

B. Pojasnilo o vrstah dajatev in davščin (in morebitnih oprostitvah plačil dajatev in davščin) ter o višini in drugih pogojih obdavčitve imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO

Navedba, da je poslovno leto krovnega sklada enako koledarskemu.

9. POGLAVJE:

OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV

Pri besedilu tega podpoglavja se pri prenosljivih investicijskih kuponih, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, naslov tega podpoglavja nadomesti z naslovom »VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV IN NJIHOVE TRŽNE CENE«.

Navedba mesta, pogostnosti in časa objave vrednosti enot premoženja podskladov; če se z investicijskimi kuponi enega ali več podskladov trguje na organiziranem trgu, tudi navedba mesta ter pogostnosti in časa objave tržnih cen enot premoženja podskladov.

9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV

Navedba mesta, pogostnosti in časa objave mesečnih poročil o poslovanju podskladov.

9.3. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH

Navedba mesta in časa objave informacij o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje podskladov.

9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Navedba načina neposrednega obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

10. POGLAVJE:

INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Navedba, da je premoženje podskladov krovnega sklada razdeljeno na enote premoženja.

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

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

Navedba vsebine pravic, ki izhajajo iz investicijskih kuponov:

1. pravica od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
2. pravica do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada;
3. pravica do izplačila sorazmernega dela čistega dobička oziroma prihodkov podsklada (če tako določajo pravila upravljanja krovnega sklada v delu, ki podrobneje opredeljujejo pravila upravljanja posameznih podskladov);
4. morebitne druge pravice imetnikov investicijskih kuponov.

Opis investicijskih kuponov podskladov:

1. navedba podatkov, ki jih vsebuje investicijski kuponi;
2. pojasnilo o tem, da je investicijski kupon imenski vrednostni papir;
3. pojasnilo o neprenosljivosti oziroma prenosljivosti investicijskih kuponov podskladov na drugo osebo, z opisom, v kakšni obliki so izdani (kot pisna listina ali kot nematerializiran vrednostni papir);
4. v primeru prenosljivih investicijskih kuponov navedba števila enot premoženja, na katere se glasijo posamezni investicijski kuponi.

R: Pri investicijskih kuponih podskladov različnih razredov tudi:

1. navedba oznake razreda;
2. opis značilnosti, po kateri se razred investicijskih kuponov podsklada loči od drugih razredov (npr. po višini upravljaljske provizije);
3. opredelitev morebitnih pristopnih pogojev (npr. samo določen trženjski kanal);
4. navedba mesta v prospektu, kjer so podrobneje opisane značilnosti razreda investicijskih kuponov.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1. Vplačila

Navedba, da se lahko investicijski kuponi vplačajo samo v denarju.

Če je pri enem ali več podskladih vplačilo v podsklad mogoče izvesti tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji, ki so dovoljena naložba posameznega podsklada, opis vseh pogojev in omejitev vplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji in podrobnosti glede postopka tovrstnega vplačila. Navedba, da je vplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji mogoče samo pri podskladih, pri katerih je tako določeno v dodatku F.

Navedba, da je nakupna vrednost investicijskega kupona enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. R: Pri investicijskih kuponih podskladov različnih razredov in če je smiselno, navedba, da je nakupna vrednost investicijskega kupona posameznega razreda investicijskih kuponov enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznega razreda investicijskih kuponov podsklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Navedba, da lahko vlagatelj postane imetnik investicijskega kupona enega ali več podskladov, tako da na vpisnih mestih družbe za upravljanje pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada s pravilno izpolnjeno pristopno izjavo in vplača nakupno vrednost investicijskega kupona na denarni račun podsklada (opis izjeme, ki velja pri vplačilih s prenosljivimi vrednostnimi papirji).

Če družba za upravljanje s posebno računalniško aplikacijo omogoča elektronski pristop k pravilom upravljanja krovnega sklada, navedba, da lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada tudi z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila; tudi opredelitev vseh pogojev za elektronski pristop ter kratek in jasen opis postopka; glede na to, da pristop k pravilom upravljanja z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila poteka brez fizične navzočnosti vlagatelja, navedba, da je družba za upravljanje dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona podsklada opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi; tudi pojasnilo, da lahko družba za upravljanje naknadno in v določenih primerih od registriranega overitelja digitalnega potrdila pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Opis načina in pogojev prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona z navedbo, da se za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne T, pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena (navedba mesta objave) 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 (navedba mesta objave) najkasneje na delovni dan T+2.

Razen v primeru, ko je presečna ura pri vseh podskladih enaka in je zato navedena v tem oddelku, pojasnilo, da so presečne ure, upoštevaje naložbeno usmeritev podskladov, določene za vsak podsklad posebej in navedene v dodatku F.

Navedba, da mora družba za upravljanje ob vlagateljevem pristopu k pravilom upravljanja krovnega sklada in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

Opis drugih podrobnosti v zvezi z izdajo in hrambo investicijskih kuponov ter navedba načina in časa, ko bo imetnik investicijskega kupona obveščen o njegovi izdaji.

10.2.2. Zaustavitev vplačil

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

Navedba pogojev in okoliščin, v katerih lahko družba za upravljanje oziroma skrbnik začasno zaustavita vplačila.

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Navedba, da lahko imetnik investicijskega kupona podsklada od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti.

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

R: Pri investicijskih kuponih podskladov različnih razredov in če je smiselno, navedba, da je odkupna vrednost investicijskega kupona posameznega razreda investicijskih kuponov enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja posameznega razreda investicijskih kuponov podsklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Opis načina in pogojev izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona z navedbo, da bo družba za upravljanje na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena (navedba mesta objave) najkasneje naslednji delovni dan T+1, pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo 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 (mesto objave) najkasneje na delovni dan T+2.

Navedba, da mora družba za upravljanje ob izplačilih investicijskih kuponov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

V primeru, da bo družba za upravljanje zagotavljala odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz sredstev podsklada v deležih, ki odražajo sestavo njegovih naložb, tudi navedba vseh pogojev in omejitev tovrstnega odkupa ter postopka tovrstnega odkupa.

Navedba drugih podrobnosti v zvezi z izplačilom odkupne vrednosti investicijskih kuponov ter navedba načina in časa, ko bo imetnik investicijskega kupona obveščen o izplačilu.

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

Pojasnilo, da lahko družba za upravljanje v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada.

Pojasnilo, da je zaustavitev odkupa mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki določa začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov.

Navedba, da lahko tudi Agencija zahteva začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov ali v interesu javnosti.

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

V primeru možnosti uvedbe začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov tudi:

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Pojasnilo, da lahko družba za upravljanje v izjemnih primerih namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov posameznega podsklada uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada.

Pojasnilo, da je uvedba tega ukrepa mogoča zgolj v primeru in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki določa začasni delni odkup investicijskih kuponov. Opredelitev vrednosti, do katere bo družba za upravljanje v času trajanja začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov izvršila prejete zahteve za izplačilo investicijskih kuponov podsklada, in pojasnilo, da bo preostali del vrednosti takšnega investicijskega kupona imetniku izplačala takoj, ko bo ponovno uvedla polni odkup investicijskih kuponov.

Pojasnilo, da bo odkupna vrednost preostalega deleža izračunana po vrednosti enote premoženja po stanju na dan ponovne uvedbe polnega odkupa investicijskih kuponov.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Navedba, da če imetnik investicijskega sklada od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada ali vzajemnega sklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug podsklad ali vzajemni sklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahteva za izplačilo in vplačilo upošteva istočasno.

Pojasnilo o datumu uvedbe tovrstnega sistema in obrazložitev, kako bo prehajanje med odprtimi investicijskimi skladi družbe za upravljanje obravnavano dotlej.

Opredelitev morebitnih pogojev prehajanja med podskladi iste družbe za upravljanje.

R: Pri investicijskih kuponih različnih razredov tudi:

Opredelitev pogojev prehajanja med razredi investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Navedba kdaj se šteje, da je pri izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada prišlo do napake in opis ravnanja družbe za upravljanje v primeru napake, pri čemer družba za upravljanje upošteva sklep Agencije, ki določa ravnanje v primeru napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Navedba, da bo družba za upravljanje nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedla v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja podsklada in navedba zneska, do katerega družba za upravljanje dodatnega nakazila imetnikom enot ne bo izvedla. Navedba, da stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev podskladov.

V primeru, da krovni sklad vključuje enega ali več podskladov s prenosljivimi investicijskimi kuponi, tudi:

10.3. TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI

Navedba, da so investicijski kuponi nekaterih podskladov prenosljivi in navedba organiziranih trgov, na katerih se z njimi trguje.

Pojasnilo, da lahko vlagatelj takšen investicijski kupon bodisi kadarkoli kupi oziroma proda po tržni ceni na organiziranem trgu bodisi ga vplača oziroma zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti neposredno pri družbi za upravljanje.

Opozorilo o različnih stroških, ki bremenijo vlagatelja bodisi ob vplačilu in izplačilu investicijskega kupona pri družbi za upravljanje bodisi ob njegovem nakupu in prodaji na organiziranem trgu.

Navedba, da vsebuje vlagateljeva pristopna izjava tudi podatek o številki njegovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet pristopne izjave, in podatke o članu klirinško depotne družbe, ki vodi ta račun.

Navedba, da lahko imetnik investicijskega kupona uresniči pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti od družbe za upravljanje tako, da hkrati z izročitvijo zahteve za izplačilo investicijskega kupona članu klirinško depotne družbe, ki vodi račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, na katerem so vpisani investicijski kuponi podsklada, ki so predmet zahteve, izda nalog za njihov prenos v breme svojega računa in v dobro plavajočega računa podsklada. Opredelitev morebitnih drugih pogojev in navedba morebitnih drugih informacij, pomembnih za vlagatelje v podsklade s prenosljivimi investicijskimi kuponi.

11. POGlavJE

DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1. TRAJANJE PODSKLADOV

Navedba, da so podskladi oblikovani za nedoločen čas, oziroma v primeru, ko ima krovni sklad vsaj en podsklad, ki je oblikovan za določen čas, navedba, da je pri podskladih, ki so oblikovani za določen čas, čas, za katerega so oblikovani, opredeljen v dodatku F.

11.2. PRENOS UPRAVLJANJA

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

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

Navedba, da postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-2.

Navedba, da ob prenosu pride do zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov.

11.3. VKLJUČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUGI KROVNI SKLAD

Navedba, da lahko družba za upravljanje, ki upravlja dva ali več krovnih skladov, podsklade enega krovnega sklada vključi v drugi krovni sklad. Če so predmet vključitve v drugi krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada, ta po zaključenem prenosu podskladov v drugi krovni sklad preneha brez posebnega postopka likvidacije. Navedba, da mora družba za upravljanje pred izvedbo izločitve podskladov iz krovnega sklada in njihovi vključitvi v drugi krovni sklad pridobiti ustrezno dovoljenje Agencije.

11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Opis postopka morebitne zamenjave skrbnika premoženja krovnega sklada z navedbo razlogov, zaradi katerih lahko pride do njegove zamenjave, in opis njenih pravnih posledic.

11.5. ZDRUŽITEV PODSKLADOV

Navedba sledečega besedila:

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

11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

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

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

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

11.6. LIKVIDACIJA

Navedba razlogov za likvidacijo podsklada in prenehanje krovnega sklada, vključno z razlogi za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje.

Navedba, da postopek likvidacije in njene pravne posledice opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-2.

Navedba načina, mesta in časa obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v primeru likvidacije podsklada.

12. POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

Navedba firme in sedeža družbe za upravljanje ter navedba kraja glavne uprave družbe za upravljanje, če ta ni enak njenemu sedežu; navedba datuma ustanovitve.

Navedba mesta in časa, ko je možen vpogled v splošne akte družbe za upravljanje (akt o ustanovitvi oziroma družbeno pogodbo oziroma statut) in v njeno zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo; navedba mesta in časa objave revidiranega letnega poročila družbe za upravljanje.

Navedba številke in datuma odločbe o izdaji dovoljenja Agencije za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Navedba podatka o višini v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje.

12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA

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

13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

Navedba firme in sedeža skrbnika premoženja krovnega sklada.

Navedba glavne dejavnosti, ki jo opravlja skrbnik premoženja krovnega sklada.

Navedba datuma izdaje dovoljenja Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

Navedba datuma izdaje dovoljenja Agencije za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad.

13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

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

14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Naslov, na katerega se lahko vlagatelj pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone podsklada krovnega sklada, in mesto, kjer lahko pridobi vse informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje s pritožbami vlagateljev.

Pojasnilo o razsodišču (naziv in sedež razsodišča) za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, z navedbo mesta, kjer je mogoče pridobiti dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznaniti z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov.

15. POGlavJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

V tem poglavju mora biti navedena naslednja izjava, ki jo podpišejo 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.«

Vsebino prospekta krovnega sklada pregledajo in podpišejo vsi člani uprave oziroma vsi izvršni direktorji upravnega odbora družbe za upravljanje (ali njihovi pooblaščenici). S podpisom odgovarjajo za izjavo, dano v tem poglavju prospekta.

Kraj, datum:

Podpis vseh članov uprave družbe za upravljanje oziroma vseh izvršnih direktorjev njenega upravnega odbora (ali njihovih pooblaščenecv).

DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Kratko pojasnilo o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, o njenih organih vodenja in nadzora.

Navedba imen in priimkov vseh članov organov vodenja in nadzora družbe za upravljanje, skupaj z njihovimi funkcijami.

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

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Za vsako posamezno osebo, na katero je bilo preneseno upravljanje celote ali dela premoženja enega ali več podskladov, navedba:

1. firme in sedeža;
2. datuma prenosa storitve;
3. vrste in obsega premoženja, ki je bilo preneseno v upravljanje.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Za vsako osebo, na katero je bila prenesena posamezna administrativna storitev, navedba:

1. firme in sedeža;
2. datuma prenosa storitve;
3. vrste prenesene administrativne storitve.

STORITVE TRŽENJA INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

Navedba podatkov o pravnih in fizičnih osebah (firma in sedež pravne osebe oziroma ime in priimek fizične osebe), pri katerih je mogoče na območju Slovenije pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada, vključno z navedbo natančnega naslova vpisnih mest, oziroma navedba naslova spletne strani, kjer so ti podatki na voljo vlagateljem (op. podatki o vpisnih mestih se lahko navedejo tudi na koncu prospekta).

DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A. Pojasnilo, ali družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borzoposredniških družb oziroma bank prejema kakšne ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij; če je do njih upravičena, njihov kratek opis; po potrebi tudi pojasnilo o tem, kako rešuje morebitno nasprotje interesov, ki bi lahko izhajalo iz prejemanja tovrstnih provizij.

B. Pojasnilo, ali ima družba za upravljanje sklenjen kakšen sporazum, ki se nanaša na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med njo in borzno posredniško družbo ali v primeru podsklada, ki nalaga pomemben delež sredstev v ciljne sklade, na delitev provizij (neposrednih in/ali posrednih) med njo in družbo za upravljanje ciljnega sklada; če takšni sporazumi o delitvi provizij obstajajo, pojasnilo, kdo je upravičen do provizij; po potrebi tudi pojasnilo o tem, kako rešuje morebitni konflikt interesov, ki bi lahko izhajal iz tovrstnih sporazumov; če je smiselno, tudi poimenska navedba podskladov, v zvezi s katerimi ima sklenjene takšne sporazume.

DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

A. Navedba, da bodo sredstva podskladov v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu države članice Evropske unije;

Zadostuje navedba, da je seznam organiziranih trgov Evropske unije dostopen na spletni strani (navedba naslova spletne strani, kjer je objavljen uradni seznam teh trgov);

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

– seznam borz;

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

– seznam borz;

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

– seznam trgov;

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

– seznam trgov.

B. Navedba, da so sredstva podskladov v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega posameznega podsklada lahko naložena le v izvedene finančne instrumente:

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

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

– seznam trgov.

DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

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

DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

Navedba, da se pravila upravljanja posameznih podskladov, kakor so podrobneje opredeljena v tem dodatku, vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela prospekta krovnega sklada.

V nadaljevanju se ločeno za vsak podsklad navede:

1. zaporedna številka podsklada;

2. ime podsklada;

3. opredelitev v katero vrsto investicijskih skladov iz sklepa Agencije, ki določa tipe in vrste investicijskih skladov se podsklad uvršča.

Sledi navedba poglavij s spodnjimi naslovi in vsebino:

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Navedba datuma izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada (dd.mm.lilll).

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona.

R: Pri investicijskih kuponih podskladov različnih razredov navedba razredov s pripadajočimi ISIN kodami in morebitnimi drugimi oznakami.

2. NALOŽBENI CILJ

Opis naložbenih ciljev podsklada, ki vsebuje:

1. opredelitev naložbenih ciljev podsklada;
2. če druge osebe nudijo garancijo, ki štiti vlagatelje, opredelitev garancije in vseh morebitnih omejitev v zvezi z njo;
3. če bo podsklad sledil izbranemu ali izbranim indeksom oziroma drugemu ustreznemu vodilu, navedba indeksov oziroma vodila in opredelitev stopnje svobode pri sledenju (pasivno, aktivno ali zmerno aktivno upravljanje).

3. NALOŽBENA POLITIKA

Navedba vrst finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva podsklada s pojasnilom, da bodo sredstva podsklada naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Opis sloga upravljanja premoženja podsklada oziroma načina in metode, s katerima bo družba za upravljanje dosegala njegove naložbene cilje.

Navedba omejitev naložb v posamezne vrste finančnih instrumentov. Družba za upravljanje pri določitvi teh omejitev upošteva sklep Agencije, ki določa tipe in vrste investicijskih skladov.

Če bo pretežen delež sredstev podsklada naložen v posamezno vrsto prenosljivih vrednostnih papirjev in/ali instrumentov denarnega trga:

1. opredelitev kriterija za izbiro tovrstnih naložb (npr. gospodarski sektor oziroma geografsko območje);
2. navedba borz in drugih organiziranih trgov iz dodatka D, na katerih bo družba za upravljanje trgovala s temi finančnimi instrumenti (lahko tudi samo sklic na posamezne organizirane trge iz dodatka D);
3. pri naložbah v obveznice navedba vrste obveznic, opredelitev njihove prevladujoče dospelosti in morebitnih zahtev glede bonitete;
4. pojasnilo, ali bodo sredstva podsklada naložena tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje;
5. pojasnilo, ali bodo sredstva podsklada naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Če bodo sredstva podsklada naložena v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom (strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom):

1. navedba njihovih vrst, razen če so vrste navedene že v okviru poglavja 1.2 skupnega dela prospekta in veljajo za vse podsklade;
2. opredelitev morebitnih drugih pogojev, ki jih bo upoštevala družba za upravljanje pri nalaganju sredstev podsklada v tovrstne finančne instrumente.

Če bodo sredstva podsklada naložena v enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov):

1. opis vrst in lastnosti ciljnih skladov.

Če bodo sredstva podsklada naložena v izvedene finančne instrumente (z namenom trgovanja):

1. opredelitev vrst izvedenih finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva podsklada, in osnovnih instrumentov oziroma osnov, na katere se nanašajo izvedeni finančni instrumenti, razen če so vrste navedene že v okviru poglavja 1.2 skupnega dela prospekta in veljajo za vse podsklade;
2. opredelitev morebitnih drugih pogojev, ki jih bo upoštevala družba za upravljanje pri nalaganju sredstev podsklada v tovrstne finančne instrumente.

Če bodo sredstva podsklada naložena v izvedene finančne instrumente (za namene varovanja pred tveganji ali za namene trgovanja):

1. navedba metode, ki se uporablja za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti (metoda zavezujoče izpostavljenosti, metoda relativne VaR, metoda absolutne VaR);
2. podsklad, ki za merjenje skupne izpostavljenosti v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti uporablja metodo VaR, navede tudi načrtovano velikost finančnega vzvoda in možnost povečevanja tega vzvoda, pri čemer se ta izračuna kot vsota nominalnih zneskov uporabljenih izvedenih finančnih instrumentov;
3. v primeru uporabe metode relativne VaR za merjenje skupne izpostavljenosti v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti tudi navedba informacije o referenčnem premoženju;
4. če je podsklad strukturiran in skupno izpostavljenost izračunava v skladu z drugim odstavkom 11. člena Sklepa o upravljanju tveganj tudi:
 - a) razkritje glede naložbene politike, osnovne izpostavljenosti in formule izplačila, in sicer v enostavnem in povprečnem vlagatelju razumljivem jeziku ter
 - b) navedba vidnega opozorila vlagateljem, da v primeru izstopa pred zapadlostjo investicijskega kupona podsklada ne bodo upravičen do obljubljenega izplačila in lahko utrpijo pomembno izgubo.

Pojasnilo, ali bo družba za upravljanje v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala kakšne tehnike upravljanja naložb, in če jih bo, katere.

Posebnosti pravil za nekatere vrste podskladov in strukturiran sklad

Pri podskladu, ki bo posnemal sestavo indeksa, samo sledeče:

1. opis značilnosti indeksa, katerega sestavo bo posnemal podsklad, z navedbo mesta, kjer so dosegljive podrobnejše informacije o metodologiji izračuna indeksa, postopku revidiranja njegove sestave, njegovi trenutni sestavi in njenih spremembah ter druge informacije v zvezi z indeksom;
2. ime oziroma naziv organizacije, ki izračunava indeks;
3. opredelitev strategije, ki bo podskladu omogočala posnemanje sestave indeksa;
4. če bo lahko zaradi sestave indeksa izpostavljenost podsklada do posameznega izdajatelja znašala več kot 20 odstotkov vrednosti sredstev, navedba izdajatelja in razlogov za povečano izpostavljenost.

Pri kratkoročnih podskladih denarnega trga in običajnih podskladih denarnega trga, samo sledeče:

1. opis vrst in lastnosti finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva podsklada;
2. pojasnilo, da so organizirani trgi, kjer se trguje s temi instrumenti, navedeni v dodatku D;

3. opredelitev pogojev, pod katerimi bodo naložena sredstva podsklada v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu;
4. opredelitev povprečne tehtane zapadlosti in povprečnega tehtanega trajanja finančnih instrumentov v sredstvih podsklada;
5. opredelitev ročnosti bančnih depozitov, v katere bodo naložena sredstva podsklada.

Pri podskladih življenjskega cikla/ciljnega datuma tudi ciljni datum likvidacije podsklada in časovnico ter algoritem sprememb v strukturi njegovih naložb.

Pri podskladih krovnega sklada življenjskega cikla tudi:

1. starostno skupino vlagateljev, ki ji je podsklad namenjen in najnižji dovoljeni delež sredstev podsklada, naložen v nizko tvegane finančne instrumente;
2. obrazložitev poteka avtomatičnega prenosa sredstev vlagatelja v podsklad namenjen višji starostni skupini vlagateljev.

Pri strukturiranih podskladih, tudi navedba vsebin iz 2. do 6. točke 36. člena Uredbe 583/2010/EU, pri čemer morajo biti vse vsebine, še posebej algoritem izplačil ter dejavniki, za katere se pričakuje, da bodo vplivali na rezultat izplačil, podrobno obrazloženi.

4. TVEGANJA

Poimenska navedba tveganj, ki jim bo posebej izrazito izpostavljen podsklad, in navedba mesta v prospektu, kjer so ta tveganja podrobneje opisana.

Če bodo sredstva podsklada naložena v izvedene finančne instrumente za namene trgovanja, opozorilo, da je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Če je mogoče upravičeno pričakovati, da bo zaradi sestave naložb ali zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb podsklada vrednost njegove enote premoženja zelo nihala, opozorilo, da je zelo verjetno, da bo zaradi sestave naložb ali zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb podsklada vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

Če je smiselno, opis morebitnih drugih dejavnikov tveganja, povezanih z naložbo v investicijske kupone podsklada (npr. obstoj garancij drugih oseb, varovanje pred valutnim tveganjem ipd.).

Navedba »sintetičnega kazalnika tveganj in donosa« podsklada iz Uredbe 583/2010/EU.

Podatki o tveganosti podsklada se navedejo v enakem obsegu in obliki kot v dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje UCITS sklada iz Uredbe 583/2010/EU.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

1. navedba časa, za katerega je oblikovan podsklad, če je oblikovan za določen čas;
2. navedba začetne vrednosti enote premoženja (samo pri podskladih, oblikovanih po 1.1.2003);
3. v primeru iz drugega odstavka 4. poglavja skupnega dela prospekta navedba valute, v kateri se obračunavata čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja;
4. navedba presečne ure za vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov;
5. pojasnilo, ali je v podsklad mogoče vplačati tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji;
6. navedba višine provizije za upravljanje podsklada v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada (na dve decimalni mesti natančno);
7. pojasnilo, ali je investicijski kupon podsklada prenosljiv;
8. če se bodo čisti dobiček oziroma prihodki podsklada razdeljevali in izplačevali sproti, navedba tega dejstva in v primeru iz tretjega odstavka 5. poglavja skupnega dela prospekta pojasnilo o morebitnih posebnostih pri razdelitvi, ki se nanašajo izključno na ta podsklad;
9. pojasnilo o morebitnih drugih posebnostih, ki se nanašajo izključno na podsklad.

R: Če ima podsklad investicijske kupone različnih razredov, je treba to na tem mestu posebej navesti, poleg tega se navede, da so značilnosti razredov in morebitni pristopni pogoji opredeljeni v podpoglavju 10.2. skupnega dela prospekta.

R: Pri investicijskih kuponih podsklada različnih razredov, ki se med seboj razlikujejo po višini provizije za upravljanje, se navedejo provizije za upravljanje za vsak razred posebej.

DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

Podatki o poslovanju posameznega podsklada se navedejo v skupni tabeli za vse podsklade krovnega sklada, pri čemer mora biti iz tabele jasno razvidno, na kateri podsklad se nanaša posamezni podatek.

Podatki o poslovanju podsklada vključujejo:

1. preteklo donosnost podsklada;
2. celotne stroške poslovanja podsklada;

Podatki o pretekli donosnosti podsklada, ki pomenijo (celotne) letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za vsako izmed zadnjih 10 polnih koledarskih let poslovanja podsklada (oziroma za ustrezno krajše obdobje, če podsklad ne posluje toliko časa), se navedejo v odstotku (na eno decimalno mesto natančno).

Donosnosti za obdobje poslovanja, krajše od enega leta, ni dovoljeno preračunavati na letno raven; če podsklad sledi izbranemu ali izbranim indeksom ali se primerja s katerim drugim ustreznim vodilom, se poleg podatka o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v isti tabeli za isto obdobje navedejo tudi podatki o (celotni) letni donosnosti indeksov oziroma drugega vodila; iz izračuna celotne letne donosnosti naj bo izključen vpliv davkov ter vstopnih in izstopnih stroškov, vendar mora biti ob tabeli jasno navedeno, kateri stroški so izvzeti iz izračuna.

Pretekla donosnost strukturiranih skladov se ne navaja.

Nad tabelo se navede opozorilo, da pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti in da je treba pri mednarodnih primerjavah donosnosti upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

R: Pri investicijskih kuponih podsklada različnih razredov se, če je smiselno, navedejo podatki o pretekli donosnosti ločeno po razredih investicijskih kuponov.

Prikaz celotnih stroškov poslovanja posameznih podskladov v obsegu in z vsebino, ki jo v zvezi z vsebino dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje podsklada, zahteva Uredba 583/2010/EU.

Pod tabelo se navede mesto, kjer je dostopen kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih celotnih stroškov poslovanja posameznih podskladov.

R: Pri investicijskih kuponih podsklada različnih razredov se, če je smiselno, navedejo podatki o celotnih stroških poslovanja ločeno po razredih investicijskih kuponov.

PRILOGE K PROSPEKTU:

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

Op.: Prilogi 1 in 2 sta obvezni sestavini prospekta z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada samo, če pravila upravljanja določajo, da morata biti pristopna izjava in zahteva za izplačilo podani na obrazcu, določenem s pravili upravljanja.

1449. Sklep o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Na podlagi petega odstavka 240. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. okoliščine oziroma primere, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, da lahko družba za upravljanje začasno zaustavi odkup njegovih investicijskih kuponov;

2. okoliščine oziroma primere, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, da lahko družba za upravljanje začasno uvede delni odkup njegovih investicijskih kuponov.

2. člen

(posebne okoliščine začasne zaustavitve odkupa)

(1) Družba za upravljanje lahko, če to zahtevajo posebne okoliščine, ki nastanejo neodvisno od družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, oziroma neodvisno od vzajemnega sklada, zaradi varstva interesov imetnikov investicijskih kuponov začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

(2) Kot posebna okoliščina iz prejšnjega odstavka šteje:

1. začasno ali trajno ustavljeno trgovanje z vrednostnimi papirji oziroma drugimi finančnimi instrumenti, ki kot naložbe pomenijo več kot 50 odstotkov čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada;

2. začasno ali trajno zaustavljen odkup enot ciljnih investicijskih skladov, ki kot naložbe pomenijo več kot 50 odstotkov čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada;

3. če kreditne ustanove, v katerih depozite ima vzajemni sklad naložena sredstva, ki pomenijo več kot 20 odstotkov čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, ob zapadlosti depozitov skupaj ne morejo izpolniti svojih obveznosti do vzajemnega sklada in je mogoče utemeljeno pričakovati, da svojih obveznosti ne bodo mogle izpolniti v naslednjih 5 dneh;

4. če skrbnik premoženja vzajemnega sklada ali z njegove strani pooblaščen oseba zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev, ki je nujno potrebna za poslovanje vzajemnega sklada oziroma varnost naložb vlagateljev v investicijske kupone vzajemnega sklada;

5. nastop začasne ali trajne tehnične težave ali druge nepremostljive ovire v poravnalnih sistemih in sistemih plačilnega prometa, ki jih uporablja vzajemni sklad;

6. nastop druge začasne posebne okoliščine neodvisne od družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, oziroma od samega vzajemnega sklada, za katere družba za upravljanje utemeljeno ugotovi oziroma z veliko verjetnostjo presodi, da bi vplivale na nemoteno izplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

(2) Kot posebna okoliščina iz prvega odstavka tega člena šteje tudi:

1. če družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, zaradi tehničnih razlogov ali drugih nepremostljivih ovir začasno ne more zagotavljati tistih storitev upravljanja vzajemnega sklada, ki so nujno potrebne za njegovo poslovanje;

2. če pooblaščenec na katerega je družba za upravljanje prenesla katero izmed storitev upravljanja investicijskega skla-

da, ki je nujno potrebna za nemoteno poslovanje vzajemnega sklada ali za zagotavljanje varnosti naložb vlagateljev v investicijske kupone vzajemnega sklada, zaradi tehničnih razlogov oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati svojih storitev;

3. nastop druge izjemne okoliščine na strani družbe za upravljanje, za katere družba za upravljanje utemeljeno ugotovi oziroma z veliko verjetnostjo presodi, da bi vplivale na nemoteno izplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

3. člen

(izjemni primer začasne zaustavitve odkupa)

Družba za upravljanje lahko zaradi varstva interesov imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada tudi v primeru, ko bi bil vzajemni sklad, zaradi nenadne, izjemno visoke vrednosti zahtevkov za izplačilo investicijskih kuponov prisiljen v zelo kratkem času unovčiti velik del premoženja po cenah, ki bi bile, zaradi količine finančnih instrumentov, ponujenih v prodajo, pomembno nižje od cen, po katerih se posli s temi finančnimi instrumenti sklepajo v običajnih tržnih pogojih.

4. člen

(pogoji uvedbe delnega odkupa)

(1) Družba za upravljanje lahko v primeru iz 3. člena tega sklepa in pod pogojem, da to dopuščajo pravila upravljanja vzajemnega sklada, namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

(2) V času trajanja začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada družba za upravljanje, na podlagi prejetih zahtev za izplačilo investicijskih kuponov, imetnike izplačuje le do gornje meje vrednosti izplačil, opredeljene v pravilih upravljanja vzajemnega sklada, ki mora biti določena najmanj v višini 30.000 eurov. Preostali delež investicijskega kupona družba za upravljanje imetniku izplača takoj, ko ponovno uvede polni odkup investicijskih kuponov.

(3) Odkupna vrednost preostalega deleža se izračuna po vrednosti enote premoženja po stanju na dan ponovne uvedbe polnega odkupa investicijskih kuponov.

5. člen

(trajanje zaustavitve odkupa oziroma uvedbe delnega odkupa)

Družba za upravljanje mora sprejeti vse potrebne ukrepe, da bo začasna zaustavitev odkupa oziroma uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada trajala kar najkrajši čas.

KONČNI DOLOČBI

6. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejši opredelitvi primerov oziroma okoliščin, postopkov in drugih pogojev, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, ki želi začasno ustaviti odkup enot premoženja (Uradni list RS, št. 80/03 in 108/09).

7. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-43/2011-3

Ljubljana, dne 11. aprila 2012

EVA 2012-1611-0073

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1450. Sklep o načinu in pogojih za trženje enot investicijskih skladov

Na podlagi 1. točke 138. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o načinu in pogojih za trženje enot investicijskih skladov

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejši način in pogoje za trženje enot investicijskih skladov v Republiki Sloveniji.

2. člen

(uporaba sklepa)

(1) Določbe tega sklepa, ki veljajo za družbo za upravljanje, se uporabljajo tudi za družbo za upravljanje države članice in družbo za upravljanje tretje države, ki v Republiki Sloveniji izvajajo trženje enot investicijskih skladov.

(2) Če se investicijski sklad iz države članice ali tretje države upravlja sam, se določbe tega sklepa, ki se nanašajo na družbo za upravljanje države članice ali družbo za upravljanje tretje države, uporabljajo neposredno za investicijski sklad.

(3) Določbe tega sklepa, ki veljajo za družbo za upravljanje, družbo za upravljanje države članice in družbo za upravljanje tretje države, veljajo tudi za njihove pooblaščenec, ki v imenu in za račun družbe za upravljanje opravljajo trženje enot investicijskih skladov.

3. člen

(pojmi)

Za namene tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »pristopna izjava« je bodisi pristopna izjava iz 238. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2) bodisi listina, na podlagi katere vlagatelj pristopi k UCITS skladu države članice oziroma odprtemu investicijskemu skladu tretje države;

2. »vpisno mesto« je vsako mesto, kjer lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja ali k drugemu ustreznemu dokumentu investicijskega sklada oziroma poda zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti enot investicijskega sklada;

3. »vlagatelj« pomeni imetnika enote investicijskega sklada oziroma potencialnega imetnika enote investicijskega sklada;

4. »imetnik enote« pomeni vsako fizično ali pravno osebo ali drug subjekt zasebnega ali javnega prava, ki je imetnik dela, ene ali več enot investicijskega sklada;

5. »prodajna dokumentacija« obsega prospekt investicijskega sklada, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje UCITS sklada, revidirana letna, polletna in morebitna druga pogostejša periodična poročila o poslovanju investicijskega sklada ter vsa ostala gradiva namenjena informiranju vlagateljev;

6. »sintetični kazalnik tveganj in donosa« pomeni sintetični kazalnik v smislu 8. člena Uredbe Komisije (EU) št. 583/2010 z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s ključnimi podatki za vlagatelje in pogoji, ki jih je treba izpolniti pri posredovanju ključnih podatkov za vlagatelje ali prospekta na trajnem nosilcu podatkov, ki ni papir, ali na spletni strani (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 1).

4. člen

(pravila ravnanja pri trženju enot investicijskih skladov)

Družba za upravljanje mora pri trženju enot investicijskih skladov ravnati vestno, pošteno in z ustrežno profesionalno skrbnostjo ter v vsem paziti na interese vlagateljev na način, kot ga predpisuje ZISDU-2, ta sklep, sklep Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija), ki določa pravila poslovanja družbe za upravljanje ter zakoni in na njihovi podlagi sprejeti predpisi, ki se nanašajo na varstvo potrošnikov ter preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma.

5. člen

(plačilni agent)

(1) Izplačila enot ter drugih terjatev iz naslova enot investicijskega sklada, oblikovanega oziroma ustanovljenega v drugi državi članici Evropske unije, ki se na podlagi ZISDU-2 tržijo na območju Republike Slovenije, lahko potekajo samo preko ene ali več bank s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev, oziroma podružnic bank iz držav članic Evropske unije, ustanovljenih na območju Republike Slovenije v skladu s predpisi o bančništvu.

(2) Vplačila in izplačila enot ter drugih terjatev iz naslova enot investicijskega sklada, oblikovanega oziroma ustanovljenega v tuj državi, ki se na podlagi ZISDU-2 tržijo na območju Republike Slovenije, lahko potekajo samo preko ene ali več bank oziroma podružnic iz prvega odstavka tega člena.

6. člen

(lastnosti prodajne dokumentacije)

(1) Vsebina dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje UCITS sklada mora biti skladna z Uredbo Evropske Komisije št. 583/10 in vsebino prospekta UCITS sklada.

(2) Vsebina ostalih gradiv namenjenih informiranju vlagateljev ne sme biti v nasprotju s prospektom, dokumentom s ključnimi podatki za vlagatelje UCITS sklada ter revidiranimi letnimi in polletnimi poročili investicijskega sklada.

(3) Prospekt investicijskega sklada oblikovanega v drugi državi članici ali tretji državi, katerega enote se tržijo v Republiki Sloveniji mora vsebovati dodatek za slovenske vlagatelje, ki vsebuje:

1. firmo in naslov plačilnega agenta oziroma plačilnih agentov v Republiki Sloveniji;

2. naslov vpisnih mest v Republiki Sloveniji oziroma navedbo naslova spletne strani, kjer so podatki o vpisnih mestih v Republiki Sloveniji vlagateljem na voljo, z navedbo, da so prospekt, pravila upravljanja oziroma statut, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje in letna, polletna in ostala periodična poročila o poslovanju investicijskega sklada vlagateljem na voljo brezplačno;

3. časopis, ki se prodaja na celotnem območju Republike Slovenije, v katerem bodo objavljeni podatki o vrednosti enote premoženja investicijskega sklada in način objave drugih relevantnih podatkov v zvezi s poslovanjem investicijskega sklada;

4. kratek opis obdavčitve imetnikov enot investicijskega sklada rezidentov Republike Slovenije.

7. člen

(podrobnejše lastnosti oglasov)

(1) Šteje se, da je oglas jasno prepoznaven kot tak, kar zahteva prvi odstavek 136. člena ZISDU-2, če vsebuje firmo in sedež družbe za upravljanje oziroma navedbo osebe, ki gradivo uporablja za trženje oziroma je naročila objavo oglasa, če to ni družba za upravljanje.

(2) Če oglas vsebuje imena oziroma firme investicijskih skladov mora vsebovati tudi navedbo iz četrtega odstavka 136. člena ZISDU-2.

(3) Šteje se, da je oglas, ki vsebuje podatek o pretekli donosnosti naložbe v enote investicijskega sklada, jasen, nedvoumen in da ni zavajajoč, kar zahteva drugi odstavek 136. člena ZISDU-2, če:

1. izračun pretekle donosnosti temelji na podatkih o vrednosti enote premoženja oziroma knjigovodski oziroma tržni ceni delnice investicijskega sklada;

2. upošteva je uporabljeni medij sporočanja ter ciljno publiko, vsebuje jasno izraženo oziroma na vidnem mestu čitljivo zapisano opozorilo, da pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti;

3. vsebuje »sintetični kazalnik tveganj in donosa« investicijskega sklada;

4. vsebuje podatke o najvišjih vstopnih in izstopnih stroških oziroma stroških, ki bremenijo kupca ob vpisu enot investicijskega sklada ter opozorilo, da navedeni stroški zmanjšujejo prikazano donosnost;

5. podatek o pretekli donosnosti investicijskega sklada odraža rezultat v letnem ali večletnem časovnem obdobju, ki se začne s prvim dnevom koledarskega meseca in konča z zadnjim dnevom koledarskega meseca;

6. je sestavljen tako, da ne bodo še posebej poudarjene besedne zveze: donos, donosnost, rast, dvig ali njihove izpeljanke, ali pa, da se grafično ali kako drugače nesorazmerno poudarja podatek o pretekli donosnosti glede na druge podatke.

(4) Če prospekt investicijskega sklada vlagateljem ni na voljo v slovenskem jeziku, mora oglas vsebovati navedbo jezika, v katerem so dokumenti investicijskega sklada vlagateljem na voljo.

(5) Če oglas vsebuje tudi obrazec pristopne izjave k investicijskemu skladu, mu mora biti priložen tudi dokument s ključnimi podatki za vlagatelje investicijskega sklada.

8. člen

(vpisno mesto)

(1) Družba za upravljanje je dolžna zagotoviti, da vpisno mesto izpolnjuje ustrezne kadrovske, tehnične in organizacijske pogoje, ki so potrebni, da trženje enot investicijskega sklada poteka skladno s predpisi.

(2) Šteje se, da vpisno mesto izpolnjuje kadrovske pogoje iz prvega odstavka tega člena, če imajo fizične osebe, ki v okviru vpisnega mesta opravljajo trženje enot investicijskih skladov dovoljenje Agencije iz 137. člena ZISDU-2.

(3) Šteje se, da vpisno mesto izpolnjuje tehnične in organizacijske pogoje iz prvega odstavka tega člena, če:

1. se nahaja v uradnih poslovnih prostorih, ki so ločeni od zasebnih prostorov, pri čemer se kot uradni poslovni prostor šteje poslovni prostor, ki je registriran kot sedež, podružnica oziroma poslovna enota osebe, ki izvaja trženje investicijskih skladov, in ki izpolnjuje vsaj enega od naslednjih pogojev:

a) je kot vpisno mesto naveden in objavljen na spletni strani družbe za upravljanje;

b) je kot vpisno mesto naveden v prospektu investicijskega sklada;

c) je kot vpisno mesto naveden v uradnem obvestilu iz priloge 1 Uredbe Komisije (EU) št. 584/2010 z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi z obliko in vsebino standardnega uradnega obvestila in potrdila KNPVP, uporabo elektronske komunikacije med pristojnimi organi za namene obveščanja in postopki za preverjanje na kraju samem ali preiskavo ter izmenjavo informacij med pristojnimi organi (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 16);

2. je na vpisnem mestu potencialnemu vlagatelju zagotovljena ustrezna raven zasebnosti;

3. so vse fizične kopije pristopnih izjav in zahtev za izplačilo ter drugi pisno dokumentirani podatki o vlagatelju hranjeni v sefu ali omari, odporni na fizično silo in silo okolja, pri čemer se ta nahaja znotraj uradnega poslovnega prostora oziroma

so hranjeni pri certificiranih in za to dejavnost pooblaščenih oseb, ki so ustrezno opremljene ter poslujejo v skladu z veljavno zakonodajo in ISO standardi s področja ravnanja z dokumentarnim ter arhivskim gradivom;

4. imajo dostop do dokumentov iz prejšnje točke izključno za to pooblaščen osebe;

5. so v primeru, da oseba trženje enot izvaja prek svetovnega spleta, in v primeru, da oseba podatke o vlagateljih shranjuje in obdeluje računalniško, upoštevani pogoji glede delovanja elektronskega informacijskega sistema družbe za upravljanje;

6. vpisno mesto posluje v skladu z delovnim časom, o katerem je vlagatelj ustrezno obveščen;

7. je zagotovljeno naravi dejavnosti prilagojeno tehnično oziroma fizično varovanje vpisnega mesta, opreme in podatkov o vlagateljih.

(4) Pogoja iz 1. in 6. točke prejšnjega odstavka ni treba izpolnjevati, če se kot vpisno mesto uporablja posamezna spletna stran.

(5) Vsaka fizična oseba, ki izvaja trženje enot investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, mora delovati v okviru določenega vpisnega mesta, pri čemer pa lahko vlagatelju omogoči pristop k pravilom upravljanja investicijskega sklada tudi zunaj uradnega poslovnega prostora vpisnega mesta. Tudi v primeru iz prejšnjega stavka mora biti zagotovljeno, da so izpolnjeni vsi pogoji iz 8. do 10. člena tega sklepa.

9. člen

(postopek izvedbe prodaje)

(1) Šteje se, da oseba, ki izvaja trženje enot investicijskih skladov, ravna vestno in z ustrezno profesionalno skrbnostjo kot to zahteva 4. člen tega sklepa, če:

1. se vlagatelju izkaže s svojim imenom in priimkom ter podatkom o firmi, ki jo zastopa, in mu na njegovo zahtevo predloži ustrezno pooblastilo družbe za upravljanje in/ali dovoljenje iz 137. člena ZISDU-2;

2. v primeru prodaje zunaj uradnega poslovnega prostora vpisnega mesta vlagatelju predloži tudi podatek o naslovu vpisnega mesta, v okviru katerega deluje.

(2) Družba za upravljanje mora, da bi lahko vlagatelju priporočila, kateri investicijski skladi so zanj primerni, od vlagatelja, kadar je ta fizična oseba oziroma zakoniti zastopnik fizične osebe, pridobiti informacije o njegovem poznavanju finančnih naložb in izkušnjah pri naložbah v vrednostne papirje oziroma investicijske sklade, njegovem finančnem položaju, odnosu do tveganj in naložbenih ciljih.

(3) Če družba za upravljanje na podlagi informacij, ki jih prejme po drugem odstavku tega člena, oceni, da investicijski sklad oziroma kombinacija investicijskih skladov, ki naj bi bili predmet vlagateljevih naložb, zanj niso primerni, ga mora na to opozoriti.

(4) Če se vlagatelj odloči, da družbi za upravljanje ne bo posredoval informacij iz drugega odstavka tega člena ali da ji bo posredoval nepopolne informacije o svojem znanju in izkušnjah, ga mora družba za upravljanje opozoriti, da zaradi te njegove odločitve ne more oceniti, ali je naložba zanj primerna ali ne.

(5) V primerih iz tretjega in četrtega odstavka tega člena mora družba za upravljanje vlagatelju v podpis predložiti izjavo o tveganjih, katere vzorec je priloga k temu sklepu.

(6) Izjava o tveganjih je lahko v pisni in/ali elektronski obliki in se hrani skupaj z vlagateljevo pristopno izjavo.

10. člen

(pregled vlagatelja)

Pred podpisom pristopne izjave k pravilom upravljanja investicijskega sklada mora družba za upravljanje opraviti pregled vlagatelja in pridobiti podatke o njem v skladu s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

11. člen

(odstop od naložbe)

(1) Če pravila upravljanja investicijskega sklada določajo, da lahko vlagatelj v določenem času prekliče svojo pristopno izjavo, mora oseba, ki trženje izvaja, vlagatelja na to pravico opozoriti že ob prejemu njegove pristopne izjave.

(2) Kadar je pristopno izjavo investicijskega sklada mogoče posredovati v elektronski obliki, mora biti opozorilo iz prejšnjega odstavka jasno navedeno na istem mestu kot obrazec s pristopno izjavo.

KONČNI DOLOČBI

12. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o načinu in pogojih za trženje in oglaševanje investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 52/07 in 107/07).

13. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-42/2011-3

Ljubljana, dne 11. aprila 2012

EVA 2012-1611-0077

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA**VZOREC IZJAVE O TVEGANJIH**

IZJAVA O TVEGANJIH

Podpisani izjavljam, da se zavedam:

- VSEH TVEGANJ, ki so povezana z naložbo v investicijski sklad;
- da s tem, ko odklanjam posredovanje podatkov, potrebnih za določitev mojega finančnega profila, oziroma s tem, ko nameravam vložiti sredstva v investicijski sklad kljub temu, da me je pooblaščen oseba vpisnega mesta opozorila, da glede na moj finančni profil naložba zame ni primerna, odločitev o njej sprejemam povsem PO LASTNI VOLJI;
- da z odločitvijo za nakup enot investicijskega sklada, ki bi imel naložbe, usmerjene v ozko opredeljeno geografsko območje oziroma specifično gospodarsko panogo, sprejemam VISOKO NALOŽBENO TVEGANJE, ki lahko v primeru neugodnih razmer na finančnih trgih vodi v IZGUBO PRECEJŠNJEGA DELA MOJIH VLOŽENIH SREDSTEV;
- da v primeru, če mi kdo drug financira nakup enot investicijskega sklada s posojilom ali kreditom, sprejemam DODATNO TVEGANJE, ki lahko celo v primeru pozitivnega donosa investicijskega sklada pomeni IZGUBO DELA VLOŽENIH SREDSTEV, v primeru neugodnih razmer na finančnih trgih pa vodi v IZGUBO, KI PRESEGA ZNESEK VLOŽENIH SREDSTEV.

Izjavo podpišite, če ste jo pozorno prebrali.

Ime, priimek in naslov vlagatelja:

Datum in kraj:

Podpis vlagatelja:

OPOZORILO: Izjava vam je bila dana v podpis, ker ste odklonili posredovanje podatkov, potrebnih za določitev finančnega profila vlagatelja, oziroma ker po mnenju pooblaščen osebe vpisnega mesta vaša odločitev o investiranju sredstev ne ustreza vašemu finančnemu profilu (npr. premoženjskemu stanju, nagnjenosti k tveganju, dobi investiranja, finančnim ciljem ...). Če vam je bila ta izjava dana v podpis, ne da bi kdo od vas predhodno zaprosil za podatke, potrebne za določitev profila vlagatelja, vam predlagamo, da se obrnete na osebo družbe za upravljanje, ki je odgovorna za trženje enot investicijskih skladov (telefon: ____, e-naslov: ____).

1451. Sklep o trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu

Na podlagi osmega odstavka 234. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu****1. člen**

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa postopek in pogoje za uvedbo, trgovanje in poravnavo transakcij z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ter seznam organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih se lahko trguje z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada.

2. člen

(izdaja in razveljavitev nematerializiranih investicijskih kuponov)

(1) Če pravila upravljanja vzajemnega sklada določajo, da se investicijski kuponi vzajemnega sklada v skladu s šestim odstavkom 234. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2) izdajo kot nematerializirani vrednostni papirji, mora družba za upravljanje izdajo in razveljavitev investicijskih kuponov opravljati po postopku izdaje in razveljavitve nematerializiranih vrednostnih papirjev prek istega plavajočega računa za izdajo in izbris investicijskih kuponov (v nadaljnjem besedilu: plavajoči račun) v skladu s Pravili poslovanja KDD – Centralne klirinškodopotne družbe, d.d., Ljubljana (Uradni list RS, št. 137/04, št. 115/07 in 37/10) in v skladu s tem sklepom.

(2) Plavajoči račun za izdajo in izbris nematerializiranih investicijskih kuponov vzajemnega sklada mora voditi skrbnik, ki za vzajemni sklad opravlja skrbniške storitve.

(3) Družba za upravljanje mora s skrbnikom skleniti posebno pogodbo o opravljanju storitve iz prejšnjega odstavka.

(4) Pogodbo iz prejšnjega odstavka mora družba za upravljanje predložiti Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) v osmih dneh po njeni sklenitvi.

3. člen

(vsebina pravil upravljanja v primeru izdaje nematerializiranih investicijskih kuponov)

(1) Pravila upravljanja vzajemnega sklada iz 2. člena tega sklepa morajo poleg vsebin, določenih v 258. členu ZISDU-2, vsebovati:

1. določbo, da mora vlagateljova pristopna izjava iz 238. člena ZISDU-2 obsegati tudi podatek o šifri imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katere naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet izjave, in podatke o članu klirinškodopotne družbe, ki vodi ta račun;

2. določbo, da imetnik investicijskega kupona uresniči pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo odkupne vrednosti tako, da hkrati z izročitvijo zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona iz 241. člena ZISDU-2 članu klirinškodopotne družbe, ki vodi račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, pri katerem so vpisani investicijski kuponi vzajemnega sklada, ki so predmet te zahteve, izda nalog za prenos teh investicijskih kuponov v breme njegovega računa in v dobro plavajočega računa.

(2) Če ima vzajemni sklad več razredov investicijskih kuponov, od katerih so nekateri razredi prenosljivi, nekateri pa neprenosljivi, morajo pravila upravljanja navedbo iz prvega

odstavka tega člena vključiti v del, ki se nanaša na prenosljive razrede investicijskih kuponov.

(3) Pravila upravljanja krovnega sklada, ki obsega podsklade, katerih investicijski kuponi so prenosljivi in podsklade, katerih investicijski kuponi so neprenosljivi, morajo vsebovati navedbe iz prvega odstavka tega člena, s pristavkom, da se ta določila uporabljajo samo za tiste investicijske kupone podskladov, ki so v skladu s pravili upravljanja podskladov izdani kot nematerializirani vrednostni papirji.

4. člen

(nalog za izdajo nematerializiranih investicijskih kuponov)

(1) Nalog za izdajo nematerializiranih investicijskih kuponov vzajemnega sklada prek plavajočega računa mora obsegati:

1. bistvene sestavine investicijskih kuponov, ki so predmet izdaje;

2. podatke o skrbniku, ki ga družba za upravljanje (izdajatelj) z nalogom pooblašča za vodenje plavajočega računa;

3. količino (število) investicijskih kuponov, ki naj jih klirinškodopotna družba prenese v dobro plavajočega računa.

(2) Nalogu iz prvega odstavka mora družba za upravljanje priložiti naslednje listine:

1. pravila upravljanja vzajemnega sklada;

2. soglasje Agencije k pravilom upravljanja vzajemnega sklada;

3. dovoljenje Agencije za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev s skrbnikom iz 2. točke prvega odstavka tega člena.

(3) Če je klirinškodopotna družba v zvezi s prejšnjo izdajo nematerializiranih investicijskih kuponov že odprla plavajoči račun, prenese dodatno količino investicijskih kuponov na podlagi naloga družbe za upravljanje za tak prenos.

(4) Nalog iz tretjega odstavka tega člena mora obsegati:

1. oznako in identifikacijsko številko investicijskih kuponov;

2. dodatno količino (število), ki naj jih klirinškodopotna družba prenese v dobro plavajočega računa.

(5) Nalogu iz tretjega odstavka tega člena ni treba priložiti nobenih listin.

5. člen

(zamenjava investicijskih kuponov)

(1) Če družba za upravljanje na podlagi pravil upravljanja vzajemnega sklada opravi zamenjavo investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ki so bili izdani kot pisne listine, za nematerializirane investicijske kupone, mora nalog za zamenjavo obsegati:

1. bistvene sestavine investicijskih kuponov;

2. podatke o imetnikih investicijskih kuponov, ki naj se jim izdajo nematerializirani investicijski kuponi v zamenjavo za nematerializirane investicijske kupone.

(2) Ne glede na prvi odstavek 2. člena tega sklepa se izdaja nematerializiranih investicijskih kuponov opravi po postopku enofazne izdaje v dobro računov imetnikov iz 2. točke prvega odstavka tega člena.

(3) Šteje se, da so investicijski kuponi, izdani kot pisne listine, razveljavljeni z dnem, ko klirinškodopotna družba na podlagi naloga iz prvega odstavka tega člena opravi prenos nematerializiranih investicijskih kuponov v dobro računov imetnikov iz 2. točke prvega odstavka tega člena.

(4) Družba za upravljanje mora hkrati z nalogom iz prvega odstavka tega člena klirinškodopotni družbi izdati tudi nalog za odprtje plavajočega računa za izdajo in izbris investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

(5) Za nalog iz četrtega odstavka tega člena se smiselno uporabljajo določbe prvega in drugega odstavka 4. člena tega sklepa.

6. člen

(trgovanje s prenosljivimi investicijskimi kuponi)

(1) Prenosljiv investicijski kupon vzajemnega sklada mora biti uvrščen v trgovanje na najmanj enem izmed organiziranih trgov držav članic iz 1. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2.

(2) Pogoje za uvedbo in trgovanje s prenosljivimi investicijskimi kuponi vzajemnega sklada določa organizator trga iz prejšnjega odstavka.

7. člen

(uvrstitev na organiziran trg)

Družba za upravljanje mora zagotoviti, da bodo prenosljivi investicijski kuponi vzajemnega sklada uvrščeni na tisti organizirani trg vrednostnih papirjev, za katerega organizacija, ki za ta organizirani trg izvaja storitev poravnave transakcij, sklenjenih na tem organiziranem trgu, in organizacija, ki vodi centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev, v katerega so vpisani prenosljivi investicijski kuponi vzajemnega sklada, zagotavljata upoštevanje določb devetega in desetega odstavka 234. člena ZISDU-2.

8. člen

(trgovanje na organiziranem trgu zunaj Republike Slovenije)

(1) Če se s prenosljivim investicijskim kuponom vzajemnega sklada trguje samo na organiziranem trgu zunaj Republike Slovenije, mora družba za upravljanje zagotoviti, da so podatki o trgovanju javno objavljeni v enakem obsegu in na enak način, kot zagotavlja organizator trga, tudi v Republiki Sloveniji.

(2) Če organizator trga ne zagotavlja objave podatkov o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada skupaj s podatki o trgovanju, mora družba za upravljanje zagotoviti, da so ti podatki objavljeni enako pogosto in na enakovreden način kot podatki o trgovanju.

(3) Družba za upravljanje, ki je zaradi uvrstitve investicijskih kuponov na organizirani trg zunaj Republike Slovenije dolžna objavljati obvestila o svojem poslovanju in o poslovanju vzajemnega sklada tudi zunaj Republike Slovenije, mora zagotoviti sočasno objavo obvestil z enako vsebino tudi v Republiki Sloveniji.

KONČNI DOLOČBI

9. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa preneha veljati Sklep o pogojih za uvedbo, trgovanje in poravnavo transakcij z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu (Uradni list RS, št. 87/05 in št. 28/09).

10. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-44/2011-3
Ljubljana, dne 11. aprila 2012
EVA 2012-1611-0087

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1452. Sklep o poročanju skrbnika

Na podlagi petega odstavka 176. člena in sedmega odstavka 180. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P
o poročanju skrbnika

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. vsebino, način in roke poročanja skrbnika premoženja investicijskega sklada (v nadaljnjem besedilu: skrbnik) Agenciji za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) o domnevnih nepravilnostih pri poslovanju investicijskega sklada, ki jih je ugotovil pri opravljanju skrbniških storitev;

2. vsebino, način in roke poročanja skrbnika Agenciji o poslih, katerih predmet so naložbe investicijskega sklada, za katerega opravlja skrbniške storitve.

2. člen

(poročanje o domnevnih nepravilnostih pri poslovanju investicijskega sklada)

(1) Skrbnik poroča Agenciji podatke o domnevnih nepravilnostih, ki so posledica aktivnosti družbe za upravljanje in bi lahko pomenile kršitev določb pravil upravljanja ali statuta investicijskega sklada oziroma določb Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2) ali na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov, ki jih je ugotovil pri opravljanju skrbniških storitev za posamezni investicijski sklad.

(2) V primeru, ko skrbnik pri opravljanju skrbniških storitev za posamezni investicijski sklad ugotovi domnevno nepravilnost, mora o tem poročati Agenciji najkasneje v treh delovnih dneh od dne, ko je bila domnevna nepravilnost ugotovljena.

(3) Skrbnik poroča Agenciji podatke iz prvega odstavka tega člena v skladu z Navodilom za poročanje skrbnika o domnevnih nepravilnostih pri poslovanju investicijskega sklada iz priloge 1 k temu sklepu v elektronski obliki preko Nacionalnega sistema za poročanje (v nadaljnjem besedilu: NRS) in v skladu s Funkcionalno specifikacijo za poročanje skrbnika, objavljeno na spletni strani Agencije.

3. člen

(poročanje o poslih, katerih predmet so naložbe investicijskega sklada)

(1) Skrbnik poroča Agenciji podatke o poslih iz prvega odstavka 171. člena ZISDU-2, katerih predmet so:

1. denarni depoziti, ki jih družba za upravljanje sklene za račun investicijskega sklada s skrbnikom oziroma z osebo, ki je povezana s skrbnikom na način iz 2. ali 3. točke 19. člena ZISDU-2;

2. vrednostni papirji v postopku njihove prve javne prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ki jih družba za upravljanje sklene za račun investicijskega sklada s skrbnikom oziroma z osebo, ki je povezana s skrbnikom na način iz 2. ali 3. točke 19. člena ZISDU-2;

3. instrumenti denarnega trga, katerih izdajatelj je skrbnik, ki jih družba za upravljanje sklene za račun investicijskega sklada s skrbnikom oziroma z osebo, ki je povezana s skrbnikom na način iz 2. ali 3. točke 19. člena ZISDU-2.

(2) Med posle iz prvega odstavka 171. člena ZISDU-2, ki so predmet poročanja skrbnika, spada tudi s strani družbe za upravljanje za račun investicijskega sklada sprejeta javna ponudba za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja

prevzeme, ki jo je objavil skrbnik oziroma oseba, ki je povezana s skrbnikom na način iz 2. ali 3. točke 19. člena ZISDU-2.

(3) Skrbnik poroča Agenciji tudi podatke o poslih iz drugega odstavka 171. člena ZISDU-2, med katere spadajo posli nakupa oziroma prodaje instrumentov denarnega trga in obveznic, katerih izdajatelj je Banka Slovenije oziroma Republika Slovenija, ki jih družba za upravljanje sklene za račun investicijskega sklada s skrbnikom oziroma osebo, ki je povezana s skrbnikom na način iz 2. ali 3. točke 19. člena ZISDU-2.

(4) Skrbnik poroča Agenciji podatke o poslih iz prvega, drugega in tretjega odstavka tega člena četrletno, in sicer do osmega dne v mesecu aprilu, juliju, oktobru in januarju.

(5) Skrbnik poroča Agenciji podatke iz tega člena v skladu z Navodilom za poročanje skrbnika o poslih, katerih predmet so naložbe investicijskega sklada iz priloge 2 k temu sklepu v elektronski obliki preko NRS in v skladu s Funkcionalno specifikacijo za poročanje skrbnika, objavljeno na spletni strani Agencije.

KONČNI DOLOČBI

4. člen

(prenehanje uporabe sklepov)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehata uporabljati naslednja sklepa:

1. Sklep o podrobnejši vsebini, načinu in rokih poročanja skrbnika Agenciji za trg vrednostnih papirjev o kršitvah oziroma nepravilnostih pri poslovanju družbe za upravljanje oziroma investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 126/04) razen V. poglavja;

2. Sklep o vsebini, načinu in rokih poročanja skrbnika Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslih investicijskega sklada, ki jih ta sklepa s skrbnikom premoženja investicijskega sklada oziroma osebami, ki so povezane s skrbnikom (Uradni list RS, št. 17/06).

5. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati 1. oktobra 2012.

Št. 00701-45/2011-3
Ljubljana, dne 11. aprila 2012
EVA 2012-1611-0082

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA 1

NAVODILO ZA POROČANJE SKRBNIKA O DOMNEVNIH NEPRAVILNOSTIH PRI POSLOVANJU INVESTICIJSKEGA SKLADA

I. SPLOŠNA PRAVILA

Skrbnik pri pošiljanju podatkov uporablja šifrante določene v tem navodilu.

Če zaradi izpada povezave oziroma nedelovanja NRS tovrstno pošiljanje podatkov o domnevnih nepravilnostih pri poslovanju investicijskega sklada ni mogoče, skrbnik pošlje podatke na elektronski naslov info@atvp.si oziroma v drugi ustrezni obliki. Takoj po vzpostavitvi povezave oziroma začetku delovanja NRS mora skrbnik podatke Agenciji poslati tudi preko NRS.

II. ŠIFRANTI, VSEBINA IN FORMATI ZAPISA

Skrbnik pošlje Agenciji naslednje podatke:

1. Oznaka investicijskega sklada

Vpiše se matična številka investicijskega sklada, na katerega se nanašajo poslani podatki, iz Poslovnega registra Slovenije (AJPES).

2. Datum nastanka domnevne nepravilnosti

Vpiše se dan, mesec in leto nastanka domnevne nepravilnosti, in sicer v obliki llll-mm-dd (standard ISO 8601).

3. Vrsta domnevne nepravilnosti

Vpiše se štirimestna šifra:

- 0101 domnevna nepravilnost pri izvajanju naložbenih ciljev in naložbene politike investicijskega sklada kot ju določajo pravila upravljanja ali statut investicijskega sklada (kršitev naložbenih limitov)
- 0102 domnevna kršitev ZISDU-2 ali splošnih aktov izdanih na njegovi podlagi (nekrita prodaja, domnevna nepravilnost pri zadolževanju oziroma poroštvu in danih posojilih oziroma zastavi premoženja, domnevna nepravilnost pri uporabi tehnik upravljanja sredstev, domnevna nepravilnost pri sklepanju poslov z določenimi osebami)
- 0103 domnevna nepravilnost pri izračunu ČVS oziroma VEP
- 0104 domnevna nepravilnost, pri vplačilih, zahtevah za izplačilo ter pri začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa ali zaustavitvi vplačil enot
- 0105 domnevna nepravilnost pri razdelitvi in izplačilu čistega dobička oziroma prihodkov investicijskega sklada

4. Opis vsebine domnevne nepravilnosti

Vpiše se vsebina domnevne nepravilnosti z navedbo domnevno prekršene določbe zakona, podzakonskega akta, pravil upravljanja oziroma statuta investicijskega sklada.

5. Datum ugotovitve domnevne nepravilnosti

Vpiše se dan, mesec in leto ugotovitve domnevne nepravilnosti, in sicer v obliki llll-mm-dd, (standard ISO 8601).

6. Odprava nepravilnosti

Vpiše se dvomestna šifra:

- 01 nepravilnost je bila odpravljena
- 02 nepravilnost ni bila odpravljena

V kolikor je bila nepravilnost odpravljena se vpiše dan, mesec in leto odprave nepravilnosti, in sicer v obliki llll-mm-dd (standard ISO 8601).

7. Ocena morebitne škode za vlagatelje

Vpiše se dvomestna šifra:

- 01 vlagateljem je bila povzročena škoda
- 02 vlagateljem ni bila povzročena škoda

V kolikor je bila vlagateljem povzročena škoda, se vpiše tudi obrazložitev povzročene škode.

8. Agencija je bila o domnevni nepravilnosti že obveščena

Vpiše se dvomestna šifra:

- 01 Agencija je bila o domnevni nepravilnosti že obveščena
- 02 Agencija o domnevni nepravilnosti še ni bila obveščena

V primeru, da je bila Agencija o domnevni nepravilnosti že obveščena, se vpiše dan, mesec in leto, in sicer v obliki llll-mm-dd (standard ISO 8601).

9. Dokumentacija

Priloži se morebitna dokumentacija iz katere je razvidna domnevna nepravilnost in sicer v PDF formatu.

PRILOGA 2

NAVODILO ZA POROČANJE SKRBNIKA O POSLIH, KATERIH PREDMET SO NALOŽBE INVESTICIJSKEGA SKLADA

I. SPLOŠNA PRAVILA

Skrbnik pri pošiljanju podatkov uporablja šifrate določene v tem navodilu.

Če zaradi izpada povezave oziroma nedelovanja NRS tovrstno poročanje skrbnika o poslih, katerih predmet so naložbe investicijskega sklada ni mogoče, skrbnik pošlje podatke na elektronski naslov info@atvp.si oziroma v drugi ustrezni obliki. Takoj po vzpostavitvi povezave oziroma začetku delovanja NRS mora skrbnik te podatke Agenciji poslati tudi preko NRS.

II. ŠIFRANTI, VSEBINA IN FORMATI ZAPISA

Skrbnik pošlje Agenciji naslednje podatke:

1. Oznaka investicijskega sklada

Vpiše se matična številka investicijskega sklada, na katerega se nanašajo poslani podatki, iz Poslovnega registra Slovenije (AJPES).

2. Obdobje

Vpiše se začetni datum in končni datum obdobja na katerega se nanašajo poslani podatki, in sicer v obliki od llll.mm.dd. do llll.mm.dd. (standard ISO 8601).

3. Vrsta posla

Vpiše se dvomestna šifra:

01	denarni depozit
02	instrument denarnega trga
03	prva javna prodaja
04	sprejeta javna ponudba

4. Datum sklenitve posla

Vpiše se datum sklenitve posla, in sicer v obliki llll-mm-dd (standard ISO 8601).

5. Izdajatelj finančnega instrumenta

Vpiše se dvomestna šifra:

01	izdajatelj finančnega instrumenta ima sedež v Republiki Sloveniji
02	izdajatelj finančnega instrumenta ima sedež izven Republike Slovenije

V primeru, da ima izdajatelj finančnega instrumenta sedež v Republiki Sloveniji se vpiše matična številka izdajatelja finančnega instrumenta iz Poslovnega registra Slovenije (AJPES). V kolikor ima izdajatelj finančnega instrumenta sedež izven Republike Slovenije, se vpiše naziv, sedež in državo izdajatelja finančnega instrumenta.

Opomba: V primeru sklenitve denarnega depozita, se polje »izdajatelj finančnega instrumenta« pusti prazno.

6. Nasprotna stranka

Vpiše se dvomestna šifra:

- 01 nasprotna stranka ima sedež v Republiki Sloveniji
- 02 nasprotna stranka ima sedež izven Republike Slovenije

V primeru, da ima nasprotna stranka v poslu oziroma finančna institucija, pri kateri je bil posel sklenjen, sedež v Republiki Sloveniji se vpiše matična številka nasprotne stranke v poslu oziroma finančne institucije pri kateri je bil posel sklenjen, iz Poslovnega registra Slovenije (AJPES). V kolikor ima nasprotna stranka v poslu oziroma finančna institucija pri kateri je bil posel sklenjen sedež izven Republike Slovenije, se vpiše naziv, sedež in državo nasprotne stranke oziroma finančne institucije pri kateri je bil posel sklenjen.

Opomba: Za nasprotno stranko se šteje od družbe za upravljanje nasprotna stranka.

7. Vrednost posla

Vpiše se vrednost posla v eurih na dve decimalni mesti natančno.

8. Opombe

Vpišejo se morebitne opombe oziroma pojasnila

1453. Sklep o izjemah pri izdaji dovoljenja za objavo prospekta odprtega investicijskega sklada

Na podlagi 205. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o izjemah pri izdaji dovoljenja za objavo prospekta odprtega investicijskega sklada****1. člen**

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa vsebine prospekta odprtega investicijskega sklada, za spremembo katerih družbi za upravljanje ni potrebno pridobiti dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) za objavo prospekta investicijskega sklada iz 204. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C).

2. člen

(vsebine prospekta za spremembo katerih ni potrebno dovoljenje)

Dovoljenje Agencije za objavo prospekta investicijskega sklada ni potrebno, kadar se spremembe prospekta odprtega investicijskega sklada nanašajo izključno na:

1. firmo in sedež družbe za upravljanje ter kraj glavne uprave družbe za upravljanje, če ta ni enak sedežu družbe;
2. kontaktne podatke o družbi za upravljanje;
3. skrbnika premoženja investicijskega sklada;
4. pooblaščenega revizorja poslovanja investicijskega sklada ter družbe za upravljanje;
5. seznam oseb, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja investicijskega sklada;
6. informacije o obdavčitvi investicijskega sklada in imenikov investicijskih kuponov;
7. višino v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje;
8. podatke o organih vodenja in nadzora družbe za upravljanje;
9. podatke o mehkih provizijah in sporazumih o delitvi provizij;
10. imena trgov finančnih instrumentov, na katerih trguje investicijski sklad, kadar sprememba imena ni povezana z vsebino in obsegom finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na tem trgu;
11. podatke o pretekli donosnosti investicijskega sklada;
12. podatke o celotnih stroških poslovanja investicijskega sklada;
13. informacije o izvensodnem reševanju sporov;
14. sklice na objave predpisov v uradnih publikacijah;
15. podatke o ISIN kodah in oznakah investicijskih kuponov;
16. mesto objave informacij o pravnem in finančnem položaju investicijskega sklada;
17. mesto objave vrednostni enote premoženja;
18. »sintetični kazalnik tveganj in donosa« iz 8. člena Uredbe Komisije (EU) št. 583/2010 z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s ključnimi podatki za vlagatelje in pogoji, ki jih je treba izpolniti pri posredovanju ključnih podatkov za vlagatelje ali prospekta na trajnem nosilcu podatkov, ki ni papir, ali na spletni strani (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 1);
19. mesto in čas, ko je možen vpogled v splošne akte družbe za upravljanje in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje, in
20. druge vsebine prospekta odprtega investicijskega sklada, ki niso hkrati del pravil upravljanja investicijskega sklada in so potrebne izključno zaradi sprememb predpisov.

3. člen

(popravljanje pomot)

Če prospekt odprtega investicijskega sklada vsebuje očitno pomoto, ki se nanaša na eno ali več vsebin iz 2. člena tega sklepa, sme družba za upravljanje prospekt popraviti tudi pred prvo naslednjo posodobitvijo prospekta.

KONČNI DOLOČBI**4. člen**

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o vsebini podatkov iz prospekta oziroma izvlečka prospekta vzajemnega sklada, za spremembo katerih ni potrebno dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (Uradni list RS, št. 42/08).

5. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-39/2011-3

Ljubljana, dne 11. aprila 2012

EVA 2012-1611-0076

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1454. Sklep o naložbah investicijskega sklada

Na podlagi tretjega odstavka 190. člena, 5. točke 213. člena, prvega odstavka 251. člena in 372. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o naložbah investicijskega sklada****I. UVODNI DOLOČBI****1. člen**

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa:

1. podrobnejša merila v zvezi z naložbami in drugimi sredstvi vzajemnega sklada:
 - a. v zvezi s prenosljivimi vrednostnimi papirji:
 - podrobnejša merila za opredelitev prenosljivih vrednostnih papirjev iz 1. do 4. točke prvega odstavka 244. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2);
 - seznam organiziranih trgov v državi članici, na katere so uvrščeni ali na katerih se trguje s finančnimi instrumenti iz 1. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;
 - pogoje, ki jih mora izpolnjevati drug priznan, redno delujoč in za javnost odprt organizirani trg v državi članici iz 2. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;
 - seznam borz in drugih organiziranih trgov iz tretjih držav iz 3. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;
 - seznam tretjih držav iz četrtega odstavka 191. člena ZISDU-2;

– pogoje, ki jih morajo izpolnjevati drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga iz drugega odstavka 244. člena ZISDU-2;

b. v zvezi z enotami ciljnih skladov:

– podrobnejša merila za opredelitev enot ciljnih skladov iz 5. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– druga merila, ki jih morajo izpolnjevati enote ciljnih skladov in ciljni skladi iz 5. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– odstotek, ki predstavlja pomemben delež sredstev v enotah ciljnega sklada in način izračuna skupnega obsega provizij iz četrtega odstavka 249. člena ZISDU-2;

c. v zvezi z depoziti pri kreditnih institucijah:

– podrobnejša merila, ki jih morajo izpolnjevati kreditne institucije s sedežem v tretji državi iz 6.b točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– podrobnejše pogoje, ki jih morajo glede drugih pravic in obveznosti izpolnjevati depoziti iz 6.č točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

d. v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti:

– podrobnejša merila za opredelitev izvedenih finančnih instrumentov iz 7. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– pogoje, ki jih morajo glede vsebine pravic in obveznosti izpolnjevati izvedeni finančni instrumenti ter druge lastnosti izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, in tistih, s katerimi se trguje na trgih institucionalnih vlagateljev, iz 7.c točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– podrobnejša merila, ki jih morajo izpolnjevati finančni indeksi iz 7.č točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– podrobnejša merila, ki jih morajo izpolnjevati prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga z vgrajenimi finančnimi instrumenti iz petega odstavka 248. člena ZISDU-2;

– lastnosti in pogoje, ki jih morajo izpolnjevati trgi institucionalnih vlagateljev in kategorije institucionalnih vlagateljev iz 7.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– podrobnejša pravila glede postopkov za določitev natančne in neodvisne ocene vrednosti izvedenih finančnih instrumentov, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev iz 5. točke 213. člena;

e. v zvezi z instrumenti denarnega trga:

– podrobnejša merila za opredelitev instrumentov denarnega trga iz 1. do 3. in 8. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– merila, ki jih mora izpolnjevati izdajatelj ali izdaja instrumentov denarnega trga, iz 8.a točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– druga merila o varnosti in skrbnosti poslovanja iz 8.č točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– kategorije oseb iz 8.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

– podrobnejšo opredelitev izraza ustroji lastninjenja, ki jih napajajo bančne kreditne linije iz tretje alineje 8.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

f. podrobnejša merila za opredelitev skupine oseb iz prvega odstavka 246. člena ZISDU-2;

g. v zvezi s posnemanjem sestave delniških indeksov ali indeksov dolžniških vrednostnih papirjev, podrobnejša merila, ki jih mora izpolnjevati indeks iz prvega odstavka 250. člena ZISDU-2;

2. podrobnejša merila v zvezi z naložbami in drugimi sredstvi investicijskega sklada, ki veljajo izključno za ne-UCITS sklade iz 372. člena ZISDU-2;

3. splošna pravila za izračun deležev sredstev in izpostavljenosti investicijskega sklada iz tretjega odstavka 190. člena ZISDU-2.

2. člen

(prenos direktiv Evropske unije)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenašata:

1. Direktiva Komisije 2007/16/ES z dne 19. marca 2007 o izvajanju Direktive Sveta 85/611/EGS o usklajevanju zakonov

in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) glede razjasnitve nekaterih opredelitev (UL L št. 79 z dne 20. 3. 2007, str. 11);

2. Direktiva Komisije št. 2010/43/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o organizacijskih zahtevah, navzkrižnih interesov, poslovanju, obvladovanju tveganja ter vsebini sporazuma med depozitarjem in družbo za upravljanje (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 42).

II. PODROBNEJŠA MERILA V ZVEZI Z NALOŽBAMI IN DRUGIMI SREDSTVI VZAJEMNEGA SKLADA

1. Prenosljivi vrednostni papirji

3. člen

(opredelitev pojma prenosljiv vrednostni papir)

(1) Pojem prenosljivi vrednostni papirji se nanaša na finančne instrumente, ki izpolnjujejo naslednja merila:

1. možna izguba, ki jo lahko zaradi naložb vanje utrpi vzajemni sklad, je omejena na znesek, ki je bil plačan zanje. Pri deloma vplačanih vrednostnih papirjih možna izguba, ki jo lahko zaradi naložb vanje utrpi vzajemni sklad, ne sme presežati celotnega zneska, ki naj bi bil plačan zanje;

2. njihova likvidnost ne ogroža zmožnosti odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada, tako da bi nastopili izjemni primeri ali posebne okoliščine za zaustavitev odkupa enot premoženja iz drugega odstavka 240. člena ZISDU-2;

3. zagotovljeno je njihovo zanesljivo vrednotenje:

a. pri vrednostnih papirjih iz 1. do 4. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, ki so sprejeti ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, v obliki natančnih, zanesljivih in rednih cen, ki so bodisi tržne cene bodisi cene, ki jih zagotavljajo sistemi vrednotenja, neodvisni od izdajateljev teh vrednostnih papirjev;

b. pri drugih vrednostnih papirjih iz drugega odstavka 244. člena ZISDU-2 v obliki rednega vrednotenja na podlagi informacij izdajateljev vrednostnih papirjev ali na podlagi primernih naložbenih analiz;

4. zanje so na voljo ustrezne informacije:

a. pri vrednostnih papirjih iz 1. do 4. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, ki so sprejeti ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu, v obliki rednih, natančnih in celovitih tržnih informacij o posameznem vrednostnem papirju oziroma o portfelju vrednostnega papirja, dostopnih družbi za upravljanje;

b. pri drugih vrednostnih papirjih iz drugega odstavka 244. člena ZISDU-2 v obliki rednih in natančnih informacij o posameznem vrednostnem papirju oziroma o portfelju vrednostnega papirja, dostopnih družbi za upravljanje;

5. so iztržljivi;

6. naložbe vanje so v skladu z naložbenimi cilji ali naložbeno politiko vzajemnega sklada ali obema;

7. njihova tveganja so primerno zajeta pri upravljanju tveganj vzajemnega sklada. Tveganost teh instrumentov in njihov prispevek k skupnemu tveganju iz naložb vzajemnega sklada se meri sproti.

(2) Za namene iz 2. in 5. točke prvega odstavka tega člena, razen v primeru, če ima družba za upravljanje na voljo informacije, ki vodijo k drugačni odločitvi, se za finančne instrumente, ki so sprejeti ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu, iz 1. do 3. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, predpostavlja, da ne ogrožajo zmožnosti odkupa enot premoženja vzajemnega sklada in da so iztržljivi.

(3) Če ima družba za upravljanje na voljo informacije, iz katerih izhaja, da bi lahko naložba v določen prenosljiv vrednostni papir ogrozila zmožnost odkupa enot premoženja vzajemnega sklada, mora oceniti likvidnostno tveganje takšnega vrednostnega papirja.

(4) Družba za upravljanje mora pri nalaganju sredstev vzajemnega sklada v prenosljive vrednostne papirje kot tudi

katerekoli druge finančne instrumente vselej upoštevati faktor likvidnostnega tveganja, kar pomeni, da nakup finančnega instrumenta ne sme povzročiti zmanjšanja celotne likvidnosti portfelja oziroma zmožnosti odkupa enot premoženja vzajemnega sklada. Pri ocenjevanju likvidnostnega tveganja finančnega instrumenta mora družba za upravljanje upoštevati zlasti:

1. količino in vrednost prometa s prenosljivim vrednostnim papirjem;

2. velikost izdaje finančnega instrumenta, kadar njegovo ceno določata ponudba in povpraševanje na trgu, delež izdaje, ki ga namerava družba za upravljanje kupiti iz sredstev vzajemnega sklada ter oceno priložnosti in časovnega okvira nakupa ali prodaje finančnega instrumenta;

3. kolikor je to potrebno, neodvisno analizo cen ponudbe in povpraševanja po finančnem instrumentu v ustreznem obdobju, iz katere je mogoče razbrati njegovo likvidnost in tržnost;

4. analizo kvalitete in števila borznih posrednikov ter vzdrževalcev trga, ki sodelujejo v poslih s tem vrednostnim papirjem, z namenom ocene kvalitete trgovanja s tem vrednostnim papirjem na sekundarnem trgu.

(5) Pri drugih prenosljivih vrednostnih papirjih iz drugega odstavka 244. člena ZISDU-2, ki niso sprejeti ali s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, likvidnosti in iztržljivosti ni mogoče vnaprej predpostavljati. Za zagotavljanje likvidnosti vzajemnega sklada v skladu s prvim odstavkom 240. člena ZISDU-2 mora družba za upravljanje likvidnost in iztržljivost teh vrednostnih papirjev posebej ugotovljati.

(6) Če družba za upravljanje oceni, da je prenosljiv vrednostni papir nezadostno likviden ali neiztržljiv, da bi dopuščal nemoten odkup enot premoženja, sme kupiti vrednostni papir iz sredstev vzajemnega sklada le, če je v portfelju vzajemnega sklada dovolj likvidnih in iztržljivih vrednostnih papirjev, katerih prodaja omogoča zagotavljanje likvidnosti vzajemnega sklada v skladu z prvim odstavkom 240. člena ZISDU-2.

4. člen

(dodatna merila za posamezne vrste prenosljivih vrednostnih papirjev)

(1) Prenosljivi vrednostni papirji vključujejo tudi:

1. enote zaprtih investicijskih skladov, ustanovljenih v obliki investicijske družbe ali v obliki fiduciarnega sklada, ki izpolnjujejo naslednja merila:

a. merila iz 3. člena tega sklepa;

b. zanje veljajo mehanizmi upravljanja gospodarskih družb;

c. kadar v imenu zaprtega investicijskega sklada dejavnost upravljanja njegovega premoženja izvaja drug subjekt, je z namenom varstva vlagatelj njegovo poslovanje nadzorovano s strani nacionalnega nadzornega organa;

2. enote zaprtih investicijskih skladov, ustanovljenih v skladu s pogodbenim pravom, ki izpolnjujejo naslednja merila:

a. izpolnjujejo merila iz 3. člena tega sklepa;

b. zanje veljajo mehanizmi upravljanja družb, enakovredni tistim iz 1.b točke tega odstavka, pri čemer se šteje, da je to zagotovljeno, če imajo imetniki enot teh zaprtih investicijskih skladov v okviru pogodbe:

– pravico glasovanja o bistvenih odločitvah v zvezi s skladom (vključno z odločanjem o sklenitvi ali prenehanju pogodbe o upravljanju oziroma o imenovanju in razrešitvi družbe za upravljanje, sklenitvi dodatkov k pogodbi o ustanovitvi, spremembi naložbene politike, preoblikovanju in likvidaciji investicijskega sklada);

– pravico nadzora nad izvajanjem naložbene politike s pomočjo ustreznih mehanizmov, ter če so sredstva investicijskega sklada ločena od sredstev družbe za upravljanje in če pravila o likvidaciji investicijskega sklada zagotavljajo primerno zaščito imetnikov enot ali delnic investicijskega sklada;

d. upravlja jih subjekt, katerega poslovanje je z namenom varstva vlagatelj nadzorovano s strani nacionalnega nadzornega organa;

3. finančne instrumente, ki izpolnjujejo naslednja merila:

a. merila iz 3. člena tega sklepa;

b. so kriti z drugim premoženjem ali vezani na donosnost drugih naložb, pri čemer se takšno premoženje oziroma naložbe lahko razlikujejo od finančnih instrumentov iz prvega odstavka 244. člena ZISDU-2.

(2) Vzajemni sklad ne sme imeti naložb v zaprte investicijske sklade z namenom izogibanja naložbenim omejitvam, kot jih določa ZISDU-2 in na njegovi podlagi izdani splošni akti.

(3) Če ima finančni instrument iz 3. točke prvega odstavka tega člena vgrajen izvedeni finančni instrument v smislu 17. člena tega sklepa, se v zvezi z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom uporabljajo določbe od 193. in 194. člena ZISDU-2.

5. člen

(seznam organiziranih trgov v državah članicah iz 1. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2)

Organiziran trg v državi članici – podpisnici Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora (UL L št. 1, z dne 3. januarja 1994, str. 3) iz 1. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 je vsak organiziran trg uvrščen na Seznam reguliranih trgov in nacionalnih določb o izvajanju ustreznih zahtev Direktive o trgih finančnih instrumentov (Direktiva 2004/39/ES Evropskega Parlamenta in Sveta), ki ga skladno s 47. členom Direktive 2004/39/ES, javno objavlja Evropska Komisija.

6. člen

(pogoji, ki jih mora izpolnjevati drug organiziran trg v državi članici iz 2. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2)

(1) Med druge organizirane trge v državi članici iz 2. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 se uvrščajo redno delujoči in za javnost odprti večstranski sistemi trgovanja, ki izpolnjujejo pogoje iz prvega odstavka 13. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 in 78/11; v nadaljnjem besedilu: ZTFI) in:

1. v zvezi s katerimi ima družba za upravljanje vzpostavljene vse potrebne sporazume in postopke, ki zagotavljajo poslovanje v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja ter pravili ravnanja kot jih določa ZISDU-2 in sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje,

2. v zvezi s katerimi ima skrbnik investicijskega sklada vzpostavljene vse potrebne sporazume in postopke za poravnavo poslovanja s finančnimi instrumenti in

3. niso hkrati uvrščeni na seznam iz 5. člena tega sklepa.

(2) Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) drug organiziran trg iz prejšnjega odstavka prizna v okviru izdaje soglasja k pravilom upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada.

7. člen

(seznam borz in drugih organiziranih trgov iz tretjih držav iz 3. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2)

(1) Med borze iz 3. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 spadajo borze s sedežem v tretjih državah, katerih upravljavci so polnopravni člani svetovnega združenja borz (World Federation of Exchanges – WFE oziroma FIBV) in Banjalučka berza hartija od vrijednosti a.d. - Banja Luka, Sarajevska berza a.d. – Sarajevo, Beogradska berza a.d. – Beograd, Makedonska berza a.d. – Skopje in Zagrebačka burza d.d. – Zagreb.

(2) Med druge organizirane trge iz tretjih držav iz 3. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 spadajo redno delujoči in za javnost odprti večstranski sistemi trgovanja, ki izpolnjujejo pogoje iz prvega odstavka 13. člena ZTFI in katerih upravljavci imajo sedež v Avstraliji, Japonski, Kanadi, Novi Zelandiji, Švici ali Združenih državah Amerike ter:

1. v zvezi s katerimi ima družba za upravljanje vzpostavljene vse potrebne sporazume in postopke, ki zagotavljajo poslovanje v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja

ter pravili ravnanja kot jih določa ZISDU-2 in sklep, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje in

2. v zvezi s katerimi ima skrbnik investicijskega sklada vzpostavljene vse potrebne sporazume in postopke za poravnavo poslov s finančnimi instrumenti.

(3) Agencija drug organiziran trg iz prejšnjega odstavka prizna v okviru izdaje soglasja k pravilom upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada.

8. člen

(seznam tretjih držav iz četrtega odstavka 191. člena ZISDU-2)

Med tretje države iz četrtega odstavka 191. člena ZISDU-2 spadajo tretje države članice OECD.

2. Enote ciljnih skladov

9. člen

(merila za opredelitev enot ciljnih skladov iz 5. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2)

(1) Ciljni sklad iz ZISDU-2 je UCITS sklad ali vsak drug odprt kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je javno zbiranje sredstev in nalaganje teh sredstev v prenosljive vrednostne papirje in/ali druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj in sicer ne glede na to, ali je oblikovan v državi članici ali tretji državi.

(2) Določba 5.b točke 244. člena ZISDU-2, ki opredeljuje, da je upravljanje in poslovanje ciljnega sklada predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-2 in ZTFI, sodelovanje med Agencijo in organom, ki nadzira poslovanje ciljnega sklada, pa primerno urejeno, pomeni, da je treba pri ugotavljanju enakovrednosti nadzora v tujih državah upoštevati naslednje dejavnike, ki se nanašajo na:

1. dvostranske ali večstranske sporazume o sodelovanju nadzornih institucij, članstvo v mednarodnih organizacijah nadzornih institucij ali druge dogovore o sodelovanju (kot npr. izmenjavo informacij ali mnenj), ki omogočajo primerno sodelovanje med nadzornimi institucijami;

2. način izdajanja dovoljenj družbi za upravljanje ciljnega sklada, soglasij k njenim pravilom poslovanja in pravilom poslovanja ciljnega sklada ter k izbiri skrbnika premoženja ciljnega sklada;

3. izdajanje dovoljenj za ustanovitev investicijskega sklada v državah članicah OECD.

(3) Določba 5.c točke 244. člena ZISDU-2, ki opredeljuje, je raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritičnih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga, pomeni, da je treba pri ugotavljanju enakovrednosti zaščite interesov imetnikov enot upoštevati naslednje dejavnike, ki se nanašajo na:

1. pravila, ki zagotavljajo samostojno in neodvisno upravljanje ciljnih skladov ter upravljanje izključno v korist imetnikov enot ciljnih skladov;

2. obstoj neodvisnega skrbnika ali fiduciarja premoženja ciljnega sklada z ustreznimi dolžnostmi in odgovornostmi tako pri opravljanju storitve hrambe premoženja ciljnega sklada kot pri opravljanju nadzora nad upravljanjem premoženja ciljnega sklada; če zakonodaja tuje države v zvezi z investicijskimi skladi ne vsebuje zahteve po neodvisnem skrbniku ali fiduciarju, je treba za presojo doseganja kriterija enakovrednosti nadzora preveriti ustreznost sistema odločanja oziroma razmejitev dolžnosti in odgovornosti;

3. dostopnost informacij o vrednosti ciljnega sklada in zahteve po javnem objavljanju informacij o poslovanju ciljnega sklada;

4. zmogljivosti za zagotovitev odkupa enot ciljnega sklada in pogostnost odkupa;

5. omejitve poslov s povezanimi osebami;

6. zagotavljanje ustrezne ločitve premoženja ciljnega sklada od premoženja družbe za upravljanje ali katerekoli druge osebe;

7. določbe zakonodaje tuje države glede izposojanja, posojanja in nekritičnih prodaj vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga iz premoženja ciljnega sklada.

10. člen

(opredelitev pojma pomemben delež sredstev v enotah ciljnega sklada)

Za vzajemni sklad iz četrtega odstavka 249. člena ZISDU-2, ki ima oziroma bo imel pomemben delež svojih sredstev naložen v enotah ciljnih skladov šteje vzajemni sklad, ki je imel v obdobju preteklega poslovnega leta ali namerava v tekočem poslovnem letu imeti vsaj 6 mesecev najmanj 20 odstotkov sredstev naloženih v enote ciljnih skladov.

11. člen

(način izračuna skupnega obsega provizij)

(1) Skupen odstotek provizije za upravljanje vzajemnega sklada in provizije za upravljanje ciljnega sklada, dosežen v preteklem poslovnem letu vzajemnega sklada iz četrtega odstavka 249. člena ZISDU-2 se izračuna tako, da imenovalec količnika predstavlja povprečna vrednost naložbe vzajemnega sklada v enotah ciljnega sklada v poslovnem letu, števec količnika pa števek zneska provizije za upravljanje vzajemnega sklada v proporcionalnem deležu, ki ga predstavljajo sredstva vzajemnega sklada naložena v enote ciljnega sklada glede na čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada, in zneska provizije za upravljanje ciljnega sklada v proporcionalnem deležu, ki ga predstavljajo sredstva vzajemnega sklada naložena v enote ciljnega sklada glede na čisto vrednost sredstev ciljnega sklada.

(2) Skupen odstotek provizije za upravljanje iz prejšnjega odstavka tega člena se izračuna na dve decimalni mesti natančno.

3. Denarni depoziti pri kreditnih institucijah

12. člen

(merila, ki jih morajo izpolnjevati kreditne institucije s sedežem v tretji državi)

Vzajemni sklad ima lahko naložena sredstva samo v denarnih depozitih pri banki s sedežem v tretji državi, katere zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (Long-term Bank Deposit Rating), mora dosegati najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's.

13. člen

(drugi pogoji, ki jih morajo glede drugih pravic in obveznosti izpolnjevati denarni depoziti)

Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva samo v vezane depozite, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

4. Izvedeni finančni instrumenti

14. člen

(opredelitev izvedenih finančnih instrumentov kot likvidnih naložb)

(1) Pojem likvidne finančne naložbe iz 1. točke prvega odstavka 6. člena ZISDU-2 v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti pomeni, da lahko družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada nalaga samo v izvedene finančne instrumente, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:

1. njihov osnovni instrument ali drugo finančno spremenljivo (v nadaljnjem besedilu: osnovni instrument) sestavlja najmanj ena od naslednjih oblik:

a. finančni instrumenti iz prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 in finančni instrumenti z eno ali več lastnostmi finančnih instrumentov iz prvega odstavka 244. člena ZISDU-2;

- b. obrestne mere;
- c. devizni tečajji ali valute;
- d. finančni indeksi;

2. pri izvedenih finančnih instrumentih, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev (v nadaljnjem besedilu: OTC izvedeni finančni instrumenti), pogoje iz 7.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2.

(2) Izvedeni finančni instrumenti in tem instrumentom enakovredni instrumenti, katerih poravnava se vrši z denarnim plačilom (v nadaljnjem besedilu: izvedeni finančni instrumenti), iz 7. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 vključujejo instrumente, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:

1. omogočajo prenos kreditnega tveganja iz naslova osnovnega instrumenta iz 1. točke prvega odstavka tega člena neodvisno od drugih tveganj, povezanih s tem osnovnim instrumentom;

2. zaradi njih ne pride do izročitve ali prenosa sredstev, vključno denarnih plačil, razen sredstev iz prvega in drugega odstavka 244. člena ZISDU-2;

3. izpolnjujejo pogoje za OTC izvedene finančne instrumente iz 7.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 in 15. člena tega sklepa;

4. njihova tveganja so ustrezno zajeta pri upravljanju tveganj vzajemnega sklada in nadzorovana z notranjekontrolnimi mehanizmi družbe za upravljanje, kadar med družbo za upravljanje in nasprotno stranko v poslih s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti obstaja tveganje asimetrije informacij, ki izhaja iz možnosti dostopa nasprotne stranke do nejavnih informacij o družbah, katerih sredstva predstavljajo osnovni instrument kreditnih izvedenih finančnih instrumentov. Družba za upravljanje je dolžna ta tveganja ocenjevati še s posebno visoko stopnjo skrbnosti, če sta nasprotni stranki v poslu s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti oseba, povezana z družbo za upravljanje, ali izdajatelj kreditnega instrumenta.

(3) Pojma likvidne finančne naložbe iz prvega odstavka 6. člena ZISDU-2 in izvedeni finančni instrumenti iz 7. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 ne vključujeta izvedenih finančnih instrumentov na blago, pa tudi ne izvedenih finančnih instrumentov na nefinančne indekse.

15. člen

(vrednotenje OTC izvedenih finančnih instrumentov)

(1) Družba za upravljanje mora izpostavljenost vzajemnega sklada iz poslov z OTC izvedenimi finančnimi instrumenti iz 7.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 izračunati na podlagi dnevnih, zanesljivih in preverljivih poštenih vrednostih OTC izvedenih finančnih instrumentov, pri čemer te poštene vrednosti ne smejo temeljiti le na cenah ponudbe, ki jih objavi nasprotna stranka v poslu z OTC izvedenim finančnim instrumentom in ki izpolnjujejo naslednje pogoje:

1. osnova za vrednotenje je zanesljiva zadnja razpoložljiva tržna vrednost, če pa ta ni na voljo, tudi model vrednotenja, ki temelji na ustreznih, priznanih metodologiji. Ta metodologija mora izpolnjevati naslednja merila:

a. v zvezi z natančno oceno vrednosti OTC izvedenega finančnega instrumenta: postopek, ki družbi za upravljanje ves čas in s primerno stopnjo zanesljivosti omogoča oceno vrednosti naložbe po pošteni vrednosti, in sicer na tako zanesljivi podlagi, da bo poštena vrednost odražala zadnjo razpoložljivo tržno vrednost;

b. v zvezi z neodvisno oceno vrednosti: analiza tveganj z natančnimi in vnaprej opredeljenimi omejitvami tveganj se opravlja v samostojni enoti, neodvisni tako od operativnih enot družbe za upravljanje kot od nasprotne stranke. Če družba za upravljanje izpolnjevanja teh pogojev ne more zagotoviti, lahko analizo tveganj opravlja neodvisna druga oseba, vendar je družba za upravljanje tudi v tem primeru odgovorna za pravilnost vrednotenja OTC izvedenega finančnega instrumenta;

2. preverjanje vrednotenja izvaja:

a. funkcija upravljanja tveganj iz sklepa, ki ureja poslovanje družbe za upravljanje, ali

b. pooblaščenec družbe za upravljanje neodvisen od nasprotne stranke v poslu z OTC izvedenim finančnim instrumentom, ki preverjanje vrednotenja izvaja primerno pogosto in na način, ki ga lahko družba za upravljanje kadarkoli preveri.

(2) Izraz poštena vrednost se za namene izvajanja prve alineje 7.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 razume kot vrednost, po kateri bi si takšen finančni instrument izmenjali ali obveznost poravnali dobro obveščeni in voljni stranki v preiščenem poslu.

16. člen

(merila, ki jih morajo izpolnjevati finančni indeksi iz 7.b točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2)

(1) Finančni indeksi iz 7.b točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 so indeksi, ki izpolnjujejo naslednje pogoje:

1. njihova sestava je dovolj razpršena, da:

a. gibanje cene posamezne komponente indeksa ali aktivnosti, povezanih s trgovanjem s posamezno komponento indeksa, ne vplivajo prekomerno na vedenje celotnega indeksa;

b. če je indeks sestavljen iz finančnih instrumentov iz prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, njegova sestava upošteva največje dopustne deleže izpostavljenosti do posamezne osebe iz četrtega in petega odstavka 250. člena ZISDU-2. Če sestava indeksa tega ne zagotavlja, mora družba za upravljanje za preprečitev prekomerne skupne izpostavljenosti do posamezne osebe to posredno izpostavljenost, ki izvira iz finančnega instrumenta, ki predstavlja komponento indeksa, prištevati k izpostavljenosti na podlagi samega finančnega instrumenta, ki se nahaja v portfelju vzajemnega sklada, in sicer v skladu z določbami 248. člena ZISDU-2;

c. če se izvedeni finančni instrumenti na finančni indeks, katerega komponente ne predstavljajo dovoljenih naložb vzajemnega sklada, uporabljajo z namenom natančnega posnemanja indeksa ali z namenom doseganja visoke izpostavljenosti do indeksa, mora biti za preprečitev prekomerne skupne izpostavljenosti do posamezne osebe sestava indeksa vsaj toliko razpršena, da odraža dopustne deleže izpostavljenosti do posamezne osebe iz četrtega in petega odstavka 250. člena ZISDU-2. Če se ti izvedeni finančni instrumenti uporabljajo za obvladovanje tveganj vzajemnega sklada in če izpostavljenost portfelja vzajemnega sklada do posameznih indeksov ustreza dopustnim deležem izpostavljenosti do posamezne osebe iz prvega in četrtega odstavka 245. člena ZISDU-2 (t. i. kombinaciji omejitev oziroma pravilu 5%/10%/40%), posredne izpostavljenosti preko komponent indeksov ni treba prištevati;

2. so dovolj reprezentativen odraz trga, na katerega se nanašajo, pri čemer so izpolnjena naslednja merila:

a. indeks na primeren način meri uspešnost reprezentativne skupine finančnih instrumentov, ki so njegove komponente;

b. obstaja javno dostopen postopek revizije oziroma uravnoteževanja indeksa, ki se izvaja redno in zagotavlja, da je sestava indeksa stalno odraz trga, na katerega se nanaša;

c. finančni instrumenti, ki predstavljajo komponente indeksa morajo biti dovolj likvidni, da vzajemnemu skladu po potrebi omogočajo posnemanje indeksa;

3. so objavljeni na primeren način, pri čemer morajo biti izpolnjena naslednja merila:

a. način objave temelji na utečenih postopkih za zbiranje cen finančnih instrumentov, ki predstavljajo komponente indeksa, ter za izračun in poznejšo objavo vrednosti indeksa in podatkov o njegovi historični vrednosti, vključno s postopki oblikovanja cen finančnih instrumentov, ki predstavljajo komponente indeksa, kadar tržne cene niso na voljo;

b. obširno in pravočasno morajo biti v dnevnih časopisih in/ali na internetu javnosti dostopne informacije o metodologiji izračuna indeksa in postopku revidiranja njegove sestave, o njegovi trenutni sestavi in njenih spremembah ter informacije o morebitnih operativnih težavah pri zagotavljanju pravočasnih ali točnih informacij, potrebnih za izračun indeksa.

(2) Med finančne indekse iz 7.b točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 se lahko štejejo tudi finančni indeksi, ka-

terih komponente predstavljajo izvedeni finančni instrumenti na blago in finančni indeksi, katerih komponente predstavlja stvarno premoženje, vendar zgolj, če ti finančni indeksi izpolnjujejo vse pogoje iz prejšnjega odstavka.

(3) Kadar sestava finančnih instrumentov iz 244. člena ZISDU-2, ki predstavljajo osnovne instrumente izvedenih finančnih instrumentov, ne izpolnjuje pogojev iz prvega odstavka tega člena, se ti izvedeni finančni instrumenti, če izpolnjujejo merila iz 14. člena tega sklepa, štejejo za izvedene finančne instrumente na kombinacijo osnovnih instrumentov iz 1.a do 1.c točke prvega odstavka 14. člena tega sklepa.

(4) Finančni indeksi, katerih komponente predstavljajo skladi s tveganimi naložbenimi cilji ter uporabo finančnega vzvoda in izvedenih finančnih instrumentov z namenom trgovanja (v nadaljnjem besedilu: »hedge« skladi ali tudi s skupnim imenom »finančni indeksi na hedge sklade«), morajo za to, da se štejejo za finančne indekse iz 7.b točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, izpolnjevati vse pogoje iz prvega in tretjega odstavka tega člena.

(5) »Finančni indeks na hedge sklade« se ne šteje za finančni indeks iz 7 b točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, če metodologija za njegov izračun ne temelji na izbiri komponent ter redni in izredni reviziji indeksa, ki jih določajo vnaprej določena pravila in objektivni kriteriji, in če organizacija, ki izračunava indeks, za vključitev v indeks sprejema plačila od izdajateljev potencialnih komponent (upravljavcev »hedge« skladov), in če metodologija za izračun indeksa dopušča naknadne popravke že objavljenih vrednosti indeksov.

(6) Kadar pride do poslednje izpostavljenosti vzajemnega sklada do »finančnega indeksa na hedge sklade« zaradi naložbe v OTC izvedeni finančni instrument, morajo biti izpolnjeni vsi pogoji iz ZISDU-2 in tega sklepa, ki se nanašajo na OTC izvedene finančne instrumente.

(7) Kadar pride do izpostavljenosti vzajemnega sklada iz prejšnjega odstavka tega člena, mora družba za upravljanje opraviti ustrezen skrben pregled finančnega indeksa, ki vključuje predvsem oceno kvalitete indeksa oziroma tega, ali je indeks za vzajemni sklad primeren ali ne. Pri ocenjevanju indeksa mora družba za upravljanje proučiti najmanj naslednje dejavnike:

1. transparentnost metodologije izračunavanja indeksa, in sicer najmanj naslednja vidika:

a. ali metodologija vsebuje primerna natančna pojasnila o utežeh in klasifikaciji komponent v indeksu (npr. z vidika naložbene strategije izbranih »hedge« skladov) ter o obravnavi tistih komponent indeksa (»hedge« skladov), ki prenehajo biti njegove komponente;

b. ali indeks predstavlja primerno vodilo, ki ustrezno odraža vrsto »hedge« skladov, na katere se nanaša;

2. razpoložljivost informacij o indeksu, in sicer najmanj naslednje vidike:

a. ali obstaja jasna in nedvoumna opisna razlaga tega, kaj prikazuje;

b. ali je predmet neodvisne revizije in obseg te revizije (npr. ali se metodologija izračunavanja indeksa dosledno uporablja, ali se indeks pravilno izračunava);

c. kako pogosto se objavlja in ali bi lahko imela nezadostna pogostnost njegove objave negativen vpliv na pravilen izračun čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada;

3. vidike obravnave primarnih komponent indeksa, in sicer najmanj:

a. postopke, ki jih organizacija, ki izračunava indeks, uporablja pri skrbnem pregledu izračunavanja čiste vrednosti sredstev »hedge« skladov, ki predstavljajo komponente indeksa;

b. dostopnost javnosti do podrobnih in natančnih podatkov o »hedge« skladih, ki predstavljajo komponente indeksa, in o izračunih njihove čiste vrednosti sredstev (ne glede na to, ali je mogoče v »hedge« sklade ves čas vlagati ali ne);

c. ali število komponent v indeksu omogoča njegovo zadostno razpršenost.

(8) Pri ocenjevanju primernosti posameznega »finančnega indeksa na hedge sklade« mora družba za upravljanje proučiti najmanj vse dejavnike, našete v prejšnjem odstavku tega

člena, in presoditi, ali je mogoče kljub oceni o pomanjkljivosti posameznega dejavnika ta indeks šteti za primeren ali ne. Pri ocenjevanju primernosti indeksa mora uporabiti tudi druge kriterije, za katere meni, da odražajo posebnosti sestave indeksa ali njegovih komponent.

17. člen

(prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti)

(1) Vrednostni papirji z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti so tisti prenosljivi vrednostni papirji, ki izpolnjujejo pogoje iz 3. člena tega sklepa, hkrati pa vsebujejo sestavino, ki izpolnjuje naslednja merila:

1. z njeno pomočjo je mogoče nekatere ali vse denarne tokove, ki bi sicer pripadali prenosljivemu vrednostnemu papirju, to je gostiteljski pogodbi, prilagoditi glede na določeno obrestno mero, ceno finančnega instrumenta, devizni tečaj, indeks cen ali druge podobne stopnje rasti, kreditno bonitetno oceno izdajatelja ali kreditni indeks ali drugo spremenljivko, zaradi česar se ta sestavina spreminja na podoben način kot samostojni izvedeni finančni instrument;

2. njene ekonomske lastnosti in tveganja niso tesno povezana z ekonomskimi lastnostmi in tveganji gostiteljske pogodbe;

3. pomembno vpliva na tveganje in oblikovanje cene prenosljivega vrednostnega papirja.

(2) Instrumenti denarnega trga z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti so tisti, ki izpolnjujejo enega od pogojev iz četrtega odstavka 19. člena tega sklepa ter vse pogoje iz šestega in sedmega odstavka 19. člena tega sklepa in, ki vsebujejo sestavino, ki izpolnjuje merila iz prvega odstavka tega člena.

(3) Prenosljivi vrednostni papir ali instrument denarnega trga se ne šteje kot prenosljiv vrednostni papir ali instrument denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom (v nadaljnjem besedilu: strukturiran finančni instrument z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom ali krajše SFI z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom), če vsebuje sestavino, ki je pogodbeno prenosljiva neodvisno od prenosljivega vrednostnega papirja ali instrumenta denarnega trga. Taka sestavina se šteje za ločen finančni instrument.

(4) Finančni instrumenti, zavarovani z dolžniškimi instrumenti (v nadaljnjem besedilu: CDO instrumenti) ali vrednostni papirji, kriti z drugim premoženjem, ki uporabljajo izvedene finančne instrumente, ne glede na aktivnost oziroma pasivnost upravljanja na splošno ne spadajo med SFI z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom, razen če:

1. vsebujejo finančni vzvod oziroma obveznosti iz njega niso omejene, zaradi česar je lahko vlagateljova izguba višja, kot je bila njegova prvotna naložba v instrument, ali

2. niso dovolj razpršeni.

(5) Kadar ti instrumenti predstavljajo nadomestek OTC izvedenih finančnih instrumentov, se obravnavajo podobno kot OTC izvedeni finančni instrumenti. Takšni so t.i. po meri narejeni hibridni instrumenti, na primer CDO instrument z eno samo tranšo, ki je oblikovan prav z namenom zadovoljiti specifične potrebe določenega vzajemnega sklada, za katerega se šteje, da je SFI z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom, saj je nadomestek OTC izvedenega finančnega instrumenta, ki omogoča doseganje istega namena, to je razpršitev izpostavljenosti do določenega kroga oseb z vnaprej določeno stopnjo kreditnega tveganja.

(6) Med SFI z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom se štejejo zlasti naslednji finančni instrumenti:

1. obveznice s prevalitvijo kreditnega tveganja;

2. SFI, katerih uspešnost je vezana na uspešnost obvezniškega indeksa;

3. SFI, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem;

4. SFI z garantirano glavnico, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem;

5. obveznice, zamenljive za delnice istega izdajatelja;
6. obveznice, zamenljive za delnice drugega izdajatelja.

(7) Družba za upravljanje, ki nalaga sredstva vzajemnega sklada v SFI z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, mora slediti načelom in pravilom ZISDU-2, ki vključujejo:

1. načelo, da se vgrajeni izvedeni finančni instrumenti ne smejo nikoli uporabljati z namenom, da se zaobide pravila o naložbah vzajemnega sklada, kot jih določa ZISDU-2 in na njegovi podlagi izdani splošni akti;

2. upravljanje tveganj vzajemnega sklada, ki od družbe za upravljanje zahtevajo:

- a. učinkovito upravljanje tveganj, ki ji omogoča sprotno ugotavljanje in merjenje vseh vrst tveganj, ki izvirajo iz sprejetih pozicij in njihov prispevek k celotni tveganosti vzajemnega sklada;

- b. zagotovitev, da skupna izpostavljenost vzajemnega sklada, ki se nanaša na naložbe v izvedene finančne instrumente, ne bo presegala celotne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, kot je določeno v prvem odstavku 248. člena ZISDU-2;

- c. da za račun vzajemnega sklada vlaga v izvedene finančne instrumente zgolj v okviru naložbene politike vzajemnega sklada, ki mora zagotoviti, da izpostavljenost vzajemnega sklada do osnovnih instrumentov, iz katerih so finančni instrumenti izvedeni, skupno ne presega naložbenih omejitev, opredeljenih v 245. in 246. členu ZISDU-2, kar nadalje pomeni tudi, da:

- družba za upravljanje upošteva sklep Agencije o upravljanju tveganj investicijskega sklada, ki določa, kako je treba pri ocenjevanju ustreznosti naložb investicijskega sklada v skladu z omejitvami izpostavljenosti, določenimi v 245. in 246. členu ZISDU-2, upoštevati osnovne instrumente izvedenih finančnih instrumentov;

- se vgrajeni izvedeni finančni instrumenti pri izračunavanju višine izpostavljenosti do nasprotne stranke načeloma ne prištevajo, razen takrat kadar izdajatelju hibridnega instrumenta omogočajo prevalitev tveganja nasprotne stranke v poslu z izvedenim finančnim instrumentom na vzajemni sklad.

(8) Način, pogostnost in obseg nadzora nad primernostjo hibridnega instrumenta morajo biti prilagojeni značilnostim vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov in njihovem vplivu na vzajemni sklad, upoštevaje naložbene cilje in celotno tveganost vzajemnega sklada. Kadar družba za upravljanje oceni, da vpliv vgrajenega izvedenega finančnega instrumenta ni velik, se lahko kontrole temu ustrezno prilagodijo. V takšnem primeru se lahko z namenom izpolnjevanja pogojev iz sedmega odstavka tega člena družba za upravljanje omeji le na predhodno opredeljene siceršnje naložbene omejitve vzajemnega sklada.

18. člen

(trg institucionalnih vlagateljev in kategorije institucionalnih vlagateljev iz 7.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2)

Trg institucionalnih vlagateljev iz 7.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 oziroma trgovanje iz izvedenimi finančnimi instrumenti preko OTC, mora izpolnjevati naslednje pogoje:

1. izvaja se na območju države članice EEA ali območju Avstralije, Japonske, Kanade, Nove Zelandije, Švice in Združenih držav Amerike,

2. kot nasprotne stranke v poslih z OTC izvedenimi finančnimi instrumenti nastopajo kreditne institucije, ki izpolnjujejo pogoje iz 12. člena tega sklepa,

3. omogoča izpolnjevanje pogojev, ki jih za OTC izvedene finančne instrumente predpisujejo ZISDU-2 in na njegovi podlagi izdani splošni akti in

4. družba za upravljanje in skrbnik imata v zvezi s tovrstnim trgovanjem vzpostavljene vse potrebne sporazume in postopke, ki zagotavljajo poslovanje v skladu s pravili varnega in skrbnega poslovanja ter pravili ravnanja kot jih določa ZISDU-2 in na njegovi podlagi izdani splošni akti.

5. Instrumenti denarnega trga

19. člen

(opredelitev pojma instrument denarnega trga)

(1) Izraz instrument v pojmu instrument denarnega trga vključuje:

1. instrumente, ki so sprejeti ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu, iz 1. do 3. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 in

2. instrumente, ki niso sprejeti v trgovanje na organiziranem trgu.

(2) Drugi instrumenti denarnega trga iz drugega odstavka 244. člena ZISDU-2 so tisti instrumenti denarnega trga, s katerimi se sicer običajno trguje na denarnem trgu, ki izpolnjujejo pogoj likvidnosti iz tega člena in katerih vrednost se da skladno s tem členom kadarkoli natančno določiti, vendar ne spadajo hkrati med instrumente denarnega trga iz 1. do 3. in 8. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2.

(3) Družba za upravljanje sredstev vzajemnega sklada ne sme nalagati v instrumente denarnega trga, ki bi povzročili izpostavljenost vzajemnega sklada do plemenitih kovin.

(4) Značilnost instrumenta denarnega trga, da se z njim običajno trguje na denarnem trgu, pomeni, da takšen instrument izpolnjuje vsaj enega izmed naslednjih pogojev:

1. njegova zapadlost ob izdaji je do vključno 397 dni;

2. njegova preostala zapadlost je do vključno 397 dni;

3. je predmet rednih preračunov donosa v skladu z razmerami na denarnem trgu najmanj vsakih 397 dni;

4. njegov profil tveganj, vključno s kreditnim in obrestnim tveganjem, ustreza profilu tveganj finančnih instrumentov, ki imajo zapadlost, navedeno v 1. in 2. točki tega odstavka, ali so predmet popravkov donosa, kot je navedeno v 3. točki tega odstavka.

(5) Kot instrumenti denarnega trga iz prejšnjega odstavka, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, se praviloma lahko štejejo zakladne menice, menice, ki jih izdajajo lokalne oblasti, potrdila o vlogi, komercialni zapisi in bančni menični akcepti.

(6) Instrumenti denarnega trga iz prvega odstavka tega člena morajo biti ustrezno likvidni, kar pomeni, da jih je mogoče prodati z omejenimi stroški v primerno kratkem času, upoštevaje obveznosti vzajemnega sklada iz naslova odkupa enot premoženja na zahtevo kateregakoli imetnika enot.

(7) Instrumenti denarnega trga iz prvega odstavka tega člena morajo imeti vrednost, ki jo je kadarkoli mogoče natančno določiti, kar pomeni, da so zanje na razpologo natančni in zanesljivi sistemi vrednotenja, ki izpolnjujejo naslednja merila:

1. omogočajo izračun čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v skladu z vrednostjo, po kateri bi si takšen finančni instrument izmenjali dobro obveščeni in voljni stranki v premišljenem poslu;

2. temeljijo na tržnih podatkih ali modelih vrednotenja, vključno z metodo odplačne vrednosti.

(8) Pri ocenjevanju likvidnosti instrumenta denarnega trga iz šestega odstavka tega člena in vpliva njegove likvidnosti na likvidnost celotnega portfelja vzajemnega sklada je treba kumulativno upoštevati naslednje dejavnike:

1. na ravni instrumenta denarnega trga:
 - a. pogostnost trgovanja in objavljanja njegove cene;
 - b. število vzdrževalcev trga, ki so ga pripravljene kupiti in prodati, njihovo pripravljenost, da sploh vzpostavijo trgovanje s tem instrumentom, naravo trgovanja z njim (čas, potreben za prodajo, metode dajanja ponudb in tehnike prenosa instrumenta);
 - c. velikost izdaje (programa);
 - d. možnost njegovega ponovnega odkupa, unovčitve ali prodaje v primerno kratkem obdobju (npr. v sedmih delovnih dnevih) z omejenimi stroški (nizkimi provizijami, nizkimi cenami ponudbe in povpraševanja ter z zelo kratkim časom poravnave);

2. na ravni vzajemnega sklada:

a. strukturo in koncentracijo imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada;

b. kvaliteto informacij o običajnem in predvidenem obsegu odkupa in prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada;

c. morebitne določbe pravil upravljanja oziroma prospekta vzajemnega sklada o omejitvi odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

(9) Pri ocenjevanju likvidnosti instrumenta denarnega trga iz šestega odstavka tega člena in vpliva njegove likvidnosti na likvidnost celotnega portfelja investicijske družbe je treba kumulativno upoštevati zgolj dejavnike iz 1. točke prejšnjega odstavka tega člena.

(10) Če kateri od dejavnikov iz osmega odstavka tega člena ni izpolnjen, to ne pomeni, da je treba instrument denarnega trga avtomatično obravnavati kot nelikvidnega. Pomembno je, da družba za upravljanje te dejavnike upošteva, tako da načrtuje primeren portfelj glede na predvidene prilive v vzajemni sklad in odlive iz njega ter s tem zagotovi, da bo v portfelju vzajemnega sklada vedno dovolj likvidnih instrumentov, katerih prodaja zagotavlja likvidnost vzajemnega sklada v skladu s prvim odstavkom 240. člena ZISDU-2.

(11) Če pri ugotavljanju vrednosti, ki jo je mogoče kadarkoli natančno določiti, družba za upravljanje uporabi metodo odplačne vrednosti, tako določena vrednost ne sme bistveno odstopati od poštene vrednosti instrumenta denarnega trga. Slednje je načeloma zagotovljeno, če družba za upravljanje upošteva, da:

1. ima instrument denarnega trga preostalo zapadlost največ treh mesecev in ni posebno občutljiv na tržne parametre, vključno s kreditnim tveganjem ali

2. vzajemni sklad nalaga izključno v visoko kvalitetne instrumente z zapadlostjo ali preostalo zapadlostjo do največ 397 dni ali instrumente, ki so predmet rednih preračunov donosa v skladu z razmerami na denarnem trgu najmanj vsakih 397 dni in ki imajo tehtano povprečje zapadlosti 60 dni. Izpolnjevanje teh zahtev je treba redno spremljati, pri čemer mora ta sprotna presoja vključevati tudi spremljanje kreditnega tveganja instrumenta in njegove dokončne zapadlosti.

(12) Upoštevanje načel, opredeljenih v prejšnjem odstavku tega člena, skupaj z ustreznimi postopki, ki jih določi družba za upravljanje, mora zagotavljati, da niti pri vrednotenju posameznega instrumenta denarnega trga niti celotnega portfelja vzajemnega sklada ne pride do bistvenega razhajanja med (pošteno) vrednostjo instrumenta denarnega trga, kot je opredeljena v tem sklepu, in vrednostjo, izračunano po metodi odplačne vrednosti. Postopki iz prejšnjega stavka, ki jih določi in izvaja družba za upravljanje, vključujejo npr. sprotno osveževanje izdajateljevega kreditnega razmika ali odprodajo instrumenta denarnega trga.

(13) Šteje se, da so merila iz šestega in sedmega odstavka tega člena izpolnjena, kadar so instrumenti denarnega trga sprejeti v trgovanje ali se z njimi trguje na organiziranem trgu v skladu s 1., 2. in 3. točko prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, razen če so družbi za upravljanje na voljo informacije, ki vodijo k drugačni oceni. Če likvidnosti in natančne določljivosti vrednosti instrumenta denarnega trga ni mogoče dovolj zanesljivo predpostaviti, mora oba kriterija za ustreznost instrumenta denarnega trga oceniti družba za upravljanje sama.

20. člen

(opredelitev pojma instrument denarnega trga, katerega izdajatelj ali izdaja sta regulirana z namenom zaščite prihrankov in vlagateljev)

(1) Pojem instrument denarnega trga, katerega izdaja ali izdajatelj sta regulirana z namenom zaščite prihrankov in vlagateljev in s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, iz 8. točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, se nanaša na finančne instrumente, ki izpolnjujejo naslednja merila:

1. izpolnjujejo vsaj enega izmed pogojev, določenih v četrtem odstavku 19. člena tega sklepa, ter vsa merila, določena v sedmem in osmem odstavku 19. člena tega sklepa;

2. zanje so na razpolago ustrezne informacije, vključno s tistimi, ki omogočajo ustrezno oceno kreditnih tveganj v zvezi z naložbo v take instrumente, ob upoštevanju določb drugega, tretjega in četrtega odstavka tega člena;

3. so prosto prenosljivi.

(2) Za instrumente denarnega trga iz 8.c in 8.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale lokalna ali regionalna skupnost posamezne države članice ali javna mednarodna organizacija, vendar zanje ne jamčita ne država članica ne ena od zveznih držav, ki tvorijo državo članico, pomenijo ustrezne informacije iz 2. točke prvega odstavka tega člena:

1. informacije o izdaji ali programu izdaje instrumenta denarnega trga in informacije o pravnem in finančnem položaju izdajatelja pred izdajo instrumenta denarnega trga;

2. informacije iz prejšnje točke tega odstavka se morajo posodabljati redno, vsaj enkrat na leto, prav tako pa ob vsakem pomembnem dogodku;

3. informacije iz 1. točke tega odstavka so preverile ustrezno usposobljene neodvisne organizacije, ki so specializirane za preverjanje pravne in finančne dokumentacije, pri svojem delu dosegajo profesionalne in etične standarde ter niso podrejene navodilom izdajatelja;

4. obstajajo javno dostopni in zanesljivi statistični podatki o izdaji ali programu izdaje instrumenta denarnega trga.

(3) Za instrumente denarnega trga iz 8.č točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 pomenijo ustrezne informacije iz 2. točke prvega odstavka tega člena:

1. informacije o izdaji ali programu izdaje instrumenta denarnega trga ali informacije o pravnem in finančnem položaju izdajatelja pred izdajo instrumenta denarnega trga;

2. informacije iz prejšnje točke tega odstavka se morajo posodabljati redno, vsaj enkrat na leto, prav tako pa ob vsakem pomembnem dogodku;

3. obstajajo javno dostopni in zanesljivi statistični podatki o izdaji ali programu izdaje instrumenta denarnega trga ali drugi podatki, ki omogočajo ustrezno oceno kreditnih tveganj v zvezi z naložbo v ta instrument.

(4) Za vse instrumente denarnega trga iz 8.b točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, razen za instrumente denarnega trga iz drugega odstavka tega člena in tiste, ki so jih izdale Evropska centralna banka, Banka Slovenije ali centralna banka iz druge države članice, pomenijo ustrezne informacije iz 2. točke prvega odstavka tega člena bodisi informacije o izdaji ali programu izdaje instrumenta denarnega trga bodisi informacije o pravnem in finančnem položaju izdajatelja pred izdajo instrumenta denarnega trga.

21. člen

(opredelitev pojma oseba, za katero veljajo in ki izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o varnosti in skrbnosti poslovanja, kot jih določajo zakoni Republike Slovenije ali zakoni Evropske unije)

Pojem oseba iz 8.č točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, za katero veljajo in ki izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o varnosti in skrbnosti poslovanja, kot jih določajo zakoni Republike Slovenije ali zakoni Evropske unije, pomeni izdajatelja, za katerega veljajo in ki izpolnjuje pravila o varnosti in skrbnosti poslovanja, hkrati pa izpolnjuje vsaj enega izmed naslednjih pogojev:

1. ima sedež v državi podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru;

2. ima sedež v državi članici OECD, ki pripada Skupini G10;

3. zanj obstaja bonitetna ocena;

4. na podlagi poglobljene analize se lahko dokaže, da so pravila varnega in skrbnega poslovanja, ki veljajo zanj, vsaj tako stroga kot pravila, določena v zakonih Evropske unije.

22. člen

(opredelitev kategorij oseb iz 8.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2)

Med osebe iz 8.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 se uvršča Kapitalska družba pokojninskega in invalidskega zavarovanja iz 243. člena Zakona o pokojninskem in invalidskem zavarovanju (Uradni list RS, št. 109/06 – ZPIZ-1-UPB4, 114/06 – ZUTPG, 10/08 – ZVarDod, 38/10 – ZUKN, 61/10 – ZSVarPre, 79/10 – zpkdpiz, 94/10 – ZIU, 94/11 – odločba US, 105/11 – odločba US in 110/11 – ZDIU12) ter osebe, ki jih v kategorije oseb iz četrte alineje h) točke prvega odstavka 50. člena Direktive 2009/65/EC, uvrščajo drugi pristojni organi držav članic.

23. člen

(opredelitev pojma ustroji listinjenja, ki jih napajajo bančne kreditne linije)

(1) Izraz ustroj listinjenja iz tretje alineje 8.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 pomeni ustroj, ki je bil oblikovan za namen listinjenja in ima obliko gospodarske družbe ali fiduciarja ali pa je bil ustanovljen v skladu s pogodbenim pravom.

(2) Izraz bančna kreditna linija iz tretje alineje 8.d točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2 pomeni bančne posle, ki jih zagotavlja finančna institucija, ki sama izpolnjuje merila iz 8.č točke prvega odstavka 244. člena ZISDU-2.

5. Merila za opredelitev skupine oseb

24. člen

(merila za opredelitev pojma skupina oseb)

Za skupino oseb iz prvega odstavka 246. člena ZISDU-2, šteje skupina oseb, ki morajo pripraviti konsolidirane izkaze poslovanja v skladu z Zakonom o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 65/09 – ZGD-1-UPB3, 33/11, 91/11 in 100/11 – sklep US), slovenskimi računovodskimi standardi oziroma priznanimi mednarodnimi računovodskimi standardi.

6. Posnemanje sestave delniških indeksov ali indeksov dolžniških vrednostnih papirjev

25. člen

(merila za priznanje indeksa)

Indeks iz prvega odstavka 250. člena ZISDU-2, mora izpolnjevati naslednje pogoje:

1. ima razpršeno sestavo, pri čemer se šteje, da je sestava indeksa dovolj razpršena, če gibanje cene posamezne komponente indeksa ali aktivnosti, povezane s trgovanjem s posamezno komponento indeksa, ne vplivajo prekomerno na vedenje celotnega indeksa, in če sestava indeksa upošteva omejitve izpostavljenosti do posamezne osebe, ki jih določa ZISDU-2;

2. je reprezentativen odraz trga, na katerega se nanaša, pri čemer se šteje, da je indeks reprezentativen odraz trga, na katerega se nanaša, če na primeren način meri uspešnost reprezentativne skupine finančnih instrumentov z določenega trga, ki predstavljajo komponente indeksa, organizacija, ki indeks izračunava, pa za izračun indeksa uporablja priznano metodologijo, ki na splošno ne izključuje pomembnega izdajatelja s trga, na katerega se indeks nanaša;

3. obstaja postopek redne in izredne revizije sestave indeksa, ki zagotavlja, da je sestava indeksa stalno odraz trga, na katerega se nanaša;

4. indeks sestavljajo delnice in/ali dolžniški finančni instrumenti iz prvega odstavka 244. člena ZISDU-2, ki morajo biti dovolj likvidni, da vzajemnemu skladu omogočajo tekoče posnemanje sestave indeksa;

5. indeks mora biti objavljen na ustrezen način, kar pomeni, da postopek objave temelji na utečenih postopkih zbiranja cen finančnih instrumentov, ki predstavljajo komponente indeksa, ter na utečenih postopkih izračuna in objave vrednosti

indeksa in podatkov o njegovi historični vrednosti v dnevnih časopisih in/ali na internetu. Obširno in pravočasno morajo biti v dnevnih časopisih in/ali na internetu javnosti dostopne tudi informacije o metodologiji izračuna indeksa in postopku revidiranja njegove sestave, o njegovi trenutni sestavi in njenih spremembah ter informacije o morebitnih operativnih težavah pri zagotavljanju pravočasnih ali točnih informacij, potrebnih za izračun indeksa;

6. organizacija, ki izračunava indeks, mora biti neodvisna od družbe za upravljanje. Ne glede na prejšnji stavek sta lahko organizacija, ki izračunava indeks, in družba za upravljanje, dela iste gospodarske skupine, kadar lahko vložnik zahteve dokaže, da bo zagotovljeno učinkovito preprečevanje nasprotja interesov.

III. PODROBNEJŠA MERILA V ZVEZI Z NALOŽBAMI IN DRUGIMI SREDSTVI, KI VELJAJO IZKLJUČNO ZA NE-UCITS SKLAD

26. člen

(splošna določba)

(1) Če v tem poglavju ni določeno drugače, se za ne-UCITS sklad uporabljajo določbe II. poglavja tega sklepa, pri čemer se izraz »vzajemni sklad« v vseh sklonih nadomesti z izrazom »ne-UCITS sklad«.

(2) Ne glede na prejšnji odstavek se določbe II. poglavja tega sklepa, ki se nanašajo na pogoje glede sprotnih vplačil in izplačil enot vzajemnega sklada, za investicijsko družbo ne uporabljajo.

27. člen

(naložbe v druge kolektivne naložbene podjeme)

(1) Naložba ne-UCITS sklada v drug kolektivni naložbeni podjem iz drugega odstavka 367. člena ZISDU-2, ne sme ogroziti zmožnosti rednega izračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja ne-UCITS sklada.

(2) Periodika in način izplačil enot kolektivnega naložbenega podjema mora alternativnemu skladu omogočati izpolnjevanje obveznosti iz drugega odstavka 383. člena ZISDU-2.

28. člen

(naložbe v denarne depozite)

Ne-UCITS sklad lahko ima sredstva naložena v denarne depozite daljše ročnosti od tiste, ki velja za vzajemni sklad, če te naložbe v nobenem primeru ne ogrožajo izpolnjevanja obveznosti iz drugega odstavka 383. člena ZISDU-2.

29. člen

(naložbe v plemenite kovine)

Ne-UCITS sklad ima lahko sredstva naložena v plemenite kovine, če so hkrati izpolnjeni naslednji pogoji:

1. plemenita kovina je zlato, katerega čistost znaša najmanj 995,0 enot,

2. zlato, ki je predmet naložbe, mora biti v obliki standardiziranih zlatih palic, pri čemer ima vsaka svojo serijsko številko, oznako teže in čistosti ter žig priznanega predelovalnega podjetja,

3. vrednost enote zlata, ki je predmet naložbe, se določa in javno objavlja najmanj enkrat dnevno, oblikuje pa se po vnaprej znani metodologiji,

4. zlato, ki je predmet naložbe, je shranjeno bodisi pri skrbniški banki, ki za ne-UCITS sklad opravlja skrbniške storitve bodisi v eni ali več bank ali posebej za to dejavnost registriranih zakladnic s sedežem v Londonu, New Yorku ali Zürichu,

5. zlato, ki je predmet naložbe, mora biti v neposredni lasti ne-UCITS sklada (allocated gold) in

6. naložba v zlato mora biti likvidna do te mere, da v nobenem primeru ni ogroženo izpolnjevanje obveznosti iz drugega odstavka 383. člena ZISDU-2.

IV. PRAVILA ZA IZRAČUN IZPOSTAVLJENOSTI
INVESTICIJSKEGA SKLADA

30. člen

(izračun izpostavljenosti investicijskega sklada)

Pri izračunu izpostavljenosti investicijskega sklada do posamezne vrste naložb, do posamezne osebe, do oseb vključenih v skupino in do posebnih kategorij oseb ter za namene izračuna izpostavljenosti glede na druge omejitve kot jih določa ZISDU-2 in na njegovi podlagi izdani splošni akti oziroma kot izhajajo iz naložbenih pravil investicijskega sklada določenih v prospektu, pravilih upravljanja oziroma statutu investicijskega sklada, se pojem sredstva investicijskega sklada nanaša na čisto vrednost sredstev investicijskega sklada.

V. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

31. člen

(prenehanje uporabe sklepov)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehata uporabljati:

1. Sklep o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05, 31/08 in 108/09);

2. Sklep o podrobnejših pogojih za priznanje indeksa in za izključitev naložb na indeksni osnovi iz izračunavanja deležev naložb investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 31/08).

32. člen

(prehodna določba)

Določba 30. člena tega sklepa se začne uporabljati z dnem začetka poročanja družb za upravljanje v skladu s Sklepom o poročanju družbe za upravljanje, družbe za upravljanje države članice in podružnice družbe za upravljanje tretje države (Uradni list RS, št. 33/12).

33. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-41/2011-3

Ljubljana, dne 11. aprila 2012

EVA 2012-1611-0080

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

**1455. Sklep o celotnih stroških poslovanja
vzajemnega sklada**

Na podlagi tretjega odstavka 256. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o celotnih stroških poslovanja vzajemnega
sklada**

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa metodologijo za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada iz prvega odstavka 256. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadalj-

njem besedilu: ZISDU-2) ter način in roke objave podatka o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada.

(2) V skladu s 376. členom ZISDU-2 se ta sklep smiselno uporablja tudi za ne-UCITS sklade, pri čemer se namesto stroškov iz 254. člena ZISDU-2 upoštevajo stroški iz 374. člena ZISDU-2, namesto četrtega odstavka 249. člena ZISDU-2 pa peti odstavek 371. člena ZISDU-2.

2. člen

(stroški poslovanja vzajemnega sklada)

(1) Med stroške poslovanja vzajemnega sklada spada stroški provizije za upravljanje vzajemnega sklada, stroški provizije za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad in stroški iz četrtega odstavka 177. člena ZISDU-2 ter stroški iz drugega odstavka 254. člena ZISDU-2, kolikor se izplačujejo iz sredstev vzajemnega sklada, razen:

1. stroškov plačil tretjim osebam v zvezi z pridobitvijo oziroma odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada (razen enot ciljnih skladov), ne glede na to ali so ti stroški neposredni (npr. provizije in stroški borznih posrednikov) ali posredni (npr. stroški upravljalcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja);

2. stroškov plačil tretjim osebam v zvezi s posedovanjem izvedenih finančnih instrumentov (npr. margin calls);

3. stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih družba za upravljanje najema za račun vzajemnega sklada;

4. protivrednosti nefinančnih ekonomskih koristi, ki jih prejme družba za upravljanje ali z njo povezana oseba od borznoposredniških družb oziroma bank v zameno za dajanje naročil za trgovanje (mehke provizije).

(2) Stroški iz prvega odstavka tega člena se pri izračunu celotnih stroškov poslovanja v skladu s tem sklepom, upoštevajo v bruto zneskih.

(3) Celotni stroški poslovanja se izračunavajo ločeno za vsak razred investicijskih kuponov vzajemnega sklada, razen kadar se razredi investicijskih kuponov po stroških ne razlikujejo.

(4) Podatki o stroških uporabljenih za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada morajo izhajati iz letnega poročila o poslovanju vzajemnega sklada za preteklo poslovno leto in iz drugih najaktualnejših javno dostopnih poročil ciljnih skladov.

3. člen

(metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja
vzajemnega sklada)

(1) Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v preteklem poslovnem letu (v nadaljnjem besedilu: CSP) vključujejo stroške poslovanja vzajemnega sklada iz prvega odstavka 2. člena tega sklepa, ki so nastali v preteklem poslovnem letu poslovanja vzajemnega sklada.

(2) CSP se izrazijo v odstotku na dve decimalni mesti natančno od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v preteklem poslovnem letu in se izračunajo po naslednjem postopku:

$$\overline{\text{ČVS}} = \frac{\sum_{k=1}^n \text{ČVS}_k}{n}$$

$$\text{CSP} = \frac{\sum_{k=1}^n \text{SP}_k}{\overline{\text{ČVS}}} * 100$$

pri čemer je:

– ČVS povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v preteklem poslovnem letu v eurih;

– ČVS_k čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan *k* v eurih;

– *n* število obračunskih dni v preteklem poslovnem letu;

– SP_k stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan *k* v eurih;

– CSP celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v odstotkih.

4. člen

(posebnosti pri izračunu CSP)

(1) Ne glede na določbe 3. člena tega sklepa, se v primeru vzajemnega sklada iz četrtega odstavka 249. člena ZISDU-2, ki je imel v obdobju preteklega poslovnega leta vsaj 6 mesecev najmanj 20 odstotkov svoje čiste vrednosti sredstev naložene v enote ciljnih skladov, CSP izračuna po postopku navedenem v tem členu.

(2) Pri izračunu CSP vzajemnega sklada, ki izpolnjuje pogoj iz prejšnjega odstavka, se poleg stroškov poslovanja iz prvega odstavka 3. člena tega sklepa, upoštevajo tudi stroški, ki so bremenili vzajemni sklad zaradi nalaganja sredstev v ciljne sklade, pri čemer se pri vsakem posameznem ciljnim skladu upoštevata:

1. vstopne in izstopne stroške, ki so bremenili vzajemni sklad iz naslova nakupov in prodaj enot posameznega ciljnega sklada;

2. delež stroškov poslovanja posameznega ciljnega sklada v višini, ki je odvisna od obdobja imetništva enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada in višine sorazmernega deleža premoženja, ki ga je imel vzajemni sklad v ciljnim skladu.

(3) CSP vzajemnega sklada, ki izpolnjuje pogoj iz prvega odstavka tega člena, se izračunajo po naslednjem postopku:

$$\overline{\text{ČVS}} = \frac{\sum_{k=1}^n \text{ČVS}_k}{n}$$

$$\text{CSP} = \frac{\sum_{x=1}^i \left[Vst_x + Izsx + \frac{SPi_x * d_x}{365} * s_x \right] + \sum_{k=1}^n SP_k}{\overline{\text{ČVS}}} * 100$$

pri čemer je:

- $\overline{\text{ČVS}}$ povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v preteklem poslovnem letu v eurih;
- ČVS_k čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan k v eurih;
- n število obračunskih dni v preteklem poslovnem letu;
- SP_k stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan v eurih;
- x podatki za posamezni ciljni sklad x ;
- i število ciljnih skladov, v katerih je imel v preteklem poslovnem letu vzajemni sklad naložena svoja sredstva;
- Vst_x celotni vstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob nakupih enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v preteklem poslovnem letu v eurih;
- $Izsx$ celotni izstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob prodaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v preteklem poslovnem letu v eurih;
- SPi_x stroški poslovanja posameznega ciljnega sklada v preteklem poslovnem letu v eurih;
- dx število dni v preteklem poslovnem letu, ko je bil vzajemni sklad imetnik enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada;
- sx povprečni delež enot premoženja oziroma delnic v celotni izdaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada, ki ga je imel v preteklem poslovnem letu v lasti vzajemni sklad, izražen v koeficientu.

(4) Če ciljni sklad izračunava stroške poslovanja ločeno za vsak razred investicijskih kuponov, se pri izračunu CSP iz prejšnjega odstavka upoštevajo stroški tistega razreda investicijskih kuponov ciljnega sklada, katerega imetnik investicijskih kuponov je vzajemni sklad.

5. člen

(ocena CSP)

(1) Če podatek o stroških poslovanja posameznega ciljnega sklada, ki je potreben za izračun CSP vzajemnega sklada iz prvega odstavka 4. člena tega sklepa, ni znan, družba za upravljanje znesek stroškov poslovanja takšnega ciljnega sklada oceni.

(2) Če ciljni sklad iz prejšnjega odstavka predstavlja manj kot 15 odstotkov sredstev vzajemnega sklada, družba za upravljanje pri oceni stroškov poslovanja ciljnega sklada, upošteva zgolj najvišjo upravljavsko provizijo, ki jo za upravljanje ciljnega sklada lahko zaračunava družba, ki ciljni sklad upravlja in zadnjo razpoložljivo provizijo, vezano na uspešnost ciljnega sklada.

6. člen

(način in rok objave podatka o CSP)

Družba za upravljanje podatke o CSP objavi v prospektu vzajemnega sklada in v dokumentu s ključnimi podatki za vlagatelje vzajemnega sklada v obsegu in na način, kot ga določata sklep Agencije za trg vrednostnih papirjev, ki določa vsebino prospekta odprtega investicijskega sklada in Uredba Komisije EU št. 583/2010 (Uradni list Evropske unije, št. 176/10). Podatek o CSP mora biti objavljen v roku iz drugega odstavka 206. člena ZISDU-2.

7. člen

(arhiv podatkov o CSP)

(1) Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih CSP, ki mora biti vedno na razpolago zainteresirani javnosti.

(2) Šteje se, da so podatki iz arhiva na razpolago zainteresirani javnosti, če so na razpolago na vseh vpisnih mestih, kjer so možna vplačila v vzajemni sklad, ali pa so objavljeni na javni spletni strani družbe za upravljanje.

KONČNI DOLOČBI

8. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o metodologiji za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada in celotnih stroškov poslovanja investicijske družbe, načinu in rokih objave podatka o celotnih stroških poslovanja ter metodologiji za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 126/04 in 28/09).

9. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-40/2011-3

Ljubljana, dne 11. aprila 2012

EVA 2012-1611-0074

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1456. Sklep o razdelitvi ali zadržanju čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada

Na podlagi tretjega odstavka 257. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o razdelitvi ali zadržanju čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejšo vsebino pravil o razdelitvi ali zadržanju čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

2. člen

(zadržanje ali razdelitev čistega dobička)

(1) Čisti dobiček lahko vzajemni sklad zadrži in izplača imetnikom investicijskih kuponov hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona ali pa ga razdeli in jim ga izplača enkrat ali večkrat v poslovnem letu.

(2) Opredelitev bodisi za zadržanje bodisi za razdelitev dobička vzajemnega sklada mora biti v skladu z naložbenim ciljem vzajemnega sklada, določenim v njegovih pravilih upravljanja.

3. člen

(vsebina pravil upravljanja, kadar se dobiček zadrži)

Če bo vzajemni sklad čisti dobiček v celoti zadržal, morajo njegova pravila upravljanja vsebovati izrecno navedbo, da bo čisti dobiček zadržal in da ga imetnikom investicijskih kuponov ne bo izplačeval v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada.

4. člen

(vsebina pravil upravljanja, kadar se dobiček razdeli)

Če bo vzajemni sklad čisti dobiček razdelil in ga izplačal imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada enkrat ali večkrat v poslovnem letu, morajo biti v pravilih upravljanja vzajemnega sklada opredeljeni:

1. delež čistega dobička vzajemnega sklada, ki se bo razdelil imetnikom investicijskih kuponov, z opredelitvijo morebitnih pogojev razdelitve (npr. najnižjega zneska sorazmernega dela čistega dobička na enoto premoženja, ki ga je, upošteva stroške razdelitve, še smotno razdeliti) in časovni odlog izplačila za primere, pri katerih pogoji za razdelitev ne bodo izpolnjeni;

2. način oziroma metodologijo za izračun višine sorazmernega dela čistega dobička, ki bo izplačan na enoto premoženja vzajemnega sklada;

3. čas in način objave višine čistega dobička na enoto premoženja, ki bo izplačan imetnikom investicijskih kuponov;

4. datum oziroma datumi zajema, na katere se ugotovijo imetniki investicijskih kuponov, ki bodo upravičeni do izplačila čistega dobička vzajemnega sklada;

5. datum oziroma datumi obračuna čistega dobička vzajemnega sklada, namenjenega razdelitvi, z opozorilom, da se bo na ta obračunski dan čista vrednost sredstev vzajemnega sklada znižala za vrednost čistega dobička, namenjenega izplačilu, posledično pa bo nižja tudi vrednost enote premoženja vzajemnega sklada;

6. datum oziroma datumi izplačila čistega dobička imetnikom investicijskih kuponov;

7. oblika izplačila čistega dobička vzajemnega sklada imetnikom investicijskih kuponov;

8. pojasnilo o stroških razdelitve čistega dobička in o tem, v čigavo breme se zaračunajo;

9. davčne posledice izplačila čistega dobička vzajemnega sklada za imetnike investicijskih kuponov;

10. čas, način in vsebina obvestil imetnikom investicijskih kuponov o postopkih v zvezi z razdelitvijo čistega dobička vzajemnega sklada.

5. člen

(zadržanje ali razdelitev prihodkov)

(1) Prihodke vzajemnega sklada lahko vzajemni sklad zadrži in jih ob vsakokratnem prejemu reinvestira ali pa jih izplača imetnikom investicijskih kuponov enkrat ali večkrat v poslovnem letu.

(2) Opredelitev za zadržanje oziroma razdelitev prihodkov vzajemnega sklada mora biti v skladu z naložbenim ciljem vzajemnega sklada, določenim v pravilih upravljanja vzajemnega sklada.

6. člen

(vsebina pravil upravljanja, kadar se prihodke zadrži)

Če bo vzajemni sklad prihodke vzajemnega sklada v celoti zadržal, morajo pravila upravljanja vzajemnega sklada vsebovati izrecno navedbo, da bo prihodke zadržal oziroma jih reinvestiral.

7. člen

(vsebina pravil upravljanja, kadar se prihodke razdeli)

Če bo vzajemni sklad prihodke razdelil oziroma jih bo izplačeval imetnikom investicijskih kuponov enkrat ali večkrat v poslovnem letu, morajo biti v pravilih upravljanja vzajemnega sklada opredeljeni:

1. vrste prihodkov, ki jih bo vzajemni sklad izplačeval imetnikom investicijskih kuponov (dividende, obresti, kapitalski dobiček itd.);

2. delež posamezne vrste prihodkov, ki se bodo razdelili imetnikom investicijskih kuponov, z opredelitvijo morebitnih pogojev razdelitve (npr. najnižjega zneska sorazmernega dela prihodkov na enoto premoženja, ki ga je, upošteva stroške razdelitve, še smotno razdeliti) in časovni odlog izplačila za primere, pri katerih pogoji za razdelitev ne bodo izpolnjeni;

3. način oziroma metodologijo za izračun višine (vrednosti) sorazmernega dela posamezne vrste prihodkov, ki bo izplačan na enoto premoženja vzajemnega sklada;

4. čas in način objave višine prihodkov na enoto premoženja, ki bodo izplačani imetnikom investicijskih kuponov;

5. datum oziroma datumi zajema, na katere se ugotovijo imetniki investicijskih kuponov, ki bodo upravičeni do izplačila prihodkov vzajemnega sklada;

6. datum oziroma datumi obračuna posamezne vrste prihodkov vzajemnega sklada, namenjenih razdelitvi, z opozorilom, da se bo na ta obračunski dan čista vrednost sredstev vzajemnega sklada znižala za vrednost prihodkov vzajemnega sklada, namenjenih izplačilu, posledično pa bo nižja tudi vrednost enote premoženja vzajemnega sklada;

7. datum oziroma datumi izplačila prihodkov vzajemnega sklada imetnikom investicijskih kuponov;

8. oblika izplačila prihodkov vzajemnega sklada imetnikom investicijskih kuponov;

9. pojasnilo o stroških razdelitve prihodkov in o tem, v čigavo breme se zaračunajo;

10. davčne posledice izplačila prihodkov vzajemnega sklada za imetnike investicijskih kuponov;

11. čas, način in vsebina obvestil imetnikom investicijskih kuponov o postopkih v zvezi z razdelitvijo prihodkov vzajemnega sklada.

8. člen

(razredi investicijskih kuponov)

Če družba za upravljanje izda različne razrede investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ki se med seboj razlikujejo tudi po tem, ali bodo imetnikom zagotavljali razdelitev (razred razdelitve) ali akumulacijo čistega dobička oziroma prihodkov (razred akumulacije), morajo pravila upravljanja vzajemnega sklada poleg drugih obveznih opredelitev v skladu s tem sklepom vsebovati tudi:

1. opredelitev (oznako), kateri razredi investicijskih kuponov vzajemnega sklada spadajo med razrede razdelitve;

2. opredelitev, katere razrede investicijskih kuponov vzajemnega sklada bodo bremenili stroški razdelitve čistega dobička oziroma prihodkov.

KONČNI DOLOČBI

9. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejši vsebini pravil za razdelitev ali zadržanje

čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 12/08).

10. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-36/2011-3
Ljubljana, dne 4. aprila 2012
EVA 2012-1611-0085

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1457. Sklep o preizkusu znanja s področja trženja enot investicijskih skladov

Na podlagi 2. točke 138. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o preizkusu znanja s področja trženja enot investicijskih skladov

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa program in način opravljanja preizkusa znanja s področja trženja enot investicijskih skladov iz 1. točke tretjega odstavka 137. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2) (v nadaljnjem besedilu: preizkus znanja), potrebnega za pridobitev dovoljenja za trženje enot investicijskih skladov iz prvega odstavka 137. člena ZISDU-2.

2. člen

(program preizkusa znanja)

S preizkusom znanja se preverja, ali ima kandidat ustrezna znanja z naslednjih področij:

1. investicijski skladi in družbe za upravljanje;
2. izbrane vsebine predpisov s področja trga kapitala;
3. preprečevanje pranja denarja;
4. izbrane vsebine davčnih predpisov;
5. poslovna etika in odnos do vlagateljev.

3. člen

(izpitni odbor in komisija za preizkus znanj)

Za namene izvedbe preizkusa znanja se oblikujeta izpitni odbor in komisija za preizkus znanja.

4. člen

(sestava izpitnega odbora)

- (1) Izpitni odbor sestavlja pet članov, in sicer:
 1. 2 predstavnika Združenja družb za upravljanje iz 509. člena ZISDU-2 (v nadaljnjem besedilu: Združenje);
 2. 2 predstavnika Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija);
 3. 1 neodvisen strokovnjak.
- (2) Neodvisni strokovnjak po tem sklepu je oseba, ki je strokovnjak s področja gospodarskega prava ali financ oziroma z drugih področij iz 2. člena tega sklepa in ni posredno ali neposredno povezana oseba s članico Združenja.

(3) Vsak član izpitnega odbora ima namestnika. Mandat članov izpitnega odbora in njihovih namestnikov traja 4 leta z možnostjo ponovnega imenovanja.

(4) Predstavnika iz tretje alineje prvega odstavka tega člena in njegovega namestnika imenuje Agencija na predlog Združenja.

(5) Predsednik izpitnega odbora je predstavnik Agencije.

5. člen

(pristojnosti in način dela izpitnega odbora)

(1) Pristojnosti izpitnega odbora so naslednje:

1. določa podrobnejši program in vsebino preizkusa znanja;
 2. določa merila za opravljanje preizkusa znanja;
 3. določa navodila komisijam za preizkus znanj in listo članov komisij;
 4. obravnava ugovore kandidatov;
 5. odloča o višini nadomestila za opravljanje preizkusa znanja;
 6. sprejema poslovnik o delu izpitnega odbora in druge akte, ki se nanašajo na preizkus znanja.
- (2) Izpitni odbor lahko odloča, če je na seji prisotna večina članov oziroma njihovih namestnikov. Odločitev izpitnega odbora je sprejeta, če zanjo glasuje večina prisotnih članov izpitnega odbora oziroma njihovih namestnikov.
- (3) Izpitni odbor se sestaja na sejah.

6. člen

(sestava komisije za preizkus znanja)

(1) Člani komisije za preizkus znanja so lahko osebe, ki imajo najmanj visoko strokovno izobrazbo in najmanj petletne izkušnje s področja delovanja družb za upravljanje, gospodarskega prava in/ali financ. Lista članov komisij vsebuje podatke o imenih in priimkih članov, njihovem naslovu, izobrazbi, izkušnjah in zaposlitvi.

(2) Komisijo za posamezen preizkus znanja določi Agencija, oziroma v primeru iz četrtega odstavka 137. člena ZISDU-2, Združenje z liste članov komisij. Komisijo za posamezen preizkus znanja sestavljajo trije člani, od katerih je eden predsednik.

(3) Član komisije ne sme biti oseba, ki je v sorodstvenem razmerju s kandidatom, ali oseba, v zvezi s katero obstaja dvom o nepristranskosti.

7. člen

(pristojnosti komisije)

(1) Pristojnosti komisije so naslednje:

1. izvaja preizkuse znanja;
 2. ugotavlja rezultate preizkusov znanja;
 3. poroča izpitnemu odboru in mu predlaga spremembe meril za preizkus znanja.
- (2) Za pravilno izvedbo preizkusa znanja odgovarja predsednik komisije oziroma njegov namestnik.

8. člen

(razpis preizkusa znanja)

(1) Agencija oziroma v primeru iz četrtega odstavka 137. člena ZISDU-2, Združenje najmanj dvakrat na leto na svoji spletni strani objavi datum preizkusa znanja. V razpisu se navede najmanj:

1. rok oziroma roke, ko bo mogoče opravljati preizkus znanja;
2. mesto, kjer bo mogoče opravljati preizkus znanja;
3. rok, v katerem je potrebno vložiti prijavo oziroma odjavo od preizkusa znanja;
4. način prijave in naslov, na katerega je potrebno nasloviti prijavo k preizkusu znanja;
5. način obveščanja kandidatov v primeru neizpolnjevanja pogojev;
6. višino, način in rok za plačilo nadomestila.

(2) Rok za prijavo ne sme biti krajši od 8 dni od dneva objave razpisa, razpis pa mora biti objavljen najmanj 45 dni pred dnevom, ko bo mogoče opravljati preizkus znanja.

9. člen

(prijava k preizkusu znanja)

Prijava kandidata k preizkusu znanja mora vsebovati:

1. ime in priimek kandidata (pri kandidatkah tudi dekliniški priimek);
2. naslov stalnega bivališča kandidata;
3. rojstni datum kandidata;
4. datum izpolnitve prijave in lastnoročen podpis kandidata;
5. dokazilo o plačilu nadomestila.

10. člen

(način opravljanja preizkusa znanja)

(1) Kandidat opravlja preizkus znanja pisno, izjemoma lahko tudi ustno.

(2) Pred pristopom k preizkusu znanja se mora kandidat identificirati z osebnim dokumentom.

(3) Agencija oziroma v primeru iz četrtega odstavka 137. člena ZISDU-2 Združenje, o poteku preizkusa znanja za vsakega kandidata vodi zapisnik, ki vsebuje:

1. ime in priimek kandidata (pri kandidatkah tudi dekliniški priimek);
 2. rojstni datum kandidata;
 3. podatek o tem, kolikokrat je kandidat že opravljal preizkus znanja;
 4. imena in priimke članov komisije in zapisnikarja;
 5. pisno nalogo oziroma vprašanja iz ustnega preizkusa znanja;
 6. uspeh kandidata pri preizkusu znanja;
 7. datum preizkusa ter podpise članov komisije in zapisnikarja.
- (4) Uspeh kandidata pri preizkusu znanja se ocenjuje na opisni način, in sicer: kandidat je preizkus znanja uspešno opravil ali kandidat preizkusa znanja ni opravil.
- (5) Agencija oziroma v primeru iz četrtega odstavka 137. člena ZISDU-2, Združenje kandidata o uspehu pri preizkusu znanja pisno obvesti najkasneje v roku 15 dni po končanem preizkusu. Če ga je kandidat uspešno opravil, mu je posredovano tudi potrdilo o uspešno opravljenem preizkusu znanj.

(6) Če kandidat preizkusa znanja ni uspešno opravil, ima pravico do ponovnega pristopa na naslednjem razpisanem roku.

11. člen

(vodenje evidence)

(1) Agencija oziroma v primeru iz četrtega odstavka 137. člena ZISDU-2, Združenje za vsakega kandidata vodi evidenco, ki vsebuje podatke o prijavi k preizkusu znanja in zapisnik o poteku preizkusa znanja.

(2) Pisno nalogo oziroma vprašanja iz ustnega preizkusa znanja se uniči eno leto po izdaji potrdila o uspešno opravljenem preizkusu znanja oziroma dokončni rešitvi ugovora zoper odločitev komisije.

KONČNI DOLOČBI

12. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o programu in načinu opravljanja preizkusa znanj s področja trženja investicijskih skladov in prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov (Uradni list RS, št. 31/08).

13. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-33/2011-3

Ljubljana, dne 4. aprila 2012

EVA 2012-1611-0084

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1458. Sklep o pogodbi o opravljanju skrbniških storitev, katere pogodbeni stranka je družba za upravljanje države članice

Na podlagi 185. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o pogodbi o opravljanju skrbniških storitev, katere pogodbeni stranka je družba za upravljanje države članice

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa obvezne vsebine pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za vzajemni sklad (v nadaljnjem besedilu: skrbniška pogodba), ki jo sklepata družba za upravljanje države članice, ki upravlja vzajemni sklad, in skrbnik, ki za vzajemni sklad opravlja skrbniške storitve (v nadaljnjem besedilu: pogodbeni stranki).

2. člen

(prenos direktive Evropske unije)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenaša Direktiva Komisije št. 2010/43/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o organizacijskih zahtevah, navzkrižjih interesov, poslovanju, obvladovanju tveganja ter vsebini sporazuma med depozitarjem in družbo za upravljanje (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 42).

3. člen

(uporaba prava)

Za skrbniško pogodbo se uporabljajo določbe Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2), določbe tega sklepa in določbe zakona, ki v Republiki Sloveniji ureja pogodbeni razmerja.

4. člen

(obseg uporabe skrbniške pogodbe)

(1) Pogodbeni stranki lahko skleneta skrbniško pogodbo, ki se nanaša na enega ali več vzajemnih skladov, ki morajo biti v pogodbi izrecno navedeni.

(2) Če družba za upravljanje države članice upravlja krovni sklad, se skrbniška pogodba sklene za krovni sklad in vse njegove podsklade, ki morajo biti v pogodbi izrecno navedeni.

(3) Vsebine iz 3. in 4. točke drugega odstavka 5. člena tega sklepa lahko pogodbeni stranki dogovorita v skrbniški pogodbi ali v ločeni pogodbi.

5. člen

(opredelitev načina sodelovanja pogodbenih strank)

(1) Pogodbeni stranki v skrbniški pogodbi opredelita način sodelovanja, ki bo skrbniku omogočil kakovostno in dosledno izvajanje skrbniških storitev za vzajemni sklad.

(2) Za doseglo namena iz prejšnjega odstavka mora skrbniška pogodba vsebovati najmanj:

1. opis postopkov, vključno s tistimi v zvezi s hrambo, ki jih je treba sprejeti za vsako vrsto sredstev, ki jih vzajemni sklad zaupa skrbniku;

2. opis postopka, ki mu sledi družba za upravljanje države članice, ko namerava spremeniti prospekt in pravila upravljanja vzajemnega sklada, z navedbo morebitnih primerov, ko pred spremembo prospekta in pravil upravljanja skrbnika pisno seznaniti oziroma primerov, ko za spremembo prospekta in pravil upravljanja potrebuje skrbnikovo soglasje;

3. navedbo načina in opis postopkov, po katerih skrbnik družbi za upravljanje države članice posreduje podatke, dokumente in druge relevantne informacije, ki jih ta potrebuje pri opravljanju storitev upravljanja vzajemnega sklada in pri opravljanju drugih poslov, za katere je odgovorna po ZISDU-2, vključno z navedbo načina in opisom postopka izvrševanja pravic, povezanih z lastništvom finančnih instrumentov iz portfelja vzajemnega sklada in zagotavljanja dostopa družbe za upravljanje države članice do podatkov v zvezi z računi vzajemnega sklada;

4. navedbo načina in opis postopkov, po katerih skrbnik dostopa do vseh podatkov, dokumentov in drugih relevantnih informacij družbe za upravljanje države članice, ki jih potrebuje pri opravljanju skrbniških storitev za vzajemni sklad;

5. opis postopkov, po katerih ima skrbnik možnost vpogleda v poslovanje družbe za upravljanje države članice in možnost ocene kakovosti posredovanih podatkov, dokumentov in drugih relevantnih informacij, vključno z obiski na kraju samem;

6. opis postopka, po katerem ima družba za upravljanje države članice možnost pregleda in ocene izpolnjevanje skrbnikovih pogodbenih obveznosti.

6. člen

(seznam izmenljivih relevantnih informacij)

Skrbniška pogodba mora vsebovati seznam vseh informacij, ki si jih bosta pogodbeni stranki izmenjevali, vključno z informacijami, ki se nanašajo na vplačila in izplačila iz vzajemnega sklada ter začasno zaustavitev vplačil in odkupa investicijskih kuponov ter uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov.

7. člen

(določbe v zvezi z varovanjem zaupnih podatkov ter preprečevanjem pranja denarja)

(1) Poleg vsebin, ki jih določata 5. in 6. člen tega sklepa, pogodbeni stranki v skrbniški pogodbi opredelita tudi dolžnosti, ki ju obvezujejo v zvezi z:

1. varovanjem zaupnih podatkov s katerimi se seznanita pri izvajanju skrbniških storitev oziroma storitev upravljanja vzajemnega sklada;

2. preprečevanjem pranja denarja in financiranja terorizma.

(2) Dolžnosti v zvezi z varovanjem zaupnih podatkov iz prejšnjega odstavka morajo biti določene tako, da ne posegajo v pristojnosti Agencije za trg vrednostnih papirjev in pristojnosti nadzornega organa, ki opravlja nadzor nad družbo za upravljanje države članice.

8. člen

(izmenjava podatkov v primeru prenosa posameznih storitev na drugo osebo)

Če skrbnik prenese opravljanje posameznih skrbniških storitev na drugo osebo oziroma družba za upravljanje države

članice prenese opravljanje posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada na drugo osebo, mora skrbniška pogodba vsebovati tudi naslednje določbe:

1. zavezo pogodbenih strank o rednem medsebojnem obveščanju o drugih osebah, ki bodo v imenu skrbnika oziroma družbe za upravljanje države članice izvajale posamezne skrbniške storitve oziroma posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada;

2. zavezo pogodbenih strank, da bosta druga drugi na zahtevo razkrili kriterije za izbiro druge osebe, na katero je pogodbeni stranka prenesla opravljanje posameznih skrbniških storitev oziroma posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada;

3. zavezo pogodbenih strank, da bosta druga drugi na zahtevo razkrili informacije o načinu in obsegu nadzora nad dejavnostmi drugih oseb, ki po pooblastilu izvajajo posamezne skrbniške storitve oziroma posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada;

4. izjavo skrbnika, da se s prenosom opravljanja skrbniške storitve vodenja računa nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma hrambe vrednostnih papirjev za račun vzajemnega sklada odškodninska odgovornost skrbnika iz 178. člena ZISDU-2 ne izključuje niti ne omejuje.

9. člen

(sprememba in odpoved pogodbe)

Skrbniška pogodba mora določiti tudi:

1. čas, za katerega se sklepa;

2. način in pogoje, pod katerimi lahko pride do njene spremembe ali odpovedi;

3. pogoje in postopek prenosa opravljanja skrbniških storitev na drugega skrbnika, vključno z opredelitvijo načina prenosa vseh podatkov, dokumentov in drugih relevantnih informacij.

10. člen

(elektronska izmenjava podatkov)

V primeru elektronske izmenjave podatkov, dokumentov in drugih relevantnih informacij med pogodbenima strankama mora skrbniška pogodba obe stranki zavezovati k zagotavljanju ustrezne tajnosti in sledljivosti elektronskih podatkov, dokumentov in drugih relevantnih informacij.

KONČNA DOLOČBA

11. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-37/2011-3

Ljubljana, dne 4. aprila 2012

EVA 2012-1611-0086

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1459. Sklep o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot

Na podlagi 223. člena, 243. člena, desetega odstavka 260. člena, drugega odstavka 270. člena, šestega odstavka 285. člena, petega odstavka 305. člena, četrtega odstavka 324. člena, četrtega odstavka 327. člena, 1. točke prvega odstavka 365. člena in petega odstavka 438. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list

RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot

I. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep ureja:

1. vsebino, način in roke rednih objav družbe za upravljanje in sicer:

a) objavo vrednosti enote premoženja odprtega investicijskega sklada;

b) objavo mesečnega poročila o poslovanju odprtega investicijskega sklada;

2. vsebino, način in roke izrednih objav družbe za upravljanje in neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o pravnih oziroma poslovnih dogodkih povezanih z družbo za upravljanje oziroma odprtim investicijskim skladom v njenem upravljanju, ki bi lahko pomembno vplivali na poslovanje odprtega investicijskega sklada in v tem okviru:

a) objavo informacije o oblikovanju krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov;

b) objavo informacije o vključitvi podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad;

c) objavo informacije in neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada;

d) objavo informacije in neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o prenosu upravljanja vzajemnega sklada;

e) objavo informacije in neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o začetku likvidacije vzajemnega sklada;

f) neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o pripojitvi vzajemnega sklada k drugemu vzajemnemu skladu;

g) objavo informacije o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada;

3. neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o obračunu vplačil oziroma izplačil v/iz odprtega investicijskega sklada;

4. seznanjanje potencialnih imetnikov investicijskih kuponov s pomembnimi dejstvi in okoliščinami;

5. objavo informacije in neposredno obveščanje delničarjev o začetku likvidacije investicijske družbe.

(2) Z izjemo drugega in tretjega podpoglavja tretjega poglavja tega sklepa se določbe tega sklepa, ki veljajo za objave in neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada oziroma podsklada smiselno uporabljajo tudi za objave in neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov alternativnega sklada.

(3) Določbe petega podpoglavja tretjega poglavja tega sklepa se smiselno uporabljajo tudi za objavo in neposredno obveščanje delničarjev investicijske družbe.

2. člen

(prenos direktiv Evropske unije)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenašata:

1. Direktiva Komisije 2010/44/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede nekaterih določb o združitvah skladov, centralno-napajalnih strukturah in postopku priglasitve (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 28);

2. Direktiva Komisije 2010/43/EU z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta o organizacijskih zahtevah, navzkrižnih interesov, poslovanju, obvladovanju tveganja ter vsebini sporazuma med depozitarjem in družbo za upravljanje (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 42).

3. člen

(pojmi)

Za namene tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

1. »imetnik enot« pomeni vsako fizično ali pravno osebo ali drug subjekt zasebnega ali javnega prava, ki je imetnik dela, ene ali več enot investicijskega sklada;

2. »vlagatelj« pomeni imetnika enot investicijskega sklada oziroma potencialnega imetnika enot investicijskega sklada;

3. »uravnoteženje premoženja« pomeni znatno spremembo sestave premoženja v upravljanju prenosnega ali prevzemnega sklada;

4. »časopis« pomeni dnevni časopis, ki se prodaja na celotnem območju Republike Slovenije;

5. »sintetični kazalnik tveganj in donosa« pomeni sintetični kazalnik v smislu 8. člena Uredbe Komisije (EU) št. 583/2010 z dne 1. julija 2010 o izvajanju Direktive 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta v zvezi s ključnimi podatki za vlagatelje in pogoji, ki jih je treba izpolniti pri posredovanju ključnih podatkov za vlagatelje ali prospekta na trajnem nosilcu podatkov, ki ni papir, ali na spletni strani (UL L št. 176 z dne 10. 7. 2010, str. 1);

6. »obračunski dan« pomeni zadnji delovni dan obračunskega obdobja, določenega za izračun čiste vrednosti sredstev odprtega investicijskega sklada;

7. »likvidacijski upravitelj« pomeni družbo za upravljanje investicijskega sklada oziroma v primeru likvidacije investicijskega sklada, kadar prisilni prenos upravljanja ni mogoč, skrbnika premoženja investicijskega sklada.

II. REDNE OBJAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

4. člen

(vsebina, način in rok objave podatkov o vrednosti enote premoženja)

(1) Družba za upravljanje za vsak odprti investicijski sklad, ki ga upravlja, redno objavlja podatke o znesku in gibanju vrednosti enote premoženja (v nadaljnjem besedilu: VEP), ki vključujejo

1. firmo družbe za upravljanje;

2. ime odprtega investicijskega sklada z oznako razreda investicijskega kupona (samo pri razredih investicijskih kuponov z različnimi VEP);

3. obračunski dan, na katerega se VEP nanaša;

4. VEP (razreda) po stanju na obračunski dan (v eurih na najmanj dve decimalni mesti natančno);

5. dnevno spremembo VEP, izraženo v odstotku na dve decimalni mesti natančno, kot naslednje razmerje: (VEP obračunskega dne / VEP prejšnjega obračunskega dne) * 100 – 100;

6. 12 mesečno spremembo VEP, izraženo v odstotku na dve decimalni mesti natančno, kot naslednje razmerje: (VEP obračunskega dne / VEP 12 mesecev pred obračunskim dnevom) * 100 – 100;

7. 36 mesečno spremembo VEP, izraženo v odstotku na dve decimalni mesti natančno, kot naslednje razmerje: (VEP obračunskega dne / VEP 36 mesecev pred obračunskim dnevom) * 100 – 100;

8. 60 mesečno spremembo VEP, izraženo v odstotku na dve decimalni mesti natančno, kot naslednje razmerje: (VEP obračunskega dne / VEP 60 mesecev pred obračunskim dnevom) * 100 – 100.

(2) Objava podatkov iz prejšnjega odstavka, ki jo družba za upravljanje zagotavlja za namene izvajanja tega sklepa, mora delovati kot zaključena celota.

(3) Družba za upravljanje podatke iz prvega odstavka objavi v elektronskih medijih najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v časopisu pa najkasneje v njegovi naslednji redni izdaji po dnevu objave v elektronskih medijih.

(4) Družba za upravljanje pri vseh objavah VEP odprtega investicijskega sklada ali posameznega razreda investicijskih kuponov odprtega investicijskega sklada, ki skladno s pravili upravljanja imetnikom enot izplačuje del svojih prihodkov oziroma dobička, navede opombo, da je navedena VEP zmanjšana za že izplačan del prihodkov oziroma dobička investicijskega sklada. Hkrati za objavo navede tudi mesto, kjer je vlagateljem na voljo podatek o kumulativni donosnosti investicijskega sklada.

5. člen

(vsebina, način in rok objave mesečnega poročila o poslovanju odprtega investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje za vsak odprt investicijski sklad, ki ga upravlja, enkrat mesečno, in sicer do petnajstega dne v mesecu, na svoji javni spletni strani objavi mesečno poročilo o poslovanju investicijskega sklada.

(2) Mesečno poročilo iz prvega odstavka tega člena vsebuje najmanj:

1. grafikon s prikazom gibanja VEP investicijskega sklada;
2. sintetični kazalnik tveganj in donosa;
3. kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone investicijskega sklada oziroma v primeru strukturiranih vzajemnih skladov iz prvega odstavka 36. člena Uredbe 583/2010/EU, simulacijo bodoče donosnosti investicijskega sklada;

4. deset največjih naložb investicijskega sklada;

5. sestavo naložb investicijskega sklada;

6. čisto vrednost sredstev investicijskega sklada.

(3) Kadar družba za upravljanje izdaja razrede investicijskih kuponov investicijskega sklada z različnimi VEP, se prikazi in podatki iz 1. do 4. točke drugega odstavka tega člena nanašajo na vsak posamezni razred investicijskih kuponov investicijskega sklada.

(4) Navodilo za izračun in prikaz podatkov iz drugega odstavka tega člena je določeno v prilogi tega sklepa.

(5) V mesečnem poročilu iz prvega odstavka tega člena se navede mesto, kjer je vlagatelju na voljo metodologija za izračun podatkov, navedenih v poročilu.

III. IZREDNE OBJAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE IN NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

1. Splošna pravila glede objave informacij in neposrednega obveščanja imetnikov investicijskih kuponov o pravnih in poslovnih dogodkih

6. člen

(opredelitev pravnih in poslovnih dogodkov)

(1) Družba za upravljanje mora objaviti informacije o vsakem pravem oziroma poslovnem dogodku povezanem z njo ali odprtim investicijskim skladom v njenem upravljanju, ki bi lahko pomembno vplival na poslovanje odprtega investicijskega sklada.

(2) Med dogodke, povezane z družbo za upravljanje, štejejo zlasti:

1. pomembne spremembe v lastniški sestavi družbe za upravljanje;
2. spremembe v upravi družbe za upravljanje;
3. spremembe v nadzornem svetu družbe za upravljanje;

4. pomembni sodni in upravni postopki družbe za upravljanje oziroma zoper njo (sproženi, odločeni na posameznih stopnjah, pravnomočno končani), med katere štejejo zlasti:

a) dokončna odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljnjem besedilu: Agencija) o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov (objava izreka odločbe) z informacijo o morebitni vložitvi pravnega sredstva;

b) dokončna odločba, s katero Agencija ugotovi, da so bile nepravilnosti, zaradi katerih je družbi za upravljanje izdala odločbo o začasni prepovedi opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, odpravljene (objava izreka odločbe), z informacijo o morebitni vložitvi pravnega sredstva;

c) dokončna odločba Agencije o odvzemu dovoljenja družbi za upravljanje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov (objava izreka odločbe) z informacijo o morebitni vložitvi pravnega sredstva;

d) dokončna odločba Agencije o pogojnem odvzemu dovoljenja družbi za upravljanje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov (objava izreka odločbe) z informacijo o morebitni vložitvi pravnega sredstva;

e) dokončna odločba Agencije o preklicu pogojnega odvzema dovoljenja družbi za upravljanje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov (objava izreka odločbe) z informacijo o morebitni vložitvi pravnega sredstva;

f) dokončna odločba Agencije o izreku javnega opomina družbi za upravljanje (objava izreka odločbe) z informacijo o morebitni vložitvi pravnega sredstva;

g) objava sklepa o začetku stečajnega postopka ali postopka likvidacije družbe za upravljanje;

h) dokončna odločba Agencije o odvzemu dovoljenja za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje (objava izreka odločbe) z informacijo o morebitni vložitvi pravnega sredstva.

(3) Med dogodke, povezane z odprtim investicijskim skladom, štejejo zlasti:

1. oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov;

2. vključitev podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad;

3. vključitev samostojnega vzajemnega sklada v krovni sklad;

4. sprememba pravil upravljanja odprtega investicijskega sklada;

5. prenos upravljanja odprtega investicijskega sklada;

6. likvidacija odprtega investicijskega sklada;

7. pripojitev odprtega investicijskega sklada drugemu odprtemu investicijskemu skladu;

8. spojitev odprtih investicijskih skladov;

9. začasna zaustavitev odkupa oziroma uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov odprtega investicijskega sklada;

10. sklenitev oziroma prenehanje pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za odprti investicijski sklad;

11. pomembni sodni in upravni postopki družbe za upravljanje ali zoper njo, ki se nanašajo na odprti investicijski sklad, ki ga upravlja (sproženi, odločeni na posameznih stopnjah, če vloženo pravno sredstvo nima suspenzivnega učinka, pravnomočno končani).

7. člen

(splošno o objavah in obveščanju imetnikov investicijskih kuponov)

(1) Družba za upravljanje vlagatelje o posameznem dogodku iz 6. člena tega sklepa obvešča preko objav v medijih na način iz 8. člena tega sklepa, če ta sklep pri posameznem dogodku to izrecno zahteva, pa tudi preko neposrednega obveščanja imetnikov investicijskih kuponov na način iz 9. člena tega sklepa.

(2) Objava, namenjena vlagateljem, in neposredno obveščanje imetnikom investicijskih kuponov morata vsebovati jasne, nedvoumne in povprečnemu vlagatelju razumljive informacije o dejstvih in okoliščinah, ki jih sporočata tako, da lahko vlagatelj oceni njihov vpliv na svojo naložbo.

(3) Če ta sklep v zvezi s posameznim dogodkom izrecno ne določa drugače, mora objava vsebovati najmanj naslednje opredelitve:

1. firmo in sedež družbe za upravljanje;
2. kadar je to relevantno ime oziroma imena investicijskih skladov, na katere se nanaša objava;
3. čas nastopa pravnega oziroma poslovnega dogodka;
4. opis dogodka, ki vlagatelju omogoča presojo položaja družbe za upravljanje in odprtega investicijskega sklada ter oceno vpliva dogodka na poslovanje odprtega investicijskega sklada;
5. mesto, kjer lahko vlagatelj pridobi dodatne informacije.

8. člen

(način objave)

(1) Družba za upravljanje informacije o dejstvih in okoliščinah povezanih z dogodki iz 6. člena tega sklepa objavlja na svoji javni spletni strani.

(2) Javna spletna stran družbe za upravljanje mora zagotavljati enostaven dostop do objav, pri čemer se šteje, da je dostop do objav enostaven, če se objave nahajajo pod rubriko »javne objave«, ki je dostopna najmanj z glavne (korenske) spletne strani družbe za upravljanje.

(3) Če je verjetno, da ima oziroma bo imel dogodek iz 6. člena tega sklepa pomemben vpliv na VEP odprtega investicijskega sklada ali če ta sklep pri podrobnejši ureditvi objav posameznega dogodka to izrecno zahteva, družba za upravljanje informacije o dogodku objavi tudi v časopisu.

(4) Če so imetniki investicijskih kuponov na podlagi tega sklepa o posameznem dogodku obveščeni neposredno na način iz 9. člena tega sklepa, objava v časopisu ni potreba.

9. člen

(način neposrednega obveščanja imetnikov investicijskih kuponov)

(1) Kadar mora družba za upravljanje na podlagi tega sklepa oziroma na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2) določeno obvestilo nasloviti neposredno na imetnika investicijskih kuponov, mora obvestilo imetniku investicijskih kuponov poslati v obliki tiskovine, na drugem trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov in če ta soglašata, da želi prejeti obvestilo na ta način.

(2) Kadar družba za upravljanje lahko dokaže, da ima imetnik investicijskih kuponov stalen dostop do interneta, se pošiljanje obvestila na elektronski poštni naslov imetnika investicijskih kuponov šteje za običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov.

(3) Šteje se, da ima imetnik investicijskih kuponov stalen dostop do interneta, če je družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posredoval svoj elektronski poštni naslov.

(4) Kadar je obvestilo potrebno priložiti priloge oziroma kadar imetnik investicijskih kuponov od družbe za upravljanje zahteva dodatno dokumentacijo in informacije, se te imetniku investicijskih kuponov pošljejo na način, kot ga določa ta člen.

10. člen

(rok objav)

Družba za upravljanje informacije o dejstvih in okoliščinah povezanih z dogodki iz 6. člena tega sklepa objavi v roku, ki ga v zvezi s posameznim dogodkom določa ta sklep, če rok ni izrecno določen pa takoj, ko je to mogoče.

11. člen

(arhiv objav)

(1) Družba za upravljanje na svoji javni spletni strani vodi arhiv objav, v katerem ob vsaki objavi navede datum objave

in v primeru, da je bila informacija objavljena tudi v časopisu, ime časopisa.

(2) Družba za upravljanje zagotovi, da arhiv objav iz prejšnjega odstavka ostane dostopen javnosti najmanj 5 let.

2. Podrobnejša pravila glede objave informacije o oblikovanju krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov

12. člen

(rok objave informacije o oblikovanju krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov)

Družba za upravljanje informacijo o oblikovanju krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov objavi v osmih dneh po prejemu odločbe Agencije, s katero je bilo izdano dovoljenje za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov.

13. člen

(vsebina objave informacije o oblikovanju krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov)

Objava informacije o oblikovanju krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov mora vsebovati:

1. firmo in sedež družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemne sklade, ki so predmet preoblikovanja;

2. datum pridobitve dovoljenja Agencije za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov;

3. ime krovnega sklada in imena vseh vzajemnih skladov, ki so predmet preoblikovanja ter, če se spremenijo, tudi imena njim ekvivalentnih podskladov krovnega sklada;

4. razlog za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov;

5. datum uveljavitve pravil upravljanja krovnega sklada in navedbo, da se s tem dnem šteje, da je krovní sklad oblikovan, vzajemni skladi preoblikovani v njegove podsklade, imetniki investicijskih kuponov posameznega vzajemnega sklada pa bodo postali imetniki investicijskih kuponov podsklada, ki bo nastal iz vzajemnega sklada;

6. opozorilo, da preoblikovanje obstoječih vzajemnih skladov v podsklade in njihova združitve v krovní sklad ne bosta v nobenem primeru vplivala na VEP vzajemnih skladov oziroma podskladov ter na vplačila in izplačila investicijskih kuponov vzajemnih skladov oziroma podskladov;

7. opis bistvenih lastnosti krovnega sklada in pojasnilo o razlikah med obstoječimi vzajemnimi skladi in podskladi, vključno z opisom sprememb davčne obravnave imetnika investicijskih kuponov;

8. opozorilo, da so prospekt z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada, dokumenti s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov in druge informacije o krovnem skladu, podskladih in oblikovanju krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov vlagateljem na voljo na javni spletni strani družbe za upravljanje, navedbo spletne povezave ter opozorila, da bodo vlagatelju na njegovo zahtevo ti dokumenti izročeni kot tiskovine.

3. Podrobnejša pravila glede objave informacije o vključitvi podskladov krovnega sklada v drugi krovní sklad

14. člen

(rok objave informacije o vključitvi podskladov krovnega sklada v drugi krovní sklad)

Družba za upravljanje informacijo o vključitvi podskladov krovnega sklada v drugi krovní sklad objavi v osmih dneh po prejemu odločbe Agencije, s katero je bilo izdano dovoljenje za vključitev podskladov krovnega sklada v drugi krovní sklad.

15. člen

(vsebina objave informacije o vključitvi podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad)

Objava informacije o vključitvi podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad mora vsebovati:

1. firmo in sedež družbe za upravljanje, ki upravlja podsklade krovnega sklada, ki so predmet vključitve v drugi krovni sklad;
2. datum pridobitve dovoljenja Agencije za vključitev podskladov v drugi krovni sklad;
3. imeni obeh krovnih skladov in imena podskladov, ki so predmet izločitve oziroma vključitve;
4. razlog za izločitev podskladov iz krovnega sklada in njihovih vključitev v drugi krovni sklad;
5. datum uveljavitve sprememb pravil upravljanja obeh krovnih skladov in navedbo, da se s tem dnem šteje, da so imetniki investicijskih kuponov izločenega podsklada (navedba imena podsklada) postali imetniki investicijskih kuponov istega vključenega podsklada (navedba imena podsklada);
6. opozorilo, da vključitev podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad ne bo v nobenem primeru vplivala na VEP podskladov ter na vplačila in izplačila investicijskih kuponov podskladov;
7. kadar je to relevantno opis sprememb davčne obravnave imetnika investicijskih kuponov;
8. opozorilo, da so prospekt z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada, dokumenti s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov in druge informacije o krovnem skladu, podskladih in vključitvi podskladov v drugi krovni sklad vlagateljem na voljo na javni spletni strani družbe za upravljanje, navedbo spletne povezave ter opozorila, da bodo vlagatelju na njegovo zahtevo ti dokumenti izročeni kot tiskovine.

16. člen

(vključitev samostojnega vzajemnega sklada v krovni sklad)

To podpoglavje se smiselno uporablja tudi v primeru vključitve samostojnega vzajemnega sklada v krovni sklad v upravljanju iste družbe za upravljanje.

4. Podrobnejša pravila glede objave informacije in neposrednega obveščanja imetnikov investicijskih kuponov o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada

17. člen

(rok objave informacije o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada)

Družba za upravljanje informacijo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada objavi v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

18. člen

(vsebina objave informacije o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada)

Objava informacije o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada mora vsebovati:

1. firmo in sedež družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad;
2. ime vzajemnega sklada, katerega pravila upravljanja se spreminjajo;
3. datum pridobitve soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja;
4. datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja;
5. navedbo spletne povezave in datuma, od katerega bo vlagateljem dostopno besedilo sprememb pravil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja, pri čemer morata biti besedili dostopni najpozneje na dan, ko so imetniki

investicijskih kuponov o spremembi pravil upravljanja neposredno obveščeni.

19. člen

(neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada)

Družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada vsakemu imetniku investicijskega kupona vzajemnega sklada pošlje obvestilo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

20. člen

(vsebina obvestila o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada)

Obvestilo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada mora vsebovati:

1. firmo in sedež družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad;
2. ime vzajemnega sklada, katerega pravila upravljanja se spreminjajo;
3. datum pridobitve soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja;
4. obrazložitev razloga za spremembo pravil upravljanja;
5. ključne spremembe pravil upravljanja;
6. opredelitev posledic spremembe pravil upravljanja, predvsem z vidika ocene spremembe stroškov in tveganj za imetnika investicijskega kupona;
7. kadar je to relevantno natančno obrazložitev učinkov spremenjene naložbene politike za imetnika investicijskega kupona;
8. datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja z navedbo, da ima imetnik investicijskega kupona možnost do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja zahtevati izplačilo njegove odkupne vrednosti, in navedbo pravic, ki jih ima, če se za to odloči;
9. opozorilo, da sta besedilo sprememb pravil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vlagateljem na voljo na javni spletni strani družbe za upravljanje, navedbo spletne povezave in opozorila, da bodo vlagatelju na njegovo zahtevo ti dokumenti izročeni kot tiskovine.

5. Podrobnejša pravila glede objave informacije in neposrednega obveščanja imetnikov investicijskih kuponov o prenosu upravljanja vzajemnega sklada

21. člen

(rok objave informacije o prenosu upravljanja vzajemnega sklada)

Prevzemna in prenosna družba za upravljanje informacijo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada objavi v osmih dneh po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja vzajemnega sklada.

22. člen

(vsebina objave informacije o prenosu upravljanja vzajemnega sklada)

Objava informacije o prenosu upravljanja vzajemnega sklada mora vsebovati:

1. firmo in sedež prenosne družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, katerega upravljanje je predmet prenosa;
2. firmo in sedež prevzemne družbe za upravljanje, na katero se prenaša upravljanje vzajemnega sklada;
3. ime vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa;
4. datum pridobitve dovoljenja Agencije za prenos upravljanja;
5. datum, do katerega bosta družbi opravili prenos upravljanja (šteto od dneva objave informacije o prenosu upra-

vljanja, pri čemer rok ne sme biti krajši od treh mesecev) in z iztekom katerega bodo nastopile pravne posledice prenosa upravljanja vzajemnega sklada;

6. mesto in čas, kjer je mogoče pridobiti dodatne informacije o prenosu upravljanja vzajemnega sklada.

23. člen

(neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o prenosu upravljanja vzajemnega sklada)

Prevezemna in prenosna družba za upravljanje morata v petnajstih dneh po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja vzajemnega sklada vsakemu imetniku investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki je predmet prenosa upravljanja, poslati obvestilo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada.

24. člen

(vsebina obvestila o prenosu upravljanja vzajemnega sklada)

(1) Obvestilo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada mora vsebovati:

1. firmo in sedež prenosne družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, katerega upravljanje je predmet prenosa;
 2. firmo in sedež prevzemne družbe za upravljanje, na katero se prenaša upravljanje vzajemnega sklada;
 3. ime vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa;
 4. datum pridobitve dovoljenja Agencije za prenos upravljanja;
 5. obrazložitev razloga za prenos upravljanja vzajemnega sklada;
 6. opredelitev pravnih in drugih posledic prenosa upravljanja;
 7. datum, do katerega bosta družbi opravili prenos upravljanja (šteto od dneva objave informacije o prenosu upravljanja, pri čemer rok ne sme biti krajši od treh mesecev) in z iztekom katerega bodo nastopile pravne posledice prenosa upravljanja vzajemnega sklada;
 8. mesto in čas, kjer je mogoče pridobiti dodatne informacije o prenosu upravljanja vzajemnega sklada.
- (2) Kadar se upravljanje vzajemnega sklada prenese na družbo za upravljanje s sedežem v drugi državi članici, prenosna in prevzemna družba za upravljanje v obvestilu o prenosu upravljanja vzajemnega sklada na jasen, nedvoumen in povprečnemu vlagatelju razumljiv način predstavi tudi bistvene razlike v pravni ureditvi in načinu poslovanja med prenosno družbo za upravljanje in družbo za upravljanje države članice, ki bo prevzela upravljanje vzajemnega sklada.

25. člen

(združitve objav in obvestil imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada)

Prevezemna in prenosna družba za upravljanje lahko objavo informacije o spremembi pravil upravljanja in obvestilo imetnikom investicijskih kuponov o spremembi pravil upravljanja združita z objavo informacije o prenosu upravljanja vzajemnega sklada in obvestilom imetnikom investicijskih kuponov o prenosu upravljanja vzajemnega sklada, pri čemer morata skupno obvestilo in skupna objava vsebovati vse podatke, ki so navedeni v 18., 20., 22. in 24. členu tega sklepa.

6. Podrobnejša pravila glede objave informacije in neposrednega obveščanja imetnikov investicijskih kuponov o začetku likvidacije vzajemnega sklada

26. člen

(način in rok objave informacije o začetku likvidacije vzajemnega sklada)

Likvidacijski upravitelj informacijo o začetku likvidacije vzajemnega sklada objavi v časopisu in na javni spletni strani

družbe za upravljanje v treh dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada.

27. člen

(vsebina objave informacije o začetku likvidacije vzajemnega sklada)

Objava informacije o začetku likvidacije vzajemnega sklada mora vsebovati:

1. firmo in sedež likvidacijskega upravitelja;
 2. ime vzajemnega sklada v postopku likvidacije;
 3. datum začetka likvidacije;
 4. razlog za začetek likvidacije;
 5. opozorilo, da od nastopa razloga za začetek likvidacije ni več mogoče pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in izvesti novih vplačil;
 6. opozorilo, da imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada od nastopa razloga za začetek likvidacije ne more več zahtevati izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona, ima pa pravico do izplačila denarne likvidacijske mase v sorazmernem deležu, ki je enak deležu enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasijo njegovi investicijski kuponi, v številu vseh enot premoženja vzajemnega sklada;
7. mesto in čas, kjer je mogoče pridobiti dodatne informacije o poteku likvidacije vzajemnega sklada.

28. člen

(neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o začetku likvidacije vzajemnega sklada)

Likvidacijski upravitelj hkrati z objavo iz 26. člena tega sklepa vsakemu imetniku investicijskega kupona vzajemnega sklada pošlje obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

29. člen

(vsebina obvestila o začetku likvidacije vzajemnega sklada)

Obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada mora vsebovati:

1. firmo in sedež likvidacijskega upravitelja;
2. ime vzajemnega sklada v postopku likvidacije;
3. datum začetka likvidacije;
4. razlog za začetek likvidacije;
5. kratko obrazložitev poteka likvidacije, vključno s predvidenim časom trajanja likvidacije in njenim vplivom na varnost premoženja imetnikov investicijskih kuponov;
6. opozorilo, da imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada od nastopa razloga za začetek likvidacije ne more več zahtevati izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona in izvesti novih vplačil, ima pa pravico do izplačila denarne likvidacijske mase v sorazmernem deležu, ki je enak deležu enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasijo njegovi investicijski kuponi, v številu vseh enot premoženja vzajemnega sklada;
7. opredelitev morebitnih drugih pravic in dolžnosti imetnika investicijskih kuponov;
8. mesto in čas, kjer je mogoče pridobiti dodatne informacije o poteku likvidacije vzajemnega sklada.

7. Podrobnejša pravila glede neposrednega obveščanja imetnikov investicijskih kuponov o pripojitvi vzajemnega sklada k drugemu vzajemnemu skladu

30. člen

(neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o pripojitvi vzajemnega sklada drugemu vzajemnemu skladu)

(1) Družba za upravljanje prenosnega sklada vsakemu imetniku investicijskega kupona prenosnega sklada pošlje obvestilo o pripojitvi, s katerim ga seznanj z značilnostmi in poslovanjem prevzemnega sklada. V obvestilu o pripojitvi navede

tudi mesto (najmanj sedež družbe za upravljanje in natančen elektronski naslov), kjer lahko imetnik investicijskega kupona prenosnega sklada pridobi dokument s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega sklada in navedbo, kje in na kakšen način lahko zahteva, da se mu dokument s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega sklada pošlje. Imetniku mora tudi priporočiti, da dokument s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega sklada natančno prebere.

(2) Družba za upravljanje prevzemnega sklada vsakemu imetniku investicijskega kupona prevzemnega sklada pošlje obvestilo o pripojitvi, s katerim ga seznani s postopkom pripojitve in vplivom pripojitve na njegov položaj v prevzemnem skladu. Kadar se zaradi predlagane pripojitve spremeni dokument s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega sklada, obvestilu o pripojitvi navede tudi mesto (najmanj sedež družbe za upravljanje in natančen elektronski naslov), kjer lahko imetnik investicijskega kupona prevzemnega sklada pridobi dokument s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega sklada in navedbo, kje in na kakšen način lahko zahteva, da se mu dokument s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega sklada pošlje. Imetniku mora tudi priporočiti, da dokument s ključnimi podatki za vlagatelje prevzemnega sklada natančno prebere.

(3) Kadar se vzajemni sklad združi z UCITS skladom države članice, družba za upravljanje vzajemnega sklada v obvestilu o pripojitvi imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada predstavi bistvene tudi razlike med pravno ureditvijo UCITS sklada države članice in vzajemnega sklada.

31. člen

(vsebina obvestila o pripojitvi)

Obvestilo o pripojitvi iz prvega oziroma drugega odstavka 30. člena tega sklepa mora vsebovati:

1. firmo in sedež družb za upravljanje, ki upravljajo prenosne in prevzemni sklad;
2. imena investicijskih skladov, ki sodelujejo v postopku pripojitve;
3. opis in utemeljitev razlogov za predlagano pripojitev;
4. obrazložitev predvidenih posledic pripojitve za imetnika investicijskega kupona prenosnega sklada, kot jih določa 32. člen tega sklepa, oziroma obrazložitev predvidenih posledic pripojitve za imetnika investicijskega kupona prevzemnega sklada, kot jih določa 33. člen tega sklepa;
5. opis pravic imetnika investicijskega kupona prenosnega oziroma prevzemnega sklada, ki vključuje zlasti:
 - a) navedbo, kje in na kakšen način lahko pridobi dodatne informacije v zvezi s pripojitvijo;
 - b) pojasnilo, kje in na kakšen način lahko vpogleda v revizorjevo poročilo o pripojitvi oziroma zahteva izročitev njegovega izvoda;
 - c) navedbo, da lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona pod pogoji, ki jih določa 289. člen ZISDU-2 in navedbo skrajnega roka za uveljavitev te pravice;
6. pojasnilo, kako bodo v času od dneva obračuna pripojitve do dneva izvedbe pripojitve obravnavani natečeni prihodki prenosnega in prevzemnega sklada;
7. opis dejavnikov, ki pomembno vplivajo na uresničevanje pravic imetnika investicijskega kupona prenosnega oziroma prevzemnega sklada, kar vključuje najmanj:
 - a) podrobnosti v zvezi z zaustavitvijo vplačil in izplačil pod pogoji, ki jih določa 289. člen ZISDU-2;
 - b) predvideni datum izvedbe pripojitve.

32. člen

(obrazložitev predvidenih posledic pripojitve za imetnika investicijskega kupona prenosnega sklada)

(1) Obrazložitev predvidenih posledic pripojitve za imetnika investicijskega kupona prenosnega sklada iz 4. točke 31. člena mora vsebovati najmanj:

1. opis razlik med pravicami imetnika investicijskega kupona prenosnega sklada pred in po izvedbi pripojitve;

2. kadar se naložbena cilja in naložbeni politiki prenosnega in prevzemnega sklada pomembno razlikujeta, obrazložitev teh razlik;

3. opis vpliva pripojitve na donosnost naložbe imetnika investicijskega kupona prenosnega sklada;

4. kadar sta sintetična kazalnika tveganj in donosa iz dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje prenosnega in prevzemnega sklada različnih kategorij ali v spremljajočem opisu opredeljujeta različna bistvena tveganja, obrazložitev teh razlik;

5. primerjavo vseh stroškov in provizij prenosnega in prevzemnega sklada, navedenih v dokumentih s ključnimi podatki za vlagatelje prenosnega in prevzemnega sklada;

6. kadar ima prevzemni sklad sedež oziroma je oblikovan v drugi državi članici in je njegova družba za upravljanje upravičena do provizije za uspešnost njegovega poslovanja, pojasnilo, kako bo po izvedbi pripojitve zagotovljena poštena obravnava tistih imetnikov investicijskih kuponov prevzemnega sklada, ki so bili pred izvedbo pripojitve imetniki investicijskih kuponov prenosnega sklada;

7. pojasnilo, koga bodo bremenili stroški, povezani s pripojitvijo;

8. kadar se vsebina in način obveščanja imetnikov enot obeh skladov razlikujeta, obrazložitev teh razlik;

9. kadar bo zaradi pripojitve prišlo do spremenjene davčne obravnave imetnika investicijskega kupona prenosnega sklada, obrazložitev teh sprememb;

10. pojasnilo, ali namerava družba za upravljanje prenosnega sklada pred izvedbo pripojitve izvesti uravnoteženje premoženja prenosnega sklada.

(2) Poleg vsebin iz prvega odstavka tega člena mora obvestilo o pripojitvi vsebovati tudi:

1. pojasnilo, do kdaj lahko imetnik investicijskega kupona prenosnega sklada še vplača investicijske kupone tega sklada oziroma zahteva izplačilo njihove odkupne vrednosti;

2. pojasnilo, kdaj bo imetnik investicijskega kupona prenosnega sklada, ki ne bo izkoristil pravice do izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona iz 289. člena ZISDU-2, pridobil pravice iz naslova imetništva investicijskega kupona prevzemnega sklada.

(3) Kadar je zaradi pripojitve predvideno denarno izplačilo imetnikom investicijskih kuponov prenosnega sklada v skladu z 278. členom ZISDU-2, mora obvestilo o pripojitvi vsebovati tudi podrobnosti v zvezi z izplačilom razlike in pojasnilo, kdaj in na kakšen način bo izplačilo izvedeno.

33. člen

(obrazložitev predvidenih posledic pripojitve za imetnika investicijskega kupona prevzemnega sklada)

Obrazložitev predvidenih posledic pripojitve za imetnika investicijskega kupona prevzemnega sklada iz 4. točke 31. člena mora vsebovati najmanj:

1. obrazložitev, ali bo pripojitev bistveno vplivala na strukturo portfelja prevzemnega sklada in ali namerava družba za upravljanje prevzemnega sklada pred ali po pripojitvi izvesti uravnoteženje premoženja prevzemnega sklada;

2. opis vpliva pripojitve na donosnost prevzemnega sklada, predvsem v smislu njenega morebitnega zmanjšanja;

3. kadar bo zaradi pripojitve družba za upravljanje prevzemnega sklada drugače obračunavala stroške in provizije, obrazložitev teh sprememb;

4. kadar bo zaradi pripojitve prišlo do spremenjene davčne obravnave imetnika investicijskega kupona prevzemnega sklada, obrazložitev teh sprememb.

34. člen

(obvezna lastnost povzetka obvestila o pripojitvi)

Kadar obvestilo o pripojitvi vsebuje tudi povzetek bistvenih vidikov pripojitve, mora povzetek vsebovati sklice na tiste dele obvestila o pripojitvi, kjer so ti vidiki natančneje obrazloženi.

35. člen

(smiselna uporaba določb v postopku spojitve)

Določbe tega podpoglavja se smiselno uporabljajo tudi, kadar se združitve dveh ali več vzajemnih skladov opravi po postopku spojitve.

8. Podrobnejša pravila glede objave informacije o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa investicijskih kuponov

36. člen

(način in rok objave informacije o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada)

Družba za upravljanje informacijo o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada objavi na svoji javni spletni strani in v časopisih, ki se prodajajo v vseh državah, kjer se izvaja trženje investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

37. člen

(vsebina objave o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa)

(1) Objava informacije o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada mora vsebovati:

1. firmo in sedež družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, katerega investicijski kuponi so predmet zaustavitve odkupa oziroma v zvezi s katerim uvaja delni odkup;
2. ime vzajemnega sklada;
3. kratak opis razlogov za začasno zaustavitve odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada;
4. natančen čas zaustavitve odkupa oziroma uvedbe delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada;
5. predviden čas ponovnega začetka odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada;
6. pojasnilo, ali bodo investicijski kuponi, za katere so imetniki investicijskih kuponov že zahtevali izplačilo odkupne vrednosti, a do zaustavitve odkupa še niso bili izplačani, imetnikom teh investicijskih kuponov izplačani na način in v rokih, opredeljenih v pravilih upravljanja vzajemnega sklada; če ne bodo izplačani na način in v rokih, opredeljenih v pravilih upravljanja vzajemnega sklada, pojasnilo o načinu in predvidenem času izplačila;
7. podatke o času in mestu, kjer lahko imetniki investicijskih kuponov dobijo dodatne informacije o poteku začasne zaustavitve odkupa oziroma uvedbe delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

(2) Vse nadaljnje objave družbe za upravljanje v zvezi z začasno zaustavitvijo odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada morajo smiselno vsebovati informacije iz prejšnjega odstavka tega člena.

IV. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O OBRAČUNU VPLAČIL OZIROMA IZPLAČIL V/IZ ODPRTEGA INVESTICIJSKEGA SKLADA

38. člen

(neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov o obračunu vplačil oziroma izplačil v/iz odprtega investicijskega sklada)

(1) Družba za upravljanje vsakemu imetniku investicijskega kupona odprtega investicijskega sklada najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna njegovega vplačila v odprt investicijski sklad oziroma naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna njemu namenjenega izplačila iz odprtega

investicijskega sklada pošlje obvestilo o obračunu vplačil oziroma izplačil.

(2) Če storitev obračuna vplačil oziroma izplačil enot premoženja odprtega investicijskega sklada po pooblastilu družbe za upravljanje opravlja druga oseba (v nadaljnjem besedilu: pooblaščenec), družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona obvestilo o obračunu vplačil oziroma izplačil pošlje najkasneje naslednji delovni dan po prejemu potrdila o vplačilu oziroma izplačilu, ki ga družbi za upravljanje posreduje pooblaščenec.

(3) Če se je imetnik investicijskega kupona ob pristopu k pravilom upravljanja odprtega investicijskega sklada obvezal vplačevati v odprt investicijski sklad določeno daljše časovno obdobje, lahko družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona pošlje obvestilo iz prvega odstavka tega člena najmanj enkrat na šest mesecev.

(4) Imetnik investicijskega kupona lahko na podlagi pisnega dogovora z družbo za upravljanje namesto na način kot ga določajo prvi do tretji odstavek tega člena in 9. člen tega sklepa obračun vplačil oziroma izplačil prevzame tudi osebno na sedežu družbe za upravljanje oziroma njeni poslovalnici. Družba za upravljanje dokazila o tem hrani skupaj z imetnikovo pristopno izjavo.

39. člen

(vsebina obvestila o obračunu vplačil oziroma izplačil)

(1) Obvestilo o obračunu vplačil oziroma izplačil mora vsebovati:

1. firmo in sedež družbe za upravljanje;
2. ime in priimek ter naslov ali firmo in sedež imetnika investicijskega kupona;
3. vrsto posla (vplačilo ali izplačilo);
4. ime odprtega investicijskega sklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
5. datum in čas prejema vplačila oziroma zahteve za izplačilo ter vrsto vplačila oziroma izplačila (denarna sredstva in/ali prenosljivi vrednostni papirji);
6. seznam prenosljivih vrednostnih papirjev, ki so predmet vplačila oziroma izplačila;
7. datum izvedbe obračuna vplačila oziroma izplačila;
8. število enot premoženja, ki so predmet posla;
9. VEP po kateri je bilo obračunano vplačilo oziroma izplačilo enot;
10. datum VEP, po kateri je bilo obračunano vplačilo oziroma izplačilo enot;
11. nakupno oziroma odkupno vrednost investicijskega kupona;
12. skupno vsoto zaračunanih vstopnih in/ali izstopnih stroškov.

(2) Družba za upravljanje mora vlagatelju na njegovo zahtevo podati informacijo o statusu njegovega vplačila oziroma zahteve za izplačilo oziroma zahteve za prenos, pri čemer mora opraviti pregled vlagatelja in pridobiti podatke o njem v skladu s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

V. SEZNANJANJE POTENCIALNIH IMETNIKOV ENOT S POMEMBNI DEJSTVI IN OKOLIŠČINAMI

40. člen

(obvezno seznanjanje potencialnih imetnikov enot odprtega investicijskega sklada)

(1) Od dneva odprave obvestila o spremembi pravil upravljanja, obvestila o prenosu upravljanja, obvestila o pripojitvi oziroma spojitvi oziroma obvestila o oblikovanju napajalnega sklada ali obvestila o menjavi centralnega sklada dalje, mora družba za upravljanje vsakega potencialnega imetnika enot, ki želi pristopiti k pravilom upravljanja oziroma zahteva prospekt ali dokument s ključnimi podatki za vlagatelje tega investicijskega

ga sklada, opozoriti na pričakovano spremembo v poslovanju investicijskega sklada.

(2) V primeru združitve odprtih investicijskih skladov se šteje, da je družba za upravljanje zadostila pogoju iz prejšnjega odstavka, če je obvestilo, ki ga je poslala imetnikom enot, kadar tako zahteva ta sklep, potencialnemu imetniku enot izročila oziroma poslala pred pristopom k pravilom upravljanja na način kot ga določa 9. člen tega sklepa.

(3) Dolžnost seznanjanja potencialnih imetnikov enot iz prvega odstavka tega člena preneha:

1. v primeru spremembe pravil upravljanja z dnem njene uveljavitve oziroma

2. v primeru prenosa upravljanja z dnem njegove izvedbe oziroma

3. v primeru združitve z dnem njene izvedbe oziroma

4. v primeru oblikovanja centralnega sklada ali menjave centralnega sklada z dnem začetka vlaganj sredstev napajalnega sklada v centralni sklad oziroma z dnem, ko bo izpostavljenost napajalnega sklada iz naslova naložbe v centralni sklad preseгла izpostavljenost, ki velja za običajne vzajemne sklade.

VI. OBJAVA INFORMACIJE IN NEPOSREDNO OBVEŠČANJE DELNIČARJEV O ZAČETKU LIKVIDACIJE INVESTICIJSKE DRUŽBE

41. člen

(način in rok objave informacije o začetku likvidacije investicijske družbe)

Likvidacijski upravitelj v treh delovnih dneh po zasedanju skupščine investicijske družbe, ki je sprejela sklep o začetku likvidacije, v časopisu in na javni spletni strani družbe za upravljanje objavi informacijo o začetku likvidacije investicijske družbe.

42. člen

(vsebina objave informacije o začetku likvidacije investicijske družbe)

Objava informacije o začetku likvidacije investicijske družbe mora vsebovati:

1. firmo in sedež investicijske družbe, ki je v postopku likvidacije;

2. firmo in sedež likvidacijskega upravitelja;

3. navedbo organa, ki je sprejel sklep o prenehanju investicijske družbe in začetku likvidacije;

4. datum začetka likvidacije;

5. razlog za prenehanje investicijske družbe;

6. rok za prijavo terjatev upnikov;

7. mesto in čas, kjer je mogoče pridobiti dodatne informacije o poteku likvidacije investicijske družbe.

43. člen

(neposredno obveščanje delničarjev investicijske družbe o začetku likvidacije investicijske družbe)

Likvidacijski upravitelj hkrati z objavo iz 42. člena tega sklepa, vsakemu delničarju investicijske družbe pošlje obvestilo o začetku likvidacije investicijske družbe.

44. člen

(vsebina obvestila delničarju o začetku likvidacije investicijske družbe)

Obvestilo o začetku likvidacije investicijske družbe mora vsebovati:

1. firmo in sedež investicijske družbe, ki je v postopku likvidacije;

2. firmo in sedež likvidacijskega upravitelja;

3. navedbo organa, ki je sprejel sklep o prenehanju investicijske družbe in začetku likvidacije;

4. datum začetka likvidacije;

5. razlog za prenehanje investicijske družbe;

6. pravne posledice likvidacije in kratko obrazložitev poteka likvidacije investicijske družbe, vključno s predvidenim časom trajanja likvidacije in njenim vplivom na varnost premoženja delničarjev;

7. rok za prijavo terjatev upnikov;

8. mnenje skrbnika k sklepu skupščine investicijske družbe o prenehanju investicijske družbe in začetku likvidacije;

9. mesto in čas, kjer je mogoče pridobiti dodatne informacije o poteku likvidacije investicijske družbe.

VII. KONČNI DOLOČBI (prenehanje uporabe sklepov)

45. člen

Z dnem uveljavitve tega sklepa se prenehajo uporabljati naslednji sklepi:

1. Sklep o podrobnejši vsebini obvestila imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o spremembi pravil upravljanja in o podrobnejši vsebini javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja (Uradni list RS, št. 137/04);

2. Sklep o podrobnejši vsebini obvestila imetnikom investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskega sklada o prenosu upravljanja investicijskega sklada in o podrobnejši vsebini javne objave obvestila o prenosu upravljanja (Uradni list RS, št. 80/03);

3. Sklep o podrobnejši vsebini obvestila imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o začetku likvidacije vzajemnega sklada in podrobnejši vsebini javne objave obvestila o začetku likvidacije vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 101/08);

4. Sklep o podrobnejši vsebini obvestila delničarjem investicijske družbe o začetku likvidacije investicijske družbe in o podrobnejši vsebini javne objave obvestila o začetku likvidacije investicijske družbe (Uradni list RS, št. 80/03);

5. Sklep o obveščanju vlagateljev in dostopnosti dokumentacije o preoblikovanju vzajemnih skladov (Uradni list RS, št. 42/08);

6. Sklep o podrobnejši vsebini in rokih objav pravnih in poslovnih dogodkov, povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje in investicijskih skladov, ki jih upravlja (Uradni list RS, št. 80/03 in 126/04);

7. Sklep o dokumentaciji za pridobitev dovoljenja za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vsebini javne objave o pridobitvi dovoljenja za oblikovanje krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov (Uradni list RS, št. 42/08);

8. IV. poglavje Sklepa o poročanju Agenciji za trg vrednostnih papirjev o poslovanju investicijskih skladov in upravljanju finančnega premoženja dobro poučenih vlagateljev ter javni objavi podatkov in informacij o investicijskem skladu (Uradni list RS, št. 101/08 in 108/09).

46. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-5/2012-3

Ljubljana, dne 4. aprila 2012

EVA 2012-1611-0081

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

PRILOGA**NAVODILO ZA IZRAČUN IN PRIKAZ OBVEZNIH PODATKOV V MESEČNEM POROČILU O POSLOVANJU ODPRTEGA INVESTICIJSKEGA SKLADA**

Grafikon iz 1. točke drugega odstavka 5. člena tega sklepa mora v obliki lomljene črte prikazovati gibanje VEP odprtega investicijskega sklada v obdobju zadnjih 36 mesecev njegovega poslovanja oziroma v primeru, ko posluje manj kot 36 mesecev, gibanje VEP v obdobju od njegovega oblikovanja do zadnjega obračunskega dneva preteklega meseca.

Sintetični kazalnik tveganj in donosa iz 2. točke drugega odstavka 5. člena tega sklepa se izračunava mesečno v skladu z metodologijo določeno v Priporočilih EFAMA (CESR) glede metodologije za izračun sintetičnega kazalnika tveganj (CESR/10-673 z dne 1.7.2010). Podatki o tveganosti investicijskega sklada se v mesečnem poročilu o poslovanju investicijskega sklada navedejo v enakem obsegu in obliki kot velja za dokument s ključnimi podatki za vlagatelje investicijskega sklada.

Podatke o kumulativni donosnosti naložbe v enote odprtega investicijskega sklada iz 3. točke drugega odstavka 5. člena tega sklepa je treba izkazovati za obdobja zadnjih 12, 36 in 60 mesecev poslovanja odprtega investicijskega sklada. Podatki se navedejo v odstotkih na dve decimalni mesti natančno. Družba za upravljanje ne sme navajati kumulativnih donosnosti za obdobja, krajša od navedenih v prvem stavku tega odstavka. Pri odprtih investicijskih skladih, ki so skladno s pravili upravljanja vlagateljem izplačevali del svojih prihodkov (dobička), mora navesti tudi podatek o kumulativni donosnosti naložbe v investicijske kupone odprtega investicijskega sklada, ki vključuje tudi izplačane dele prihodkov (dobička) odprtega investicijskega sklada, vendar mora ob podatku o donosnosti navesti opombo, ki vlagatelja na to izrecno opozarja. Ob podatkih o kumulativni donosnosti mora biti navedeno opozorilo, da pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnost in da vstopni iz izstopni stroški zmanjšujejo prikazani donos.

Deset največjih naložb odprtega investicijskega sklada iz 4. točke drugega odstavka 5. člena tega sklepa je treba izkazovati po stanju na zadnji obračunski dan meseca, ki je od meseca objave oddaljen največ tri mesece (npr. podatek na zadnji obračunski dan meseca januarja se objavi v mesečnem poročilu, izdanem meseca maja). Podatek mora obsegati ime naložbe in delež naložbe v odstotku od sredstev odprtega investicijskega sklada. Ob tem je treba v tabeli na vidnem mestu navesti tudi obračunski dan (dd.mm.llll), na katerega se podatki nanašajo. Podatek je treba prvič navesti v mesečnem poročilu, ki sledi 10. mesecu poslovanja odprtega investicijskega sklada.

Sestavo naložb odprtega investicijskega sklada iz 5. točke drugega odstavka 5. člena tega sklepa je treba izkazovati po stanju na zadnji obračunski dan preteklega meseca. Sestava naložb mora biti prikazana v grafični obliki kolačnika, ki vsebuje tudi deleže (v odstotkih) posameznega segmenta naložb. Kolačnik mora prikazovati sestavo naložb odprtega investicijskega sklada po kriteriju, ki je glede na specifično naložbeno usmeritev odprtega investicijskega sklada zanj najbolj reprezentativen (npr. razdelitev naložb po državah oziroma regijah, razdelitev po gospodarskih sektorjih, po valutah, po vrstah finančnih instrumentov, po ročnosti dolžniških vrednostnih papirjev ipd.). V primeru, da odprt investicijski sklad posluje manj kot 6 mesecev, mora kolačnik prikazovati naložbe ločeno po vrstah finančnih instrumentov (depoziti, delnice, obveznice, instrumenti denarnega trga, enote premoženja odprtih investicijskih skladov, izvedeni finančni instrumenti in drugo).

Podatek o čisti vrednosti sredstev iz 6. točke drugega odstavka 5. člena tega sklepa je treba izkazovati v eurih po stanju na zadnji obračunski dan preteklega meseca.

1460. Sklep o načinu zamenjave investicijskih kuponov prenosnega vzajemnega sklada za investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada

Na podlagi osmega odstavka 290. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o načinu zamenjave investicijskih kuponov prenosnega vzajemnega sklada za investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejši način zamenjave investicijskih kuponov prenosnega vzajemnega sklada (v nadaljnjem besedilu: prenosni sklad) za investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada (v nadaljnjem besedilu: prevzemni sklad).

2. člen

(zamenjava neprenosljivih investicijskih kuponov)

(1) Pri zamenjavi neprenosljivih investicijskih kuponov prenosnega sklada za neprenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada družba za upravljanje prevzemnega sklada na dan izvedbe združitve vpiše v evidenco imetnikov investicijskih kuponov prevzemnega sklada imetnike investicijskih kuponov prenosnega sklada.

(2) Družba za upravljanje prevzemnega sklada v dobro vsakega imetnika investicijskih kuponov prenosnega sklada v evidenco imetnikov investicijskih kuponov prevzemnega sklada vpiše tolikšno število enot premoženja prevzemnega sklada, kolikor mu jih pripada na podlagi menjalnega razmerja, določenega v skladu s tretjim odstavkom 290. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C; v nadaljnjem besedilu: ZISDU-2) (v nadaljnjem besedilu: menjalno razmerje).

(3) Če drug predpis ne določa drugače, se evidenca imetnikov neprenosljivih investicijskih kuponov prenosnega sklada hrani še toliko let, da je mogoče kadarkoli in brez odloga posredovati vse podatke o imetnikih investicijskih kuponov prenosnega sklada ter podatke o njihovih vplačilih in izplačilih oziroma vse druge povezane podatke državnim in drugim organom, ki jih potrebujejo za davčne ali druge namene v skladu z zakonom.

(4) Če so neprenosljivi investicijski kuponi prenosnega sklada izdani v obliki pisnih listin, se z dnem izvedbe združitve te pisne listine razveljavijo, kar se navede v objavi iz 292. člena ZISDU-2.

3. člen

(zamenjava prenosljivih investicijskih kuponov za neprenosljive investicijske kupone)

Pri zamenjavi prenosljivih investicijskih kuponov prenosnega sklada za neprenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada se:

1. v zvezi z vpisom v evidenco imetnikov neprenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada smiselno uporablja 2. člen tega sklepa;

2. v zvezi z izbrisom prenosljivih investicijskih kuponov prenosnega sklada iz centralnega registra, ki ga vodi klirinško depotna družba in v zvezi z razveljavitvijo nematerializiranih investicijskih kuponov smiselno uporablja 4. člen tega sklepa.

4. člen

(zamenjava prenosljivih investicijskih kuponov)

(1) Če ni v tem členu drugače določeno, se pri zamenjavi prenosljivih investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada smi-

selno uporabljajo določbe zakona, ki ureja nematerializirane vrednostne papirje, o zamenjavi vrednostnih papirjev zaradi korporacijskih dejanj izdajatelja in določbe sklepa Agencije za trg vrednostnih papirjev, ki ureja pogoje za uvedbo, trgovanje in poravnavo transakcij z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu.

(2) Družba za upravljanje mora v primeru, da se z investicijskimi kuponi skladov, udeleženih pri združitvi, trguje na organiziranem trgu, zagotoviti, da se trgovanje z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu zaustavi najkasneje z dnem zaustavitve vplačil in izplačil v/z vzajemnih skladov, udeleženih pri združitvi. Zaustavitev trgovanja mora trajati najmanj do vključno dneva izvedbe združitve.

(3) Če v skladu z menjalnim razmerjem, po katerem se prenosljivi investicijski kuponi prenosnega sklada zamenjajo za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada, imetniku investicijskih kuponov prenosnega sklada ne bi pripadlo celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, tak imetnik pridobi prvo manjše celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, razliko nad celim številom investicijskih kuponov, ki mu pripada po menjalnem razmerju, izraženo v delu in/ali celih enotah premoženja prevzemnega sklada, pa družba za upravljanje prevzemnega sklada imetniku na dan izvedbe združitve bodisi izplača v denarju bodisi zaveze v evidenco imetnikov investicijskih kuponov prevzemnega sklada kot delno pravico.

(4) Družba za upravljanje izda imetniku investicijski kupon prevzemnega sklada za enote oziroma del enote premoženja prevzemnega sklada šele tedaj, ko vlagatelj zaradi dodatnega vplačila doseže celo število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon prevzemnega sklada. Imetnikova pravica od družbe za upravljanje prevzemnega sklada zahtevati izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja, ki tvorijo delno pravico, ostane pri tem neokrnjena.

5. člen

(zamenjava neprenosljivih investicijskih kuponov za prenosljive investicijske kupone)

Pri zamenjavi neprenosljivih investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada se:

1. v zvezi z izdajo prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada in v zvezi s postopkom izdaje nematerializiranih vrednostnih papirjev smiselno uporablja 4. člen tega sklepa;

2. v zvezi z izbrisom neprenosljivih investicijskih kuponov prenosnega sklada iz evidence imetnikov neprenosljivih investicijskih kuponov smiselno uporablja 2. člen tega sklepa.

KONČNI DOLOČBI

6. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o načinu zamenjave investicijskih kuponov prenosnega vzajemnega sklada za investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada (Uradni list RS, št. 42/08).

7. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-35/2011-3

Ljubljana, dne 4. aprila 2012

EVA 2012-1611-0079

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1461. Sklep o merilih za določitev pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja

Na podlagi sedmega odstavka 191. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o merilih za določitev pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja**

1. člen

(vsebina sklepa)

Ta sklep določa podrobnejša merila za določitev pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja iz prvega odstavka 191. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 77/11 in 10/12 – ZPre-1C).

2. člen

(merila za določitev pomembnega vpliva)

(1) Šteje se, da ima družba za upravljanje pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja vrednostnega papirja, če je za račun oziroma v imenu in za račun vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja imetnica deleža glasovalnih pravic izdajatelja, ki presega prevzemni prag iz zakona, ki ureja prevzeme.

(2) Ne glede na določbo prejšnjega odstavka se šteje, da gre za pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja tudi v primeru, če je družba za upravljanje za račun oziroma v imenu in za račun vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja, imetnica manjšega deleža glasovalnih pravic od deleža, določenega v prejšnjem odstavku, če gre za katerega od spodaj naštetih dejstev:

1. če so zaposleni družbe za upravljanje hkrati člani uprave izdajatelja,

2. med izdajateljem in družbo za upravljanje obstajajo pomembni posli ali

3. med izdajateljem in družbo za upravljanje obstaja izmenjava vodilnih delavcev.

KONČNI DOLOČBI

3. člen

(prenehanje uporabe sklepa)

Z dnem uveljavitve tega sklepa se preneha uporabljati Sklep o podrobnejših kriterijih in pogojih za ugotavljanje pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja (Uradni list RS, št. 80/03).

4. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00701-34/2011-3

Ljubljana, dne 4. aprila 2012

EVA 2012-1611-0075

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj i.r.

1462. Sklep o skrbnosti članov uprave in nadzornega sveta borznoposredniških družb

Na podlagi 157. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi s 1. in 3. točko 61. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) in 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov v zvezi s 16. točko 129. člena Zakona o bančništvu Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o skrbnosti članov uprave in nadzornega sveta borznoposredniških družb**

1. SPLOŠNE DOLOČBE

1. člen

(vsebina sklepa)

(1) Ta sklep določa:

– podrobnejša pravila o ravnanjih članov uprave in članov nadzornega sveta borznoposredniških družb pri opravljanju te funkcije v skladu s standardi ustrezne profesionalne skrbnosti in najvišjimi etičnimi standardi upravljanja,

– merila za opredelitev pomembnega neposrednega in posrednega poslovnega stika za namen ugotavljanja nasprotja interesov,

– podrobnejše dolžnosti članov nadzornega sveta.

(2) Kadar se ta sklep sklicuje na določbe drugih predpisov, se te določbe uporabljajo v njihovem vsakokrat veljavnem besedilu.

2. člen

(prenos direktiv EU)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenaša Direktiva 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. junija 2006, str. 1), zadnjič spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331, z dne 15. decembra 2010, str. 120), v obsegu, v kakršnem se uporablja za borznoposredniške družbe.

3. člen

(opredelitev pojmov)

(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11; v nadaljevanju ZTFI), kot na primer:

(a) nadrejena oseba in podrejena družba v drugem odstavku 5. člena,

(b) upravljanje s tveganji v prvem odstavku 192. člena,

(c) operativno tveganje v prvem odstavku 192. člena,

(d) sistem prejemkov v prvem odstavku 193. člena.

(2) Za namen tega sklepa veljajo naslednje opredelitve pojmov:

(a) »nadzorni svet« je nadzorni svet v dvotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe oziroma so člani upravnega odbora, ki niso izvršni direktorji upravnega odbora v enotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe,

(b) »uprava« je uprava v dvotirnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe oziroma so izvršni direktorji uprav-

nega odbora v enotnem sistemu upravljanja borznoposredniške družbe,

(c) »nasprotje interesov« je položaj, ko je zaradi okoliščin na strani člana uprave oziroma nadzornega sveta, ogroženo ali bi lahko bilo ogroženo nepristransko in objektivno izvajanje nalog oziroma odločanje člana uprave oziroma nadzornega sveta v razmerju do interesov borznoposredniške družbe, vključno z interesi borznoposredniške družbe na področju konkurence. Pri presoji nasprotja interesov se upoštevajo vse okoliščine, zlasti pa ekonomske, politične in druge okoliščine, ki so neposredno povezane s članom uprave oziroma nadzornega sveta in z drugimi pravnimi ali fizičnimi osebami, ki imajo skupne interese s članom uprave oziroma nadzornega sveta,

(d) »bližnji družinski član člana uprave oziroma nadzornega sveta« (v nadaljevanju bližnji družinski član) je:

– oseba iz drugega odstavka 30. člena Zakona o bančnitvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5, (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11; v nadaljevanju ZBan-1),

– otrok ali posvojenec tega člana ali osebe iz prve alineje te točke, s polno poslovno sposobnostjo,

– starš ali posvojitelj tega člana ali osebe iz prve alineje te točke,

– brat ali polbrat oziroma sestra ali polsestra tega člana ali osebe iz prve alineje te točke,

– ded oziroma babica tega člana ali osebe iz prve alineje te točke.

(3) Za namen določb tega sklepa v zvezi s prejemi, se uporabljajo opredelitve pojmov, kot jih določa Sklep o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 80/11 in 33/12; v nadaljevanju sklep o upravljanju s tveganji).

(4) Določbe tega sklepa, ki se nanašajo na delničarje borznoposredniške družbe, ki je organizirana kot delniška družba, se smiselno uporabljajo za družbenike borznoposredniške družbe, ki je organizirana kot družba z omejeno odgovornostjo.

2. TEMELJNA PRAVILA O SKRBNOSTI

4. člen

(strokovni in etični standardi upravljanja na ravni borznoposredniške družbe)

(1) Strokovni in etični standardi upravljanja so tista pravila, priporočila in dobre poslovne prakse, ki prispevajo zlasti k zmanjšanju različnih tveganj, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju, vključno z operativnim tveganjem in tveganjem ugleda.

(2) Član uprave oziroma nadzornega sveta mora pri svojem ravnanju slediti visokim strokovnim in etičnim standardom upravljanja ter v največji meri preprečevati okoliščine, ki pomenijo ali bi lahko vodile v nastanek kakršnega koli nasprotja interesov.

(3) Član uprave oziroma nadzornega sveta mora s svojim zgledom in ravnanjem spodbujati ustrezno organizacijsko kulturo, ki daje poštenemu in neoporečnemu izvajanju poslovnih aktivnosti najvišjo prioriteto.

5. člen

(politike na področju strokovnih in etičnih standardov upravljanja)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in izvajati politike za doseganje strokovnih in etičnih standardov upravljanja. Te politike morajo zlasti identificirati razmerja, produkte in aktivnosti borznoposredniške družbe, pri katerih lahko prihaja do nasprotja interesov, vključno z elementi za prepoznavanje dejanskega in potencialnega nasprotja interesov v razmerjih med različnimi strankami borznoposredniške družbe in v razmerjih med borznoposredniško družbo in:

(a) članom uprave oziroma nadzornega sveta, ter drugimi osebami, ki imajo s tem članom skupne interese,

(b) strankami, delničarji, zaposlenimi, pomembnimi dobavitelji, poslovnimi partnerji ipd.

(2) V politikah iz prvega odstavka tega člena se mora borznoposredniška družba opredeliti do pomembnih poslovnih stikov iz 12. člena tega sklepa, še zlasti do naslednjih primerov:

(a) vsakega neposrednega poslovnega stika člana uprave oziroma nadzornega sveta ali bližnjega družinskega člana iz naslova sklenjene pogodbe o dobavi blaga ali izvedbi storitev za borznoposredniško družbo,

(b) posrednega poslovnega stika člana uprave oziroma nadzornega sveta ali bližnjega družinskega člana, če izbor dobavitelja blaga ali izvajalca storitev ni bil predmet javnega razpisa,

(c) obravnave člana uprave pri uporabi investicijskih storitev in poslov in drugih storitev borznoposredniške družbe, ki je ugodnejša, kot velja za druge zaposlene v borznoposredniški družbi,

(d) obravnave člana nadzornega sveta ali bližnjega družinskega člana pri uporabi investicijskih storitev in poslov in drugih storitev borznoposredniške družbe, ki je ugodnejša, kot velja za druge stranke borznoposredniške družbe.

(3) Politike iz prvega odstavka tega člena morajo opredeljevati ustrezne ukrepe za obravnavo in odpravljanje prepoznanih nasprotij interesov, ki med drugim vključujejo ustrezno razmejitev pristojnosti in odgovornosti, vzpostavitev informacijskih ovir, kot je fizična ločitev določenih oddelkov, in drugo.

(4) Politike iz prvega odstavka tega člena morajo opredeljevati pristop borznoposredniške družbe k prepoznavanju in obravnavi dejanj iz naslova korupcije na vseh ravneh odločanja v borznoposredniški družbi ter načine za odkrivanje in preprečevanje poslovanja za svoj račun ter drugih kaznivih, neetičnih in spornih pojavov v zvezi s poslovanjem borznoposredniške družbe.

(5) Uprava mora pri oblikovanju politik iz prvega odstavka tega člena sodelovati z nadzornim svetom, ki te politike obravnava in poda soglasje k njim.

(6) Uprava mora določiti politike iz prvega odstavka tega člena ter na letni ravni obveščati nadzorni svet o njihovi implementaciji in izvajanju.

6. člen

(skrbnost)

(1) Član uprave mora od trenutka nastopa svoje funkcije ravnati s profesionalno skrbnostjo in najvišjimi etičnimi standardi upravljanja. Ravnanje je ustrezno, če član uprave deluje v skladu s cilji, strategijami in politikami borznoposredniške družbe v najboljšem interesu borznoposredniške družbe.

(2) Član nadzornega sveta mora od trenutka nastopa svoje funkcije ravnati s profesionalno skrbnostjo pri nadzoru nad upravljanjem borznoposredniške družbe in v skladu z najvišjimi etičnimi standardi upravljanja. Ravnanje je ustrezno, če član nadzornega sveta izvaja svojo vlogo nadzora nad delovanjem uprave in poslovanjem borznoposredniške družbe na podlagi poznavanja in razumevanja poslovne strategije in profila tveganosti borznoposredniške družbe ter njenega sistema upravljanja.

(3) Član nadzornega sveta, ki mu je zaradi kakršnih koli razlogov onemogočeno opravljanje funkcije (npr. nasprotje interesov, izvajanje pritiskov proti njegovemu neodvisnemu odločanju, dolgotrajna pasivnost in neukrepanje preostalih članov nadzornega sveta) in je izkoristil vse mehanizme, ki jih omogočajo veljavni predpisi, mora o tem obvestiti Agencijo za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija).

7. člen

(odgovornost)

(1) Člani uprave in nadzornega sveta morajo tesno sodelovati v najboljšem interesu borznoposredniške družbe. Razdelitev

odgovornosti med upravo in nadzornim svetom in način njunega sodelovanja morata biti natančno določena in opredeljena v internih aktih borznoposredniške družbe. Pri sprejemanju najpomembnejših odločitev za borznoposredniško družbo, ki bi lahko pomembno vplivale na njeno poslovno, finančno ali pravno stanje, si morajo člani uprave in nadzornega sveta prizadevati doseči soglasje. Sodelovanje med upravo in nadzornim svetom vključuje sodelovanje pri oblikovanju ciljev, strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji, pri čemer mora:

(a) nadzorni svet te cilje, strategije in politike obravnavati in podati soglasje k njim,

(b) uprava te cilje, strategije in politike odobriti ter obveščati nadzorni svet o njihovi implementaciji in izvajanju.

(2) Odgovornost članov uprave in nadzornega sveta mora biti jasno opredeljena in dokumentirana tako, da vključuje zlasti:

(a) opredelitev najpomembnejših dolžnosti članov uprave in nadzornega sveta v zvezi z opravljanjem njihove funkcije, vključno z delovnimi postopki,

(b) zapisnike sej uprave in nadzornega sveta,

(c) drugo pomembnejšo dokumentacijo, na podlagi katere lahko Agencija oceni delovanje članov uprave in nadzornega sveta borznoposredniške družbe.

(3) Odgovornost članov uprave in nadzornega sveta vključuje zlasti oblikovanje in nadziranje:

(a) splošnih poslovnih ciljev borznoposredniške družbe, predvsem z upoštevanjem dolgoročnih interesov borznoposredniške družbe, v okviru veljavnih predpisov ter v skladu z zahtevami in priporočili Agencije in drugih pristojnih nadzornih organov,

(b) ciljev glede profila tveganosti ter strategij o prevzemanju tveganj in upravljanju s tveganji,

(c) stabilne in transparentne organizacijske strukture ter politike imenovanja in nadomeščanja oseb na ključnih položajih v borznoposredniški družbi,

(d) učinkovitih sistemov notranjega poročanja glede okoliščin v organizacijski strukturi borznoposredniške družbe ter glede razmerij do pristojnih organov,

(e) osnovnih načel upravljanja v borznoposredniški družbi, vključno s kodeksom ravnanja oziroma drugimi primerljivimi načeli,

(f) primernega in učinkovitega sistema notranjih kontrol.

8. člen

(samostojnost in strokovna usposobljenost)

(1) Član uprave oziroma nadzornega sveta mora imeti potrebno znanje in izkušnje za samostojno presojo ter sprejemanje odločitev, ki so v najboljšem interesu borznoposredniške družbe. Pri tem mora upoštevati vse razpoložljive informacije in druge primerne dejavnike, ki lahko vplivajo na te odločitve.

(2) Član uprave mora pri presoji in sprejemanju odločitev iz prvega odstavka tega člena zlasti upoštevati vpliv svojega delovanja na:

(a) poslovanje borznoposredniške družbe, ki mora biti v skladu z veljavnimi predpisi,

(b) zaščito interesov strank borznoposredniške družbe,

(c) obveznosti borznoposredniške družbe do upnikov in delničarjev, zahteve in pričakovanja pristojnih nadzornih organov ter zaščito javnih koristi.

(3) Član nadzornega sveta mora pri presoji in sprejemanju odločitev iz prvega odstavka tega člena zlasti upoštevati pomen:

(a) razvoja in vzdrževanja ustrezne ravni strokovnega poznavanja borznoposredniške družbe, ki je sorazmerna z njeno rastjo in razvitostjo,

(b) spodbujanja varnosti in trdnosti borznoposredniške družbe ter razumevanja veljavnih predpisov,

(c) izogibanja potencialnim nasprotjem interesov pri svojem delovanju in odločanju.

(4) Član uprave oziroma nadzornega sveta si mora v vseh okoliščinah prizadevati za samostojno in strokovno utemeljeno sprejemanje odločitev v skladu z najvišjimi etičnimi standardi

upravljanja in na tej podlagi presojeti morebitna mnenja ali navodila tistih, ki so ga izvolili, predlagali oziroma imenovali. Te okoliščine vključujejo tudi morebitna mnenja ali navodila uprave in/ali nadzornega sveta nadrejene družbe članu uprave in/ali članu nadzornega sveta podrejene borznoposredniške družbe, glede izvajanja in implementacije poslovnih ciljev, profila tveganosti, strategij in politik borznoposredniške družbe.

(5) Ne glede na določilo o samostojnem sprejemanju odločitev iz četrtega odstavka tega člena mora član uprave popolno, izčrpno, natančno in sproti obveščati predsednika uprave in druge člane uprave o vseh pomembnejših dogajanjih ter poteku posameznih poslov na področjih, za katere je pristojen.

(6) Če posamezni član uprave meni, da je večinska odločitev uprave glede določene problematike v nasprotju s cilji, strategijami in politikami borznoposredniške družbe ter da krši dolžnosti iz 157. člena ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 66. člena ZBan-1, mora to nestrinjanje izraziti z zaznamkom in obrazložitvijo v zapisniku seje uprave.

(7) Član nadzornega sveta mora o pridobitvi mnenja ali navodila iz četrtega odstavka tega člena obvestiti druge člane nadzornega sveta. Vsi člani nadzornega sveta morajo imeti enake pravice in obveznosti, ne glede na to, kdo jih je izvolil, predlagal oziroma imenoval.

(8) Če posamezni član nadzornega sveta meni, da je večinska odločitev nadzornega sveta v nasprotju s poslovnimi cilji borznoposredniške družbe in cilji borznoposredniške družbe glede upravljanja s tveganji in da krši dolžnosti iz 157. člena ZTFI v zvezi s prvim odstavkom 74. člena ZBan-1, mora to nestrinjanje izraziti z zaznamkom in z obrazložitvijo v zapisniku seje nadzornega sveta.

9. člen

(neodvisnost)

(1) Član nadzornega sveta ne sme biti odvisen od borznoposredniške družbe ali njene podrejene družbe na način, da bi njegove ekonomske, osebne ali druge povezave z borznoposredniško družbo ali njeno upravo oziroma z njeno podrejeno družbo vplivale na njegovo nepristransko, strokovno, objektivno, pošteno in celovito presojo pri izvajanju funkcije člana nadzornega sveta borznoposredniške družbe.

(2) O vsaki povezavi z borznoposredniško družbo ali njeno podrejeno družbo je član nadzornega sveta dolžan nemudoma obvestiti nadzorni svet.

10. člen

(nasprotje interesov na ravni članov uprave in članov nadzornega sveta)

(1) Član uprave in nadzornega sveta se mora pri izvajanju svojih nalog in odločanju izogibati okoliščinam in ravnanjem, ki pomenijo ali bi lahko vodile v nastanek nasprotja med interesi borznoposredniške družbe in osebnimi interesi tega člana oziroma osebe, ki ima s tem članom skupne gospodarske, politične ali druge interese in ki se kažejo v skupnem nastopanju in delovanju tega člana in te osebe. Član uprave mora pri svojem delovanju in odločanju upoštevati predvsem interese borznoposredniške družbe, jim podrediti morebitne drugačne osebne interese in ne sme izkoriščati poslovnih priložnosti borznoposredniške družbe za svoj račun ali za račun osebe, ki ima z njim skupne interese. Član nadzornega sveta mora pri svojem delovanju in odločanju upoštevati predvsem interese borznoposredniške družbe ter jim podrediti morebitne drugačne osebne ali posamične interese delničarjev, uprave, javnosti ali drugih oseb.

(2) Član uprave oziroma nadzornega sveta mora o okoliščinah, ki bi lahko pomenile sum nasprotja interesov, nemudoma obvestiti nadzorni svet. Nadzorni svet mora v primeru ugotovljenega obstoja nasprotja interesov oziroma okoliščin, ki bi lahko vodile v nastanek nasprotja interesov, sprejeti ustrezne ukrepe z namenom odprave nasprotja interesov ali vzpostavitve nadzora nad okoliščinami, ki bi lahko vodile v nasprotje interesov.

(3) Član uprave ali nadzornega sveta, pri katerem je nadzorni svet na podlagi presoje iz drugega odstavka tega člena ugotovil obstoj nasprotja interesov ali možnost njegovega nastanka, mora nemudoma prenehati s spornimi ravnanji ter morebitno pridobljeno korist iz konkretnega posla prenesti na borznoposredniško družbo. Če je borznoposredniška družba v tem poslu utrpela kakršno koli škodo, mora član uprave ali nadzornega sveta le-to povrniti iz lastnih sredstev.

(4) Nadzorni svet mora presoditi potrebo po prenehanju funkcije člana uprave oziroma nadzornega sveta, če ugotovi pomembno nasprotje interesov, katerega član uprave oziroma nadzornega sveta ne more odpraviti ter v skladu s to presojo sprejeti ustrezne ukrepe.

(5) V primeru, da član uprave nemudoma ne obvesti nadzornega sveta o sumu obstoja nasprotja interesov ali če na podlagi ugotovitve nadzornega sveta ne odpravi kršitev oziroma ne omogoči nadzora nad okoliščinami, ki bi lahko vodile v nasprotje interesov, ga mora nadzorni svet odpoklicati z njegove funkcije takoj, ko je sporni položaj ugotovljen. V primeru, da član nadzornega sveta nemudoma ne obvesti nadzornega sveta o sumu obstoja nasprotja interesov ali če na podlagi ugotovitve nadzornega sveta ne odpravi kršitev oziroma ne omogoči nadzora nad okoliščinami, ki bi lahko vodile v nasprotje interesov, mora nadzorni svet skupščini borznoposredniške družbe predlagati njegov odpoklic takoj, ko je sporni položaj ugotovljen.

(6) Splošni previdnostni ukrepi za izognitev nasprotju interesov so predvsem:

(a) član uprave oziroma nadzornega sveta mora na seji uprave ali nadzornega sveta z namenom izognitve nastanka nasprotja interesov, ki bi lahko vplivalo na njegovo presojo, na svojo pobudo oziroma na poziv predsednika uprave oziroma predsednika nadzornega sveta izjaviti, ali obstaja sum nasprotja interesov pri zadevi, ki je predmet glasovanja na seji uprave ali nadzornega sveta ter ga pojasniti,

(b) če obstaja sum nasprotja interesov, se mora član uprave ali nadzornega sveta pri zadevi, ki je predmet glasovanja na seji uprave ali nadzornega sveta, vzdržati glasovanja,

(c) uprava oziroma nadzorni svet mora zagotoviti, da se pojasnilo ter izjava člana uprave oziroma nadzornega sveta o vzdržanju glasovanja iz razloga nasprotja interesov iz točke (b) tega odstavka vključi v zapisnik seje uprave ali nadzornega sveta.

11. člen

(preprečevanje nasprotja interesov pri članih nadzornega sveta)

(1) Nadzorni svet z vidika nasprotja interesov v razmerju do posameznega člana nadzornega sveta obravnava zlasti naslednje primere:

(a) ali je član nadzornega sveta oziroma njegov bližnji družinski član trenutno na položaju člana uprave borznoposredniške družbe oziroma je bil na tem položaju v zadnjih treh letih pred imenovanjem za člana nadzornega sveta,

(b) ali je bil član nadzornega sveta zaposlen v borznoposredniški družbi v zadnjih treh letih,

(c) ali je član nadzornega sveta ali njegov bližnji družinski član imetnik poslovnega deleža ali zaposleni sedanjega ali prejšnjega pooblaščenega revizorja borznoposredniške družbe,

(d) ali član nadzornega sveta opravlja to funkcijo več kot tri mandate oziroma več kot 12 let.

(2) Član nadzornega sveta se mora pred nastopom te funkcije, ter kasneje na letni ravni oziroma ob vsaki spremembi, s pisno izjavo opredeliti do obstoja nasprotij interesov iz prvega odstavka tega člena.

12. člen

(pomemben neposredni in posredni poslovni stik in njegova merila)

(1) Nasprotje interesov lahko obstaja zlasti, če med članom uprave oziroma nadzornega sveta ali bližnjim družinskim članom in borznoposredniško družbo oziroma njeno podrejeno družbo obstaja pomemben neposredni ali posredni poslovni stik.

(2) Pomemben poslovni stik je vsako pogodbeno ali drugo poslovno razmerje, ki izpolnjuje naslednja merila:

(a) med članom uprave oziroma nadzornega sveta ali bližnjim družinskim članom in borznoposredniško družbo oziroma njeno podrejeno družbo je sklenjena pogodba o dobavi blaga ali izvedbi storitev, vključno s finančnimi in svetovalnimi storitvami,

(b) član uprave oziroma nadzornega sveta ali bližnji družinski član je kot stranka borznoposredniške družbe ali njene podrejene družbe pri uporabi investicijskih storitev in poslov ali drugih storitev deležen obravnave, ki ni skladna s sprejeto poslovno politiko oziroma običajno prakso borznoposredniške družbe ali njene podrejene družbe,

(c) član uprave oziroma nadzornega sveta ali bližnji družinski član posluje z oziroma je član organizacije, ki od borznoposredniške družbe prejema prispevke v obliki donatorskih, sponzorskih ali drugih podpornih sredstev, če ti prispevki skupaj presegajo znesek 1.000 eurov na letni ravni.

(3) Posredni poslovni stik obstaja, če je član uprave oziroma nadzornega sveta ali bližnji družinski član poslovni partner, imetnik kvalificiranega deleža, direktor ali vodilni delavec družbe oziroma organizacije, ki ima z borznoposredniško družbo poslovni odnos.

(4) Nadzorni svet mora vsak pomemben poslovni stik obravnavati kot sum obstoja nasprotja interesov, kot je določeno v drugem do petem odstavku 10. člena tega sklepa.

13. člen

(prejemki)

(1) Prejemki članov uprave in nadzornega sveta morajo biti v skladu s politiko prejemkov borznoposredniške družbe in ne smejo spodbujati članov uprave ali nadzornega sveta k neodgovornemu prevzemanju nesorazmerno velikih tveganj oziroma tveganj, ki presegajo sposobnost borznoposredniške družbe za prevzemanje tveganj.

(2) O prejemkih članov uprave odloča nadzorni svet v skladu s politiko prejemkov na podlagi sklepa o upravljanju s tveganji.

(3) Če odpravnina člana uprave presega fiksni del prejemkov, ki jih je ta član uprave prejel v zadnjem letu svojega poslovanja, mora borznoposredniška družba o razlogih za višjo odpravnino seznaniti skupščino.

(4) O prejemkih članov nadzornega sveta odloča skupščina. Celotni prejemki člana nadzornega sveta so praviloma sestavljeni le iz fiksnega dela prejemkov, ki predstavljajo plačilo za opravljanje njegove funkcije. Ne glede na to je lahko v izjemnih primerih del celotnih prejemkov člana nadzornega sveta sestavljen tudi iz variabilnega dela prejemka, če je ta del:

(a) v tesni povezavi z njegovimi delovnimi nalogami ter

(b) določen na podlagi njegove uspešnosti in doseženih rezultatov.

(5) Za variabilni del prejemka, ki je članu nadzornega sveta izplačan v obliki finančnih instrumentov, mora veljati ustrezno obdobje zadržanja, ki traja najmanj do konca njegovega mandata.

3. DODATNA PRAVILA O SKRBNOSTI ČLANOV NADZORNEGA SVETA

14. člen

(sklicevanje sej nadzornega sveta)

(1) Predsednik nadzornega sveta mora zagotoviti, da se bo nadzorni svet sestajal najmanj enkrat v četrtletju. Če predsednik nadzornega sveta tega ne zagotovi, morajo sejo sklicati drugi člani nadzornega sveta v skladu z zakonom, ki ureja gospodarske družbe.

(2) Predsednik nadzornega sveta mora vzdrževati redne stike s predsednikom uprave, zahtevati od njega pojasnila o pomembnih poslovnih dogodkih, za katere izve, in o tveganjih,

ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena iz naslova teh dogodkov, ter po potrebi sklicati izredno sejo nadzornega sveta.

15. člen

(učinkovitost dela nadzornega sveta)

(1) Učinkovitost dela nadzornega sveta je zelo odvisna od njegove obveščenosti in dostopa do pomembnih informacij. Za pravočasno in celovito obveščeno nadzornega sveta so odgovorni člani uprave in nadzornega sveta. Uprava mora redno, pravočasno in izčrpno obveščati nadzorni svet o pomembnih zadevah, ki se nanašajo na poslovanje borznoposredniške družbe, profil tveganosti, strategije in politike borznoposredniške družbe ter na odstopanja od sprejetih ciljev. Nadzorni svet je upravičen in dolžan od uprave zahtevati dodatna pojasnila in poročila o morebitnih nejasnostih v zvezi s poslovanjem borznoposredniške družbe in njenih podrejenih družb.

(2) Predsednik nadzornega sveta mora usklajevati delo nadzornega sveta in voditi seje. Druge člane nadzornega sveta mora spodbujati k učinkovitemu in aktivnemu opravljanju funkcije, člani nadzornega sveta pa morajo skrbeti, da imajo dovolj časa za opravljanje svojih nalog in so se dolžni po potrebi vseskozi v svojem mandatu izobraževati in izpopolnjevati na področjih, ki so pomembna za kakovostno in učinkovito izvrševanje njihovih nalog. Predsednik nadzornega sveta mora s predsednikom uprave sprejeti načrt o usposabljanju članov nadzornega sveta in uvajanju novih članov.

(3) Nadzorni svet mora enkrat letno oceniti svojo sestavo, poslovanje, potencialna nasprotja interesov posameznih članov nadzornega sveta, delovanje posameznih članov in nadzornega sveta kot celote, delovanje komisij nadzornega sveta ter sodelovanje z upravo borznoposredniške družbe. Pri tem nadzorni svet določi morebitne ukrepe za izboljšanje svoje učinkovitosti (sestava, izobraževanje, dinamika in udeležba na sejah, informiranje in priprava na seje ipd.).

16. člen

(pisno poročilo nadzornega sveta skupščini delničarjev)

(1) Nadzorni svet mora enkrat letno poročati skupščini delničarjev v obliki pisnega poročila, ki natančno in verodostojno prikaže aktivnosti nadzornega sveta med letom.

(2) V pisnem poročilu iz prejšnjega odstavka je treba izčrpno opisati zlasti:

- (a) poslovanje borznoposredniške družbe,
- (b) nadzorovanje dela uprave,
- (c) sodelovanje z upravo in pooblaščenim revizorjem,
- (d) notranjo organiziranost nadzornega sveta,
- (e) sestavo nadzornega sveta z vidika neodvisnosti njegovih članov,
- (f) morebitno nasprotje interesov in način njegovega reševanja,
- (g) rezultate samoocenjevanja dela nadzornega sveta ter komisij nadzornega sveta, vključno z mnenjem glede potrebnih izboljšav,
- (h) konkreten prispevek dela vsakega posameznega člana, njegovo prisotnost na sejah nadzornega sveta ter njegove udeležbe v razpravi in pri sprejemanju odločitev,
- (i) izvajanje drugih nalog, določenih z veljavnimi predpisi.

17. člen

(imenovanje in odpoklic članov uprave)

(1) Pri imenovanju in odpoklicu članov uprave si mora nadzorni svet s skrbno in pravočasno izbiro kandidatov prizadevati za kontinuiteto dela uprave.

(2) Pri izbiri članov uprave mora sodelovati tudi uprava, predsednik nadzornega sveta pa mora upravo oziroma njenega predsednika pozvati, da predlaga primerne kandidate najmanj eno leto pred iztekom mandata.

(3) Izbiro kandidatov mora nadzorni svet opraviti na podlagi vnaprej določenih kriterijev.

18. člen

(izbira novih članov nadzornega sveta)

(1) Pri izbiri kandidatov za nove člane nadzornega sveta mora predlagatelj upoštevati vnaprej določene kriterije glede:

(a) ustrezne strokovne usposobljenosti in lastnosti ter izkušenj, potrebnih za nadzor nad vodenjem poslov borznoposredniške družbe in drugih pogojev iz 157. člena ZTFI v zvezi z 72. členom ZBan-1,

(b) omejitev iz 157. člena ZTFI v zvezi z 71. členom ZBan-1 in zakona, ki ureja gospodarske družbe,

(c) medsebojnega dopolnjevanja znanj, izkušenj in sposobnosti z drugimi člani nadzornega sveta,

(d) poslovne etičnosti in osebne integritete,

(e) časovne razpoložljivosti kandidatov.

(2) Kandidatura za člana nadzornega sveta mora temeljiti na ustreznih listinah in drugih dokazilih, ki potrjujejo izpolnjevanje kriterijev iz prvega odstavka tega člena.

(3) Nadzorni svet mora pred odločanjem o izvolitvi članov nadzornega sveta skupščini ustrezno predstaviti kandidate in razkriti vsa morebitna nasprotja interesov, ki obstajajo ali bi lahko ob njihovem imenovanju nastala v razmerju do borznoposredniške družbe.

4. SKRBNOST ČLANOV NADZORNEGA SVETA PRI IZVAJANJU 157. ČLENA ZTFI V ZVEZI S 73. IN 74. ČLENOM ZBAN-1

4.1. Pristojnosti in dolžnosti članov nadzornega sveta

19. člen

(soglasje k določitvi poslovne politike borznoposredniške družbe)

(1) Nadzorni svet daje soglasje upravi k določitvi poslovne politike borznoposredniške družbe zlasti na podlagi presoje, ali poslovna politika omogoča izvajanje poslovne strategije borznoposredniške družbe, ki jo odobri uprava borznoposredniške družbe.

(2) Nadzorni svet mora pri presoji iz prvega odstavka tega člena upoštevati zlasti:

- (a) ustreznost poslovnih ciljev in načrtov glede:
 - pomembnih poslovnih dejavnosti,
 - morebitnih predvidenih sprememb v poslovni strategiji borznoposredniške družbe,
- (b) tveganja, ki izvirajo iz makroekonomskega okolja, v katerem posluje borznoposredniška družba, glede na položaj v poslovnem ciklusu, v katerem je borznoposredniška družba,
- (c) pričakovana makroekonomska gibanja v domačem in mednarodnem okolju,
- (d) konkurenčni položaj borznoposredniške družbe in možnosti za širitev tržnega deleža in/ali tržišča,
- (e) vidik varnosti in izboljšave kakovosti poslovanja,
- (f) razvojne vidike investicijskih storitev in poslov ter finančnih storitev.

20. člen

(soglasje k določitvi finančnega načrta borznoposredniške družbe)

(1) Nadzorni svet daje soglasje upravi k določitvi finančnega načrta borznoposredniške družbe zlasti na podlagi presoje, ali je finančni načrt borznoposredniške družbe v skladu s poslovno strategijo in poslovno politiko borznoposredniške družbe.

(2) Nadzorni svet mora pri presoji iz prvega odstavka tega člena upoštevati zlasti:

- (a) predvideno rast bilančne vsote,
- (b) predvideno gibanje tržnega deleža borznoposredniške družbe po poslovnih področjih,
- (c) stroškovno učinkovitost,
- (d) predviden poslovni izid,
- (e) predviden donos na kapital pred obdavčitvijo.

21. člen

(soglasje k določitvi organizacije sistema notranjih kontrol)

(1) Nadzorni svet daje soglasje upravi k določitvi organizacije sistema notranjih kontrol borznoposredniške družbe, pri čemer zlasti presoja:

(a) ali sistem notranjih kontrol prispeva k skrbnemu in varnemu poslovanju borznoposredniške družbe,

(b) ali je sistem notranjih kontrol neodvisen od poslovnih področij, ki jih spremlja in kontrolira,

(c) ali obstajajo postopki za posredovanje pomembnih in upravičenih opozoril zaposlenih glede delovanja sistema notranjih kontrol članom uprave ali nadzornega sveta.

(2) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (a) prvega odstavka tega člena zlasti upoštevati, ali sistem notranjih kontrol zagotavlja:

(a) učinkovito in pravilno izvajanje načrtovanih poslovnih dejavnosti,

(b) zanesljivost informacij o finančnem in operativnem poslovanju borznoposredniške družbe za notranjo in zunanjo uporabo,

(c) skladnost poslovanja borznoposredniške družbe z veljavnimi predpisi ter notranjimi odločitvami in postopki,

(d) jasnost, preglednost in dokumentiranost procesa sprejemanja odločitev v okviru sistema notranjih kontrol, ki omejuje in preprečuje nastanek nasprotij interesov,

(e) možnost neomejenega in neposrednega dostopa službe notranje revizije oziroma osebe, ki opravlja naloge notranjega revidiranja v skladu s šestim odstavkom 193. člena ZTFI, do katerega koli člana nadzornega sveta,

(f) prisotnost vodje posamezne funkcije sistema notranjih kontrol na sejah nadzornega sveta in sejah uprave, pri čemer je prisotnost na sejah ustrezna, če se jih vodja udeleži vsaj enkrat na leto,

(g) formalnost postopkov za spremljanje izpolnjevanja predlogov in priporočil službe notranje revizije.

(3) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (b) prvega odstavka tega člena zlasti upoštevati, ali sistem notranjih kontrol zagotavlja:

(a) funkcionalno ločenost zaposlenih, ki delujejo v okviru funkcij sistema notranjih kontrol, od poslovnih področij, ki jih morajo ti zaposleni po službeni dolžnosti spremljati in kontrolirati,

(b) organizacijsko ločenost posameznih funkcij sistema notranjih kontrol od poslovnih področij, ki jih mora ta funkcija spremljati in kontrolirati,

(c) neposrednost notranjega toka poročanja med vodjo posamezne funkcije sistema notranjih kontrol ter nadzornim svetom in upravo,

(d) da višina plačil, povračil in drugih ugodnosti zaposlenih, ki delujejo v okviru funkcij sistema notranjih kontrol, ni odvisna od uspešnosti poslovnih področij, ki jih ti zaposleni spremljajo in kontrolirajo.

(4) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (c) prvega odstavka tega člena upoštevati zlasti:

(a) stopnjo formalnosti in dokumentiranosti teh postopkov,

(b) stopnjo varovanja in zaščite zaposlenega,

(c) razpoložljivost navodil za izvajanje teh postopkov vsem zaposlenim v borznoposredniški družbi.

22. člen

(soglasje k določitvi okvirnega letnega programa dela službe notranje revizije)

(1) Nadzorni svet daje soglasje upravi k določitvi okvirnega letnega programa dela službe notranje revizije zlasti na podlagi presoje, ali je letni načrt dela službe notranje revizije zasnovan na podlagi profila tveganosti borznoposredniške družbe.

(2) Nadzorni svet mora pri presoji iz prvega odstavka tega člena upoštevati zlasti:

(a) ažurnost profila tveganosti, na kateri je zasnovan letni načrt dela službe notranje revizije v primerjavi s trenutno izpostavljenostjo borznoposredniške družbe tveganjem,

(b) primernost področij poslovanja, ki jih bo služba notranje revizije pregledala glede na njihovo izpostavljenost tveganjem,

(c) primernost vsebine načrtovanih pregledov poslovanja po posameznih področjih glede na njihovo izpostavljenost tveganjem.

23. člen

(naloge v zvezi s politikami prejemkov)

(1) Nadzorni svet določa politike prejemkov za člane uprave in druge kategorije zaposlenih s posebno naravo dela iz točke (o) tretjega odstavka 2. člena sklepa o upravljanju s tveganji. Nadzorni svet si mora prizadevati, da so prejemki teh zaposlenih v ustreznem sorazmerju z njihovimi pooblastili, nalogami, izkušnjami in odgovornostjo, s finančnim stanjem borznoposredniške družbe ter v skladu z zahtevami glede politik prejemkov iz sklepa o upravljanju s tveganji.

(2) Nadzorni svet mora zagotoviti obravnavo in določitev vsake pomembne opustitve ali spremembe politik prejemkov ter mora podrobno spremljati učinke teh opustitev ali sprememb na sistem prejemkov borznoposredniške družbe in na upravljanje s tveganji.

(3) Člani nadzornega sveta morajo vsaj enkrat na leto pregledati ustreznost politik prejemkov in zagotoviti njihovo izvajanje.

(4) Člani nadzornega sveta pri pregledu ustreznosti politik prejemkov iz tretjega odstavka tega člena med drugim ocenjujejo zlasti:

(a) ali borznoposredniška družba pri izplačilih prejemkov upošteva tveganja, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju, finančno stanje borznoposredniške družbe in dolgoročne interese borznoposredniške družbe, vlagateljev, delničarjev in drugih zainteresiranih subjektov,

(b) skladnost politik prejemkov s predpisi.

(5) Člani nadzornega sveta morajo pri pregledu ustreznosti politik prejemkov iz tretjega odstavka tega člena sodelovati z ustreznimi kontrolnimi funkcijami borznoposredniške družbe.

4.2. Odločanje o drugih zadevah, določenih z ZBan-1

24. člen

(splošno)

(1) Nadzorni svet mora za namen nadzora sistema upravljanja redno spremljati in ocenjevati:

(a) profil tveganosti borznoposredniške družbe iz točke (a) tretjega odstavka 2. člena sklepa o upravljanju s tveganji,

(b) ustreznost strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji, ki jih mora borznoposredniška družba vzpostaviti in uresničevati v skladu s 3. členom sklepa o upravljanju s tveganji,

(c) ustreznost organizacijskega ustroja, ki ga mora borznoposredniška družba vzpostaviti in uresničevati v skladu s točko (a) 7. člena sklepa o upravljanju s tveganji,

(d) ustreznost poročanja borznoposredniške družbe, ki ga mora borznoposredniška družba zagotavljati v skladu z 19. in 22. členom sklepa o upravljanju s tveganji.

(2) Nadzorni svet mora preveriti ocene ustreznosti sistema upravljanja vsaj enkrat na leto ter ob vsaki pomembni spremembi notranjih in zunanjih dejavnikov poslovanja borznoposredniške družbe, vključno s:

(a) spremembami v poslovni strategiji borznoposredniške družbe,

(b) spremembami v dosedANJI izpostavljenosti tveganjem in/ali nastankom nove pomembne izpostavljenosti tveganjem,

(c) spremembami, ki izvirajo iz makroekonomskega okolja, v katerem posluje borznoposredniška družba.

25. člen

(ustreznost profila tveganosti)

(1) Nadzorni svet mora redno spremljati in ocenjevati ustreznost profila tveganosti iz točke (a) prvega odstavka 24. člena tega sklepa.

(2) Pri spremljanju in ocenjevanju ustreznosti profila tveganosti iz prvega odstavka tega člena mora nadzorni svet presoditi zlasti:

(a) ali dokumentirane ocene ugotovljenih tveganj in drugih predpostavk omogočajo pregled nad profilom tveganosti borznoposredniške družbe,

(b) ali je profil tveganosti borznoposredniške družbe v skladu s strategijo borznoposredniške družbe za prevzemanje tveganj.

(3) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (a) drugega odstavka tega člena zlasti upoštevati popolnost dokumentacije o ocenah tveganj in drugih dejavnikih, ki določajo profil tveganosti borznoposredniške družbe.

(4) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (b) drugega odstavka tega člena zlasti upoštevati vpliv izvajanja poslovne strategije borznoposredniške družbe na doseganje zelenega profila tveganosti borznoposredniške družbe.

26. člen

(ustreznost strategij in politik)

(1) Nadzorni svet mora redno spremljati in ocenjevati ustreznost strategij in politik prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji iz točke (b) prvega odstavka 24. člena tega sklepa.

(2) Pri spremljanju in ocenjevanju strategij in politik iz prvega odstavka tega člena mora nadzorni svet presojati zlasti:

(a) ali strategije prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji dejansko izražajo temeljni odnos borznoposredniške družbe do tveganj, ki jih prevzema v okviru svojega poslovanja, zaradi preprečevanja kakršnih koli nedoslednosti, nejasnosti in neuravnoveženosti pri njihovem upravljanju,

(b) ali so strategije prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji celovite ter sorazmerne z značilnostmi, obsegom in zapletenostjo poslovanja, ki jih opravlja borznoposredniška družba,

(c) ali politike prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji omogočajo izvajanje strategij prevzemanja tveganj in upravljanja s tveganji.

(3) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (a) drugega odstavka tega člena upoštevati zlasti:

(a) cilje in splošna načela oziroma usmeritve za prevzemanje tveganj in upravljanje s tveganji,

(b) pristop k upravljanju posameznih tveganj,

(c) pristop k izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala,

(d) morebitne načrte glede pomembnih poslovnih dejavnosti in/ali spremembe v prihodnji poslovni strategiji borznoposredniške družbe.

(4) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (b) drugega odstavka tega člena upoštevati zlasti:

(a) pregled nad izpostavljenostjo borznoposredniške družbe tveganjem ter kakovost kontrolnega okolja,

(b) načrtovani pristop k izvajanju procesov upravljanja s tveganji pri tveganjih, ki jih borznoposredniška družba opredeljuje za pomembna.

(5) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (c) drugega odstavka tega člena upoštevati zlasti:

(a) metodologijo borznoposredniške družbe za ocenjevanje sposobnosti prevzemanja tveganj,

(b) organizacijska pravila izvajanja procesa upravljanja s tveganji,

(c) pravila ocenjevanja profila tveganosti borznoposredniške družbe ter metodologij za ugotavljanje in merjenje oziroma ocenjevanje tveganj,

(d) politiko uporabe zunanjih izvajalcev,

(e) pravila delovanja sistema notranjih kontrol,

(f) pravila izvajanja procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala.

27. člen

(ustreznost organizacijskega ustroja)

(1) Nadzorni svet mora redno spremljati in ocenjevati ustreznost organizacijskega ustroja borznoposredniške družbe iz točke (c) prvega odstavka 24. člena tega sklepa.

(2) Pri spremljanju in ocenjevanju ustreznosti organizacijskega ustroja borznoposredniške družbe iz prvega odstavka tega člena mora nadzorni svet presoditi zlasti:

(a) ali so razmerja glede odgovornosti ter razmejitve pristojnosti in nalog natančno opredeljena, pregledna in dosledna,

(b) ali zaposleni delujejo v skladu s politikami in postopki, ki zadevajo njihove pristojnosti in odgovornosti.

(3) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (a) drugega odstavka tega člena upoštevati zlasti:

(a) vpliv kakršnih koli nejasnosti ali nedoslednosti v razmerjih glede odgovornosti, ki bi lahko oslabile sposobnost nadzornega sveta in uprave za preudarno upravljanje borznoposredniške družbe,

(b) ustreznost pristojnosti in položajev zaposlenih, ki v okviru svoje odgovornosti prejemajo pomembne informacije, za delovanje in ukrepanje.

(4) Nadzorni svet mora pri presoji iz točke (b) prvega odstavka tega člena zlasti upoštevati informacije o pomembnih neskladnostih delovanja zaposlenih s politikami in postopki, ki zadevajo njihove pristojnosti in odgovornosti, ter pripadajočih vzrokih.

28. člen

(ustreznost poročanja)

(1) Nadzorni svet mora redno spremljati in ocenjevati ustreznost poročanja iz točke (d) prvega odstavka 24. člena tega sklepa, vključno z ustreznostjo notranjih poročevalskih tokov.

(2) Pri spremljanju in ocenjevanju ustreznosti notranjih poročevalskih tokov iz prvega odstavka tega člena mora nadzorni svet presoditi zlasti, ali lahko izvaja nadzor nad delovanjem uprave, na podlagi poročil, ki jih prejema.

(3) Nadzorni svet mora pri presoji iz drugega odstavka tega člena zlasti upoštevati, ali poročila, ki jih prejema nadzorni svet, vključujejo tudi informacije o:

(a) izvajanju poslovne strategije in poslovne politike, vključno z informacijami o doseganju zastavljenih ciljev,

(b) o pomembnih neskladnostih delovanja borznoposredniške družbe z veljavnimi predpisi, standardi in kodeksi ter notranjimi akti, vključno z obrazložitvijo vzrokov za odstopanje.

5. KONČNI DOLOČBI

29. člen

(razveljavitev sklepa)

Z dnem, ko začne veljati ta sklep, preneha veljati Sklep o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07).

30. člen

(uveljavitev sklepa)

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-1/2012-4

Ljubljana, dne 20. aprila 2012

EVA 2012-1611-0094

Predsednik Sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1463. Sklep o dopolnitvi Sklepa o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – UPB3 in 78/11) v zvezi s 7. točko 129. člena in 194. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o dopolnitvi Sklepa o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb**

1. člen

V Sklepu o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 80/11) se v prvem odstavku 14. člena na koncu točke (l) pika nadomesti z vejico ter se doda nova točka (m), ki se glasi:

»(m) izpostavljenosti do nasprotne stranke, ki je borznoposredniški družbi nadrejena družba, njena podrejena družba ali podrejena družba njene nadrejene družbe, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- nasprotna stranka je investicijsko podjetje s sedežem v državi članici Evropske unije,
- nasprotna stranka je vključena v nadzor na konsolidirani podlagi v isti investicijski skupini kot borznoposredniška družba,
- izpostavljenost ni sestavina kapitala nasprotne stranke, vendar največ do 50 % njihove vrednosti.«.

2. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-11/2012-4
Ljubljana, dne 20. aprila 2012
EVA 2012-1611-0104

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1464. Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi z 11. točko 129. člena in 194. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P**o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb**

1. člen

V Sklepu o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 74/09, 80/11 in 90/11 – popr.; v nadaljevanju: sklep) se v prvem odstavku 2. člena v točki (e) besedilo »CR TB SETT« nadomesti z besedilom »CR SETT ter kapitalski zahtevi za posebno pozicijsko

tveganje za trgovni portfelj s korelacijo po standardiziranem pristopu v obliki obrazca MKR SA CTP«.

2. člen

V petem odstavku 4. člena se besedilo »1.3.11a« nadomesti z besedilom »1.3.10«.

V desetem odstavku se napovedni stavek spremeni tako, da se glasi:

»(10) Obrazec CA v delu izračuna kapitala vsebuje vrstice z naslednjo vsebino:«.

Besedilo vrstice »(44) Vrstica 1.1.5 – (-) Ostale odbitne postavke temeljnega kapitala« se spremeni tako, da se glasi:

»Vrstica »(-) Ostale odbitne postavke temeljnega kapitala« predstavlja vsoto postavk iz vrstic 1.1.5.1, 1.1.5.2a, 1.1.5.3a in 1.1.5.4.«.

Za vrstico (50) se doda nova vrstica (51), ki se glasi:

»(51) Vrstica 1.1.5.3a – (-) Ocena prilagoditev za finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti

Vrstica »(-) Ocena prilagoditev za finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti« se nanaša na točko (e) 20. člena sklepa o kapitalu, v katero se z negativnim predznakom vnese vsota ocenjenega zneska potrebnih prilagoditev na postavke trgovne knjige ter na vsa ostala finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti.«.

Dosedanja vrstica (51) postane vrstica (52).

Dosedanja vrstica (52), ki postane vrstica (53), se spremeni tako, da se glasi:

»(53) Vrstica 1.1.5.4.2 – (-) Ostalo

Vrstica »(-) Ostalo« predstavlja negativno vrednost postavke v vrstici 1.1.5.4.2a.«.

Dosedanja vrstica (53) postane vrstica (54).

Dosedanja vrstica (54) se črta.

Besedilo vrstice »(70) Vrstica 1.3 – (-) ODBITNE POSTAVKE OD TEMELJNEGA IN DODATNEGA KAPITALA I« se spremeni tako, da se glasi:

»Vrstica »(-) Odbitne postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I« predstavlja vsoto postavk 1.3.1, 1.3.2, 1.3.3, 1.3.4, 1.3.5, 1.3.7, 1.3.8, 1.3.9 in 1.3.10 oziroma vsoto postavk 1.3.T1* in 1.3.T2*.«.

Vrstici (82) in (83) se črtata.

Dosedanji vrstici (84) in (85) postaneta vrstici (82) in (83).

V dosedanji vrstici (86), ki postane vrstica (84), se črta besedilo », 1.6.6«.

Dosedanji vrstici (87) in (88) postaneta vrstici (85) in (86).

Dosedanji vrstici (89) in (90) se črtata.

V dosedanji vrstici (91), ki postane vrstica (87), se črta besedilo »+ 1.6.6«.

Dosedanji vrstici (92) in (93) postaneta vrstici (88) in (89).

3. člen

V devetem odstavku 5. člena se besedilo pod naslovom »RAZČLENITEV SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA UTEŽI TVEGANJA:« spremeni tako, da se glasi:

»Znesek skupne originalne vrednosti izpostavljenosti iz polja v stolpcu 1 in vrstici »SKUPAJ« se razčleni glede uteži tveganja iz drugega poglavja sklepa o standardiziranem pristopu, iz drugega odstavka 101. člena sklepa o kreditnih zavarovanjih in iz druge alineje točke (b) petega in devetega odstavka 16. člena sklepa o pristopu IRB ter se prikaže ločeno po posameznih utežeh tveganja (0 %, 10 %, 20 %, 35 %, 50 %, 70 %, 75 %, 100 %, 150 %, 200 %, druge uteži tveganja). Kadar je izpostavljenost preostala vrednost sredstva, danega v zakup, se originalna vrednost te izpostavljenosti prikaže pri uteži tveganja 100 %.«.

4. člen

V šestem odstavku 16. člena se v vrstici »3 – POSEBNO POZICIJSKO TVEGANJE« številka »3.5« nadomesti s številko »3.4«.

Vrstica »3.5 – LISTINJENE IZPOSTAVLJENOSTI« se črta.

5. člen

V tretjem odstavku 19. člena se v besedilu stolpca »Stolpca 1 in 2 – Posamezna pozicija (Dolga, Kratka)« zadnji stavek spremeni tako, da se glasi: »Borznoposredniška družba mora pri vključevanju pozicij v trgovalno knjigo in vrednotenju pozicij upoštevati določila 9. člena ter prvega, tretjega in četrtega odstavka 12. člena sklepa o tržnih tveganjih.

V šestem odstavku se besedilo vrstice »2 – POSEBNO POZICIJSKO TVEGANJE« spremeni tako, da se glasi:

»Vrstica »Posebno pozicijsko tveganje« vsebuje pozicije v lastniških finančnih instrumentih, ki so predmet izračuna posebnega pozicijskega tveganja v skladu s 35. členom in tretjim ter četrtim odstavkom 37. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba v vrstico 2 vnese pozicije stolpcev od 1 do 7 tega obrazca, kapitalska zahteva za te pozicije se izračuna tako, da se pomnoži skupno bruto pozicijo z 8 %.«.

Vrstici »2.1 – VISOKO KVALITETNI, LIKVIDNI IN ŠIROKO RAZPRŠENI PORTFELJI, KI SO PREDMET NIŽJIH KAPITALSKIH ZAHTEV« in »2.2 – DRUGI LASTNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI (RAZEN VISOKO KVALITETNIH, LIKVIDNIH IN ŠIROKO RAZPRŠENIH PORTFELJEV)« se črtata.

6. člen

V desetem odstavku 20. člena se v besedilu vrstice »Valute vključene v ERM2« črta besedilo »EEK,«.

7. člen

Prvi in drugi odstavek 23. člena se spremenita tako, da se glasita:

»(1) Obrazec MKR IM vsebuje podatke o izračunani tvegani vrednosti (VaR) in tvegani vrednosti za izjemne situacije (stressed VaR) glede na vrsto tržnega tveganja (pozicijsko tveganje dolžniških in lastniških finančnih instrumentov, valutno tveganje, tveganje sprememb cen blaga). Vsebuje tudi informacije o dodatni kapitalski zahtevi za presežno tveganje neplačila in migracije, cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo, številu preseganj itd.

(2) Obrazec MKR IM vsebuje 16 stolpcev, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Multiplikacijski faktor za VaR ($m(c)$) × Povprečje za VaR za preteklih 60 delovnih dni (VaR(avg))

Stolpec 1 se nanaša na drugo alinejo točke (a) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se izračunano povprečje dnevni vrednosti preteklih 60 delovnih dni, pomnoženo z multiplikatorjem, ki je najmanj 3 in povečan za plus faktor, ki je odvisen od števila preseganj.

Stolpec 2 – VaR prejšnjega dne (VaR(t-1))

Stolpec 2 se nanaša na prvo alinejo točke (a) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se izračunana tvegana vrednost za prejšnji dan.

Stolpec 3a – Multiplikacijski faktor za SVaR ($m(s)$) × Povprečje za SVaR za preteklih 60 delovnih dni (SVaR(avg))

Stolpec 3a se nanaša na drugo alinejo točke (b) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se izračunano povprečje tveganih vrednosti za izjemne situacije preteklih 60 delovnih dni, pomnoženo z multiplikatorjem, ki je najmanj 3 in povečan za plus faktor, ki je odvisen od števila preseganj.

Stolpec 3b – zadnji razpoložljivi SVaR (SVaR(t-1))

Stolpec 3b se nanaša na prvo alinejo točke (b) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se izračunana zadnja razpoložljiva tvegana vrednost za izjemne situacije.

Stolpec 4a – Kapitalska zahteva za presežno tveganje neplačila in migracije – povprečna vrednost 12-ih tednov

Stolpec 4a se nanaša na prvi pododstavek točke (d) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se povprečna vrednost izračuna presežnega tveganja neplačila in migracije za zadnjih 12 tednov.

Stolpec 4b – Kapitalska zahteva za presežno tveganje neplačila in migracije – zadnja vrednost

Stolpec 4b se nanaša na prvi pododstavek točke (d) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se zadnja vrednost izračuna presežnega tveganja neplačila in migracije.

Stolpec 4c – Kapitalska zahteva za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo – minimalna kapitalska zahteva

Stolpec 4c se nanaša na tretji odstavek 89. h člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje v trgovalnem portfelju s korelacijo po standardiziranem pristopu za vse pozicije v trgovalnem portfelju s korelacijo, vključene v izračun z notranjim pristopom, in sicer kot zmnožek 8 % uteži ter večje izmed vrednosti stolpcev 8 in 9.

Stolpec 4d – Kapitalska zahteva za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo – povprečna vrednost 12-ih tednov

Stolpec 4d se nanaša na drugi pododstavek točke (d) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se povprečna vrednost izračuna kapitalske zahteve za vsa cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo za zadnjih 12 tednov.

Stolpec 4e – Kapitalska zahteva za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo – zadnja vrednost

Stolpec 4e se nanaša na drugi pododstavek točke (d) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se zadnja vrednost izračuna kapitalske zahteve za vsa cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo.

Stolpec 4f – Kapitalska zahteva za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo – dodatna kapitalska zahteva za izjemne situacije

Stolpec 4f se nanaša na šesti odstavek 89. h člena sklepa o tržnih tveganjih. Vnese se dodatna kapitalska zahteva za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo, če rezultati testiranja izjemnih situacij pokažejo pomembno višjo kapitalsko zahtevo za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo, in če Agencija odloči, da je to potrebno.

Stolpec 5 – Kapitalska zahteva

Stolpec 5 se nanaša na prvi odstavek 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Iz vrstice »skupne pozicije« se vnese seštevek: večje izmed vrednosti stolpcev 1 in 2, iz vrstice »Skupne pozicije«, večje izmed vrednosti stolpcev 3a in 3b, večje izmed vrednosti stolpcev 4a in 4b, večje izmed vrednosti stolpcev 4c, 4d in 4e in vrednost stolpca 4f.

Stolpec 6 – Število preseganj (v zadnjih 250 delovnih dneh)

Stolpec 6 se nanaša na drugi odstavek 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese število preseganj, ugotovljenih v zadnjih 250 delovnih dneh.

Stolpec 7a – Multiplikacijski faktor za VaR ($m(c)$)

Stolpec 7a se nanaša na 92. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese multiplikacijski faktor ($m(c)$), ki ga uporablja. Najmanjši multiplikacijski faktor ($m(c)$) je 3.

Stolpec 7b – Multiplikacijski faktor za SVaR ($m(s)$)

Stolpec 7b se nanaša na 92. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese multiplikacijski faktor ($m(s)$), ki ga uporablja. Najmanjši multiplikacijski faktor ($m(s)$) je 3.

Stolpec 8 – Tehtana neto dolga pozicija za trgovalni portfelj s korelacijo po uporabi »cap« (standardiziran pristop)

Stolpec 8 se nanaša na deseti odstavek 28. a člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese znesek tehtane neto dolge pozicije po uporabi »cap«, če se odloči omejiti kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje za trgovalni portfelj s korelacijo po standardiziranem pristopu (vrednost iz stolpca 43 in vrstice »skupna izpostavljenost« v obrazcu MKR SA CTP).

Stolpec 9 – Tehtana neto kratka pozicija za trgovalni portfelj s korelacijo po uporabi »cap« (standardiziran pristop)

Stolpec 9 se nanaša na deseti odstavek 28. a člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese znesek tehtane neto kratke pozicije po uporabi »cap«, če se odloči

či omejiti kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje za trgovni portfelj s korelacijo po standardiziranem pristopu (vrednost iz stolpca 44 in vrstice »skupna izpostavljenost« v obrazcu MKR SA CTP).«

V tretjem odstavku se peta in šesta vrstica spremenita tako, da se glasita:

»5 – SKUPNA VREDNOST SPLOŠNEGA TVEGANJA

Vrstica »Skupna vrednost splošnega tveganja« se nanaša na točki (a) in (b) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih (VaR in VaR za izjemne situacije za splošno tveganje za vse vrste tveganja). Vnese se seštevek vrstic 1.1., 2.1, 3 in 4.

6 – SKUPNA VREDNOST POSEBNEGA TVEGANJA

Vrstica »Skupna vrednost posebnega tveganja« se nanaša na 89. člen sklepa o tržnih tveganjih (VaR in VaR za izjemne situacije za posebno pozicijsko tveganje za lastniške in dolžniške finančne instrumente v trgovni knjigi). Vnese se seštevek vrstic 1.2. in 2.2.«

8. člen

V tretjem odstavku 24. člena se napovedni stavek spremeni tako, da se glasi:

»(3) Obrazec MKR IM Details vsebuje stolpce, katerih vsebina je naslednja:«.

Besedilo stolpca »Stolpec 2 – Koda za izračun kapitalske zahteve za posebno tveganje za lastniške finančne instrumente« se spremeni tako, da se glasi:

»V stolpec 2 se vnesejo kode za izračun kapitalske zahteve za posebno tveganje lastniških finančnih instrumentov. Možne kode so:

1 = model ne izračunava posebnega tveganja;

2 = model izračunava posebno tveganje.«.

Besedilo stolpca »Stolpec 3 – Koda za izračun kapitalske zahteve za posebno tveganje za dolžniške finančne instrumente« se spremeni tako, da se glasi:

»V stolpec 3 se vnesejo kode za izračun kapitalske zahteve za posebno tveganje dolžniških finančnih instrumentov. Možne kode so:

1 = model ne izračunava posebnega tveganja;

2 = model izračunava posebno tveganje, ki vključuje presežno tveganje neplačila in migracije;

3 = model izračunava posebno tveganje, ki vključuje presežno tveganje neplačila in migracije ter cenovna tveganja v trgovnem portfelju s korelacijo, brez cenovnih tveganj v trgovnem portfelju s korelacijo za pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve v skladu z 28.a členom sklepa o tržnih tveganjih;

4 = model izračunava posebno tveganje, brez presežnega tveganja neplačila in migracije;

5 = model izračunava posebno tveganje, brez presežnega tveganja neplačila in migracije kot tudi brez cenovnih tveganj v trgovnem portfelju s korelacijo za pozicije, ki so predmet kapitalske zahteve v skladu z 28.a členom sklepa o tržnih tveganjih.«.

V besedilu stolpca »Stolpec 4 – Uporabljeni koda za spremembo vrednosti portfelja za izračun števila preseganj« se številka »81« nadomesti s številko »92« in številka »80« s številko »91«.

Besedilo stolpca »Stolpec 8 – Regulatorni VaR (interval zaupanja = 99 % in VaR (T=10))« se spremeni tako, da se glasi:

»Stolpec 8 se nanaša na VaR izračunan v skladu z določili iz 88. člena sklepa o tržnih tveganjih, pred uporabo multiplikacijskega faktorja (m(c)), za obdobje posedovanja 10 delovnih dni in z enostranskim intervalom zaupanja 99 %.«.

Besedilo stolpca »Stolpec 9 – Regulatorni VaR (interval zaupanja = 99 % in VaR (T=1))« se spremeni tako, da se glasi:

»Stolpec 9 se nanaša na VaR izračunan v skladu z določili iz 88. člena sklepa o tržnih tveganjih, pred uporabo multiplikacijskega faktorja (m(c)), za obdobje posedovanja 1 delovni dan in z enostranskim intervalom zaupanja 99 %.«.

Za stolpec »Stolpec 9 – Regulatorni VaR (interval zaupanja = 99 % in VaR (T=1))« se doda nov stolpec, ki se glasi:

»Stolpec 9b – Regulatorni VaR za izjemne situacije (interval zaupanja = 99 % in SVaR (T=10))

Stolpec 9b se nanaša na SVaR izračunan v skladu z določili iz drugega odstavka 88. člena sklepa o tržnih tveganjih, pred uporabo multiplikacijskega faktorja (m(s)), za obdobje posedovanja 10 delovnih dni in z enostranskim intervalom zaupanja 99 %.«.

Stolpca »Stolpec 10 – Dodatna kapitalska zahteva za posebno tveganje« in »Stolpec 11- Dodatna kapitalska zahteva zaradi tveganja neplačila« se črtata.

Za stolpec »Stolpec 9b – Regulatorni VaR za izjemne situacije (interval zaupanja = 99 % in SVaR (T=10))« se dodata nova stolpca, ki se glasita:

»Stolpec 11a – Kapitalska zahteva za presežno tveganje neplačila in migracije

Stolpec 11a se nanaša na 89.a člen in prvi pododstavek točke (d) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. V ta stolpec borzno-posredniška družba vnese vrednost izračuna presežnega tveganja neplačila in migracije, ki presega tveganje neplačila, zajeto z notranjim modelom v izračunu VaR.

Stolpec 11b – Kapitalska zahteva za cenovna tveganja v trgovnem portfelju s korelacijo (z izključitvijo dodatne kapitalske zahteve za izjemne situacije)

Stolpec 11b se nanaša na 89.h člen in drugi pododstavek točke (d) prvega odstavka 92. člena sklepa o tržnih tveganjih. V ta stolpec borzno-posredniška družba vnese vrednost kapitalske zahteve za cenovna tveganja v trgovnem portfelju s korelacijo, brez dodatne kapitalske zahteve za izjemne situacije.«.

9. člen

25. člen se spremeni tako, da se glasi:

»25. člen

2.5.10. Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapitalske zahteve za tveganje poravnave (v nadaljevanju: CR SETT)

(1) Obrazec CR SETT vsebuje podatke o neporavnanih transakcijah (poslih pri katerih je prišlo do zamude v poravnavi) v netrgovalni in trgovni knjigi in izračunu kapitalske zahteve povezane s tveganjem poravnave.

(2) Obrazec CR SETT vsebuje stolpce, katerih vsebina je naslednja:

Stolpec 1 – Neporavnane transakcije po dogovorjeni ceni

Stolpec 1 se nanaša na 43. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borzno-posredniška družba vnese skupni znesek neporavnanih transakcij glede na število dni zamude.

Stolpec 2 – Izpostavljenost, ki nastaja zaradi razlik v cenah kot posledica neporavnanih transakcij

Stolpec 2 se nanaša na 43. člen sklepa o tržnih tveganjih. Borzno-posredniška družba vnese znesek razlike med dogovorjeno in dejansko oziroma veljavno ceno.

Stolpec 3 – Kapitalska zahteva

V stolpec 3 borzno-posredniška družba vnese vrednost kapitalske zahteve za tveganje poravnave izračunane na podlagi določb iz 43. člena sklepa o tržnih tveganjih.

(3) Obrazec CR SETT vsebuje vrstice, katerih vsebina je naslednja:

1 – VSOTA NEPORAVNANIH TRANSAKCIJ V NETRGOVALNI KNJIGI

Vrstica »Vsota neporavnanih transakcij v netrgovni knjigi« se nanaša na neporavnane transakcije v netrgovni knjigi in izračun kapitalske zahteve za tveganje poravnave v skladu z določbami iz točke (b) prvega odstavka 7. člena in 43. člena sklepa o tržnih tveganjih.

1.1 do 1.5 – TRANSAKCIJE V ZAMUDI

Vrstice od 1.1 do 1.5 se nanašajo na različna obdobja zamud transakcij. Borzno-posredniška družba glede na število dni zamud v vrstici od 1.1 do 1.5 vnese znesek poslov, ki so še neporavnani.

2 – VSOTA NEPORAVNANIH TRANSAKCIJ V TRGOVALNI KNJIGI

Vrstica »Vsota neporavnanih transakcij v trgovni knjigi« se nanaša na neporavnane transakcije v trgovni knjigi in izračun kapitalske zahteve za tveganje poravnave v skladu z

določbami iz točke (b) prvega odstavka 7. člena in 43. člena sklepa o tržnih tveganjih.

2.1 do 2.5 – TRANSAKCIJE V ZAMUDI

Vrstice od 2.1 do 2.5 se nanašajo na različna obdobja zamud transakcij. Borznoposredniška družba glede na število dni zamud v vrstice od 2.1 do 2.5 vnese znesek poslov, ki so še neporavnani.«.

10. člen

Za 25. členom se doda nov 25.a člen, ki se glasi:

»25.a člen

2.5.11. Navodilo za izpolnjevanje obrazca Izračun kapital-ske zahteve za posebno pozicijsko tveganje za trgovalni portfelj s korelacijo po standardiziranem pristopu

(v nadaljevanju: MKR SA CTP)

(1) Borznoposredniška družba mora izpolniti obrazec MKR SA CTP za namen izračuna kapital-ske zahteve za posebno pozicijsko tveganje za dolžniške finančne instrumente v trgovalni knjigi, ki so pozicije v listinjenju, ter kreditne izvedene finančne instrumente na podlagi n-tega neplačila. Borznoposredniška družba tehta neto pozicije teh instrumentov, ki bi bile v netrgovalni knjigi predmet standardiziranega pristopa, kot je določeno v 15. do 22. členu sklepa o listinjenju, ter pozicije, ki bi bile v netrgovalni knjigi predmet pristopa IRB, kot je določeno v 23. do 38. členu sklepa o listinjenju.

(2) Poročanje je odvisno od vloge, ki jo borznoposredniška družba prevzame v procesu listinjenja, zato se postavke poročanja razlikujejo glede na to, ali je borznoposredniška družba v vlogi originatorja, investitorja ali sponzorja v skladu z opredeljitvami pojmov v 3. in 4. členu sklepa o listinjenju.

(3) Obrazec MKR SA CTP vsebuje stolpce, katerih vsebina je naslednja:

Stolpca 1 in 2 – Skupaj pozicije (Dolga, Kratka)

Stolpec 1 (dolga pozicija) in stolpec 2 (kratka pozicija) se nanašata na drugi odstavek 17. člena sklepa o tržnih tveganjih.

Borznoposredniška družba v stolpca 1 in 2 vnese bruto pozicije iz drugega in tretjega odstavka 28.a člena sklepa o tržnih tveganjih, brez upoštevanja učinka pobota med instrumenti/pogodbami in brez pozicij, ki izhajajo iz izvedbe prve prodaje finančnih instrumentov z obveznostjo odkupa tretje osebe/stranke iz točke (a) 38. člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba razvrsti pozicije v vrsticah od A do C glede na vlogo, ki jo borznoposredniška družba v procesu listinjenja prevzame, ter po vrsticah 1 do 3 glede na finančni instrument v trgovalnem portfelju s korelacijo: pozicija v listinjenju, kreditni izvedeni finančni instrument na podlagi n-tega neplačila in ostale pozicije v trgovalnem portfelju s korelacijo.

Stolpca 3 in 4 – (-) Odbitne postavke od kapitala (Dolga, Kratka)

Vnese se vrednost dolgih in kratkih pozicij v listinjenju, katerim je dodeljena utež 1250 % in jih borznoposredniška družba odšteje od kapitala v skladu s 22. členom sklepa o listinjenju, namesto da bi tehtala te pozicije za namen izračuna kapital-ske zahteve.

Stolpca 5 in 6 – Neto pozicije (Dolga, Kratka)

Stolpec 5 (neto dolga pozicija) in stolpec 6 (neto kratka pozicija) se nanašata na neto (dolgo ali kratko) pozicijo, ki izhaja iz 15. do 17. člena sklepa o tržnih tveganjih. Neto pozicija je presežna vrednost dolgih (kratkih) pozicij borznoposredniške družbe nad njenimi kratkimi (dolgimi) pozicijami v istovrstnih finančnih instrumentih v trgovalnem portfelju s korelacijo. Borznoposredniška družba vnese vrednost neto pozicije glede na vlogo borznoposredniške družbe in finančni instrument v trgovalnem portfelju s korelacijo.

Stolpci 7 do 23 – Razvrstitev neto dolgih pozicij glede na SA in IRB uteži tveganja

Stolpci 7 do 15 – Utež tveganja < 1250 %

Vnesejo se pozicije v trgovalnem portfelju s korelacijo z bonitetnimi ocenami primerne ECAI v skladu s tretjim poglavjem sklepa o listinjenju ali pozicije s povzeto bonitetno oceno

v skladu s 25. členom sklepa o listinjenju. Borznoposredniška družba tehta neto dolge pozicije teh instrumentov, ki bi bile v netrgovalni knjigi predmet standardiziranega pristopa, v skladu s Tabelo 1 15. člena sklepa o listinjenju ter neto dolge pozicije teh instrumentov, ki bi bile v netrgovalni knjigi predmet pristopa IRB, v skladu s Tabelo 2 26. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 16 – 1250 % (ocenjena pozicija)

Vnese se pozicija v trgovalnem portfelju s korelacijo z bonitetno oceno primerne ECAI oziroma povzeto oceno, ki se ji dodeli utež tveganja v višini 1250 % v skladu s 15. in 26. členom sklepa o listinjenju.

Stolpec 17 – 1250 % (neocenjena pozicija)

Vnese se pozicija v trgovalnem portfelju s korelacijo brez bonitetne ocene primerne ECAI oziroma brez povzete ocene, ki se ji v skladu s 15. in 23. členom sklepa o listinjenju dodeli utež tveganja v višini 1250 %.

Stolpec 18 – Metoda nadzorniške formule

Vnese se pozicija v trgovalnem portfelju s korelacijo, pri kateri se utež tveganja izračuna na osnovi metode nadzorniške formule, glede na določila šestega odstavka 28.a člena sklepa o tržnih tveganjih, 27., 28., 36. in 37. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 19 – Povprečna utež tveganja (%)

V polje se vnese povprečno tehtano utež tveganja celotne pozicije v trgovalnem portfelju s korelacijo, pri kateri se utež tveganja izračuna na osnovi metode nadzorniške formule.

V ta namen mora borznoposredniška družba za pozicije v trgovalnem portfelju s korelacijo, pri katerih obstaja kreditno zavarovanje in pri katerih se uporablja metoda nadzorniške formule, določiti učinkovito utež tveganja v skladu s 36. členom sklepa o listinjenju, kadar gre za polno zavarovanje pozicij. Za pozicije v trgovalnem portfelju s korelacijo z delnim kreditnim zavarovanjem, borznoposredniška družba pri metodi nadzorniške formule uporabi prilagojeni »T« v skladu s 37. členom sklepa o listinjenju.

Stolpec 20 – Pozicija z utežmi tveganja iz skupine osnovne izpostavljenosti

Uteži tveganja skupine osnovne izpostavljenosti se uporabljajo za poenostavljeno obravnavo okvirnih likvidnostnih posojil, pri katerih ni mogoče izračunati »Kirb« v skladu z 32. členom sklepa o listinjenju. V primeru obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila se upoštevajo določila 44. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 21 – Metoda notranjega ocenjevanja

V stolpec 21 se vnese vrednost tistih pozicij v trgovalnem portfelju s korelacijo, ki imajo kot del programa ABCP, posebno obravnavo po pristopu IRB skladno z določili 29. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 22 – Povprečna utež tveganja (%)

Vnese se povprečno tehtano utež tveganja celotne pozicije v trgovalnem portfelju s korelacijo, za katero se uporablja metoda notranjega ocenjevanja po določilih 29. člena sklepa o listinjenju.

Stolpec 23 – Ostalo

Vnese se pozicija v trgovalnem portfelju s korelacijo, ki ni bila izrecno omenjena v zgornjih stolpcih.

Stolpci 24 do 40 – Razvrstitev neto kratkih pozicij glede na SA in IRB uteži tveganja

Ponovijo se stolpci 7 do 23, le da se vnašajo vrednosti neto kratkih pozicij v trgovalnem portfelju s korelacijo.

Stolpca 41 in 42 – Pred uporabo »cap« (Tehtana neto dolga pozicija, Tehtana neto kratka pozicija)

Borznoposredniška družba izračuna tehtano neto dolgo pozicijo kot seštevek zmnožkov posameznih pozicij iz stolpcev 7 do 23 z ustreznimi utežmi. Tehtana neto kratka pozicija se izračuna kot seštevek zmnožkov posameznih pozicij iz stolpcev 24 do 40 z ustreznimi utežmi.

Stolpca 43 in 44 – Po uporabi »cap« (Tehtana neto dolga pozicija, Tehtana neto kratka pozicija)

Borznoposredniška družba pri izračunu tehtane neto dolge in kratke pozicije, ki sta seštevek zmnožkov posameznih pozicij iz stolpcev 7 do 23 in 24 do 40 z ustreznimi utežmi,

upoštevata deseti odstavek 28.a člena sklepa o tržnih tveganjih. Borznoposredniška družba vnese znesek tehtane neto dolge in kratke pozicije po uporabi »cap«, če se odloči omejiti kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje za trgovni portfelj s korelacijo po standardiziranem pristopu.

Stolpec 45 – Skupna kapitalska zahteva

Vnese se izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje v trgovnem portfelju s korelacijo po standardiziranem pristopu kot zmnožek 8 % uteži ter večje izmed vrednosti stolpcev 43 in 44.

(5) Borznoposredniška družba mora poročati o skupni izpostavljenosti v trgovnem portfelju s korelacijo po posameznih stolpcih poročila in v vrsticah razčleniti obseg svoje aktivnosti glede na vloge, ki jih borznoposredniška družba prevzema.

(6) Obrazec MKR SA CTP vsebuje vrstice, v katerih je razčlenjena skupna izpostavljenost iz 1. vrstice:

Vrednosti polj v 1. vrstici »Skupna izpostavljenost« morajo biti enake seštevkom skupne izpostavljenosti borznoposredniške družbe po posameznih vlogah, ki jih prevzema, in sicer kot:

- a) originator,
- b) investitor,
- c) sponzor.

Skupna izpostavljenost v trgovnem portfelju s korelacijo se nadalje razčleni na:

- a) pozicije v listinjenju,
- b) kreditni izvedeni finančni instrumenti na podlagi n-tega neplačila,
- c) ostale pozicije v trgovnem portfelju s korelacijo.«.

11. člen

Prvi in drugi odstavek 26. člena se spremenita tako, da se glasita:

»(1) Skupna kapitalska zahteva iz vrstice »1. Vsota neporavnanih transakcij v netrgovni knjigi« in 3. stolpca obrazca CR SETT se vnese v vrstico 2.2.1 obrazca CA.

Skupna kapitalska zahteva iz vrstice »2. Vsota neporavnanih transakcij v trgovni knjigi« in 3. stolpca obrazca CR SETT se vnese v vrstico 2.2.2 obrazca CA.

(2) Skupna kapitalska zahteva iz 1. vrstice (Dolžniški finančni instrumenti v trgovni knjigi) in 9. stolpca obrazca MKR SA TDI se vnese v vrstico 2.3.1.1.01 obrazca CA.

Skupna kapitalska zahteva iz 1. vrstice (Skupna izpostavljenost) in 45. stolpca obrazca MKR SA CTP se vnese v vrstico 2.3.1.1.02 obrazca CA.«.

12. člen

Obrazci CA, CR SA, MKR SA TDI, MKR SA EQU, MKR SA FX, MKR IM in MKR IM Details, ki so sestavni del sklepa, se nadomestijo z novimi obrazci CA, CR SA, MKR SA TDI, MKR SA EQU, MKR SA FX, MKR IM in MKR IM Details, ki so priloga tega sklepa.

Obrazec CR TB SETT, ki je sestavni del sklepa, se nadomesti z novim obrazcem CR SETT, ki je priloga tega sklepa.

Doda se novi obrazec MKR SA CTP, ki je priloga tega sklepa.

13. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije. Prva poročila po tem sklepu borznoposredniška družba predloži po stanju na dan 30. 6. 2012.

Št. 00700-10/2012-4
Ljubljana, dne 20. aprila 2012
EVA 2012-1611-0103

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

CA

IZRAČUN KAPITALA IN KAPITALSKE ZAHTEVE

Oznaka vrstice	Postavka	Znesek (v tisoč EUR)
I	SKUPAJ KAPITAL (za namen kapitalske ustreznosti)	=1.1+1.2+1.3+1.6 =1.4+1.5+1.6
I.1	TEMELJNI KAPITAL	=1.1.1+1.1.2+1.1.4+1.1.5
I.1.1	Vmesna vsota I	=1.1.1.1+1.1.1.2+1.1.1.3
I.1.1***	od tega: drugi finančni instrumenti temeljnega kapitala	
I.1.1****	od tega: drugi finančni instrumenti temeljnega kapitala s prednostno pravico do dividende	
I.1.1.1	Vplačani osnovni kapital	
I.1.1.2	(-) Lastne delnice	
I.1.1.3	Kapitalske rezerve	
I.1.1.4	Drugi instrumenti, ki se vključujejo v kapital	
I.1.2	Vmesna vsota II	=1.1.2.1+1.1.2.2+1.1.2.3+1.1.2.4a+1.1.2.4b+1.1.2.5+1.1.2.6
I.1.2.1	Rezerve in zadržani dobiček ali izguba	=1.1.2.1.01+1.1.2.1.02
I.1.2.1.01	Rezerve (vključno z učinki vrednotenja)	
I.1.2.1.02	Del rezerv, ki je predmet bonitetnih filtrov	
I.1.2.2	Manjšinski deleži	=1.1.2.2.01+1.1.2.2.02+1.1.2.2.03
I.1.2.2***01	od tega: hibridni instrumenti, ki se konvertirajo v izjemnih okoliščinah (50%)	
I.1.2.2***02	od tega: hibridni instrumenti brez določene dospelosti in brez spodbud za izplačilo (35%)	
I.1.2.2***03	od tega: hibridni instrumenti z določenim rokom dospelosti ali s spodbudami za izplačilo (15%)	
I.1.2.2***04	od tega: hibridni instrumenti iz prehodnega obdobja, brez spodbud za izplačilo	
I.1.2.2***05	od tega: hibridni instrumenti iz prehodnega obdobja, s spodbudami za izplačilo	
I.1.2.2.01	Manjšinski deleži (vključno z učinki vrednotenja)	
I.1.2.2.02	Del manjšinskih deležev, ki je predmet bonitetnih filtrov	
I.1.2.2.03	(-) Popravek iz naslova manjšinskih deležev	
I.1.2.3	Revidirani dobiček med letom	=1.1.2.3.01+1.1.2.3.02
I.1.2.3.01	Revidirani dobiček med letom	
I.1.2.3.02	Del revidiranega dobička med letom, ki je predmet bonitetnih filtrov	
I.1.2.4a	(-) Izid med letom za izračun (nerevidirani)	=Min [(1.1.2.4a.01+1.1.2.4a.02); 0]
I.1.2.4a.01	Izid med letom za izračun (nerevidirani)	
I.1.2.4a.02	Del izida med letom za izračun (nerevidirani), ki je predmet bonitetnih filtrov	
I.1.2.4b	Čista izguba poslovnega leta (revidirana)	=1.1.2.4b.01+1.1.2.4b.02
I.1.2.4b.01	(-) Čista izguba poslovnega leta (revidirana)	
I.1.2.4b.02	Del čiste izgube poslovnega leta (revidirana), ki je predmet bonitetnih filtrov	
I.1.2.5	(-) Neto dobički iz naslova kapitalizacije prihodnjih donosov listinjenih izpostavljenosti	
I.1.2.6	Presežki iz prevrednotenja (PP) - bonitetni filtri	=1.1.2.6.01+1.1.2.6.02+1.1.2.6.11+1.1.2.6.12+1.1.2.6.13+1.1.2.6.14
I.1.2.6.01	PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - delnice in deleži	
I.1.2.6.02	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - delnice in deleži	
I.1.2.6.03	PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - krediti	
I.1.2.6.04	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - krediti	
I.1.2.6.05	PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - dolžniški VP	
I.1.2.6.06	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - dolžniški VP	

1.1.2.6.07	Učinki vrednotenja v zvezi z uporabo opcije poštene vrednosti (sprememba bonitete borznoposredniške družbe)	
1.1.2.6.08	Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z uporabo opcije poštene vrednosti (sprememba bonitete borznoposredniške družbe)	
1.1.2.6.09	PP v zvezi z varovanjem denarnih tokov	
1.1.2.6.10	Popravek PP v zvezi z varovanjem denarnih tokov	
1.1.2.6.11	Učinki vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami	
1.1.2.6.12	Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami	
1.1.2.6.13	PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	
1.1.2.6.14	Popravek PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	
1.1.2.6.15	Drugi PP	
1.1.2.6.16	Popravek drugih PP	
1.1.3	Rezervacije za splošna tveganja	
1.1.4	Ostale sestavine temeljnega kapitala in druge deželno specifične sestavine temeljnega kapitala	=1.1.4.1a
1.1.4.1a	Hibridni instrumenti	=1.1.4.1a.01+1.1.4.1a.02+1.1.4.1a.03+1.1.4.1a.04+1.1.4.1a.05
1.1.4.1a.01	Hibridni instrumenti, ki se konvertirajo v izjemnih okoliščinah (50%)	
1.1.4.1a.02	Hibridni instrumenti brez določene dospelosti in brez spodbud za izplačilo (35%)	
1.1.4.1a.03	Hibridni instrumenti z določenim rokom dospelosti ali spodbudami za izplačilo (15%)	
1.1.4.1a.04	Hibridni instrumenti iz prehodnega obdobja, brez spodbud za izplačilo	
1.1.4.1a.05	Hibridni instrumenti iz prehodnega obdobja, s spodbudami za izplačilo	
1.1.4.3	Dobiček iz naslova prve uporabe MSRP	
1.1.4.4	Drugo	
1.1.5	(-) Ostale odbitne postavke temeljnega kapitala	=1.1.5.1+1.1.5.2a+1.1.5.3a+1.1.5.4
1.1.5.1	(-) Neopredmetena dolgoročna sredstva	
1.1.5.2a	(-) Presežek hibridnih instrumentov	=1.1.5.2a.01+1.1.5.2a.02+1.1.5.2a.03+1.1.5.2a.04
1.1.5.2a.01	(-) Hibridni instrumenti, ki se konvertirajo v izjemnih okoliščinah (50%)	
1.1.5.2a.02	(-) Hibridni instrumenti, brez določene dospelosti in brez spodbud za izplačilo (35%)	
1.1.5.2a.03	(-) Hibridni instrumenti z določenim rokom dospelosti ali spodbudami za izplačilo (15%)	
1.1.5.2a.04	(-) Hibridni instrumenti iz prehodnega obdobja	
1.1.5.3a	(-) Ocena prilagoditev za finančna sredstva, merjena po pošteni vrednosti	
1.1.5.4	(-) Druge deželno specifične odbitne postavke	=1.1.5.4.2
1.1.5.4.1	(-) Izguba iz naslova prve uporabe MSRP	
1.1.5.4.2	(-) Ostalo	=1.1.5.4.2a
1.1.5.4.2a	Neizkazane oslavitve in rezervacije zaradi zamika v knjizenju	
1.2	DODATNI KAPITAL I	=1.2.1+1.2.2+1.2.3
1.2.1	Vmesna vsota III	=1.2.1.1+1.2.1.2+1.2.1.6+1.2.1.7
1.2.1.1	Presežek posameznih sestavin temeljnega kapitala, ki se lahko prenese v dodatni kapital I	= -1.1.5.2a
1.2.1.2	Popravki PP v temeljnem kapitalu, ki se prenesejo v dodatni kapital I - bonitetni filtri	=1.2.1.2.01+1.2.1.2.03+1.2.1.2.04
1.2.1.2.01	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - delnice in deleži	
1.2.1.2.02	Popravek PP v zvezi s finančnimi sredstvi RZP - dolžniški VP	
1.2.1.2.03	Popravek učinkov vrednotenja v zvezi z naložbenimi nepremičninami	
1.2.1.2.04	Popravek PP v zvezi z opredmetenimi osnovnimi sredstvi	
1.2.1.2.05	Drugi popravki PP	
1.2.1.3	Revalorizacijske rezerve	

1.2.1.4	<i>Popravki vrednosti za standardizirani pristop</i>	
1.2.1.5	<i>Drugo</i>	
1.2.1.6	<i>Hibridni instrumenti in prednostne kumulativne delnice</i>	
1.2.1.7	<i>Presežek oslabitev in rezervacij po pristopu IRB</i>	
1.2.1.8	<i>Deželno specifične postavke dodatnega kapitala I</i>	
1.2.2	Vmesna vsota IV	=1.2.2.2+1.2.2.3+1.2.2.5
1.2.2.1	<i>Obveznosti članov zadrug</i>	
1.2.2.2	<i>Prednostne kumulativne delnice s fiksnim donosom</i>	
1.2.2.3	<i>Podrejeni dolg I</i>	
1.2.2.4	<i>Deželno specifične postavke dodatnega kapitala II</i>	
1.2.2.5	<i>(-) Presežek posameznih sestavin dodatnega kapitala I</i>	
1.2.3	<i>(-) Zmanjšanje dodatnega kapitala I</i>	=1.2.3.1
1.2.3.1	<i>(-) Presežek dodatnega kapitala I</i>	
1.2.3.2	<i>(-) Druge deželno specifične odbitne postavke dodatnega kapitala</i>	
1.3	(-) ODBITNE POSTAVKE OD TEMELJNEGA IN DODATNEGA KAPITALA I	$\sum 1.3.i, i = 1 \text{ do } 10$ tudi=1.3.T1*+1.3.T2*
1.3.T1*	<i>(-) Odbitne postavke od temeljnega kapitala</i>	
1.3.T2*	<i>(-) Odbitne postavke od dodatnega kapitala I</i>	
1.3.1	<i>(-) Naložbe v druge kreditne ali finančne institucije ter družbe za upravljanje, ki posamično presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditne ali finančne institucije oziroma družbe za upravljanje</i>	
1.3.2	<i>(-) Naložbe v inovativne in hibridne instrumente ter podrejeni dolg drugih kreditnih ali finančnih institucij ter družb za upravljanje, v katerih je borznoposredniška družba pridobila več kot 10% osnovnega kapitala</i>	
1.3.3	<i>(-) Presežek naložb v druge kreditne ali finančne institucije ter družbe za upravljanje, ki posamično ne presegajo 10% osnovnega kapitala druge kreditna ali finančne institucije oziroma družbe za upravljanje</i>	
1.3.4	<i>(-) Udeležbe v zavarovalnicah, pozavarovalnicah, pokojninskih družbah in zavarovalnih holdingih</i>	
1.3.5	<i>(-) Naložbe v finančne instrumente zavarovalnic, pozavarovalnic, pokojninskih družb ali zavarovalnih holdingov, v katerih je borznoposredniška družba udeležena</i>	
1.3.6	<i>(-) Deželno specifične odbitne postavke od temeljnega in dodatnega kapitala I</i>	
1.3.LE	<i>Opomba: Višina kapitala za izračun omejitev v povezavi z veliko izpostavljenostjo (dodatni kapital II ni uporabljen) in naložbami v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja</i>	=1.1+(1.2-1.2.1.7)+1.3.1+1.3.2+1.3.3+1.3.4+1.3.5+1.3.6
1.3.7	<i>(-) Zneski izpostavljenosti za pozicije v listinjenju</i>	
1.3.8	<i>(-) Primanjkljaj oslabitev in rezervacij po pristopu IRB ter pričakovana izguba iz naslova lastniških instrumentov po pristopu IRB</i>	
1.3.9	<i>(-) Preseganja omejitev naložb v kvalificirane deleže v osebah nefinančnega sektorja</i>	
1.3.10	<i>(-) Prenesena vrednost finančnih instrumentov, tujih valut in blaga</i>	
1.3.11	<i>(-) Druge deželno specifične odbitne postavke</i>	
1.4	SKUPAJ TEMELJNI KAPITAL (za namen kapitalske ustreznosti)	=1.1+1.3.T1*
1.5	SKUPAJ DODATNI KAPITAL I (za namen kapitalske ustreznosti)	=1.2+1.3.T2*
1.6	DODATNI KAPITAL II (tržna tveganja)	=1.6.3+1.6.5+1.6.7
1.6.1	<i>Presežek dodatnega kapitala I, ki se lahko uporabi za izpolnjevanje kapitalskih zahtev za tržna tveganja</i>	
1.6.2	<i>Dobički iz trgovalne knjige</i>	
1.6.3	<i>Podrejeni dolg II</i>	
1.6.4	<i>(-) Nelikvidna aktiva</i>	
1.6.5	<i>(-) Presežek podrejenega dolga II</i>	
1.6.LE	<i>Opomba: Višina kapitala za izračun omejitev v povezavi z veliko izpostavljenostjo, kadar se uporabi dodatni kapital II</i>	=1.3.LE+1.3.9+1.3.10+1.6.1+1.6.2+1.6.3+1.6.5

1.6.6	(-) Deželno specifične odbitne postavke od dodatnega kapitala II	
1.6.7	(-) Neizkoriščeni razpoložljivi dodatni kapital II	=-Max[(1.6.3+1.6.5-2.3); 0]
1.7	(-) ODBITNE POSTAVKE OD CELOTNEGA KAPITALA	=1.7.1+1.7.2
1.7.1	Deželno specifične odbitne postavke od celotnega kapitala	
1.7.2	Udeležbe v zavarovalnicah	
1.8	DODATNE INFORMACIJE:	
1.8.1	Presežek (+) / primanjkljaj (-) oslabitev in rezervacij po pristopu IRB	=1.8.1.1+1.8.1.2
1.8.1.1	Znesek oslabitev in rezervacij po pristopu IRB	
1.8.1.1*	Skupinske oslabitve	
1.8.1.1**	Posamične oslabitve	
1.8.1.1***	Presežki iz prevrednotenja	
1.8.1.2	(-) Pričakovane izgube po pristopu IRB	
1.8.2	Bruto znesek podrejenega dolga I	
1.8.3	Minimalni osnovni kapital	
2	KAPITALSKE ZAHTEVE	=2.1+2.2+2.3+2.4+2.5+2.6
2a	<i>Od katerih: Investicijske družbe po členu 20(2) in 24 Direktive 2006/49/EC</i>	
2b	<i>Od katerih: Investicijske družbe po členu 20(3) in 25 Direktive 2006/49/EC</i>	
2c	<i>Od katerih: Investicijske družbe po členu 45b Direktive 2006/49/EC</i>	
2.1	VSOTA KAPITALSKIH ZAHTEV ZA KREDITNO TVEGANJE, TVEGANJE NASPROTNE STRANKE IN TVEGANJE ZARADI ČASOVNE NEUSKLAJENOSTI PLAČILA IN IZROČITVE	=2.1.1+2.1.2
2.1.1	Standardizirani pristop (SA)	CR SA obrazec na nivoju celotne izpostavljenosti. =2.1.1.1a ali 2.1.1.1b+2.1.1.2 2.1.1.1a ali 2.1.1.1b
2.1.1.1a	SA kategorije izpostavljenosti brez pozicij listinjenja	CR SA obrazec na nivoju celotne izpostavljenosti. (SA kategorije izpostavljenosti iz prvega odstavka 4. člena sklepa o standardiziranem pristopu, vendar brez pozicij listinjenja) $\sum 2.1.1.1a.i, i = 1 \text{ do } 15$
2.1.1.1a.01	Enote centralne ravni države ali centralne banke	CR SA
2.1.1.1a.02	Enote regionalne ali lokalne ravni držav	CR SA
2.1.1.1a.03	Osebe javnega sektorja	CR SA
2.1.1.1a.04	Multilateralne razvojne banke	CR SA
2.1.1.1a.05	Mednarodne organizacije	CR SA
2.1.1.1a.06	Institucije	CR SA
2.1.1.1a.07	Podjetja	CR SA
2.1.1.1a.08	Opravljanje storitev na drobno	CR SA
2.1.1.1a.09	Zavarovano z nepremičninami	CR SA
2.1.1.1a.10	Zapadle postavke	CR SA
2.1.1.1a.11	Regulatorno zelo tvegane izpostavljenosti	CR SA
2.1.1.1a.12	Krite obveznice	CR SA
2.1.1.1a.13	Izpostavljenosti do institucij ali podjetij s kratkoročno bonitetno oceno	CR SA
2.1.1.1a.14	Naložbe v investicijske sklade	CR SA
2.1.1.1a.15	Ostale izpostavljenosti	CR SA
2.1.1.1b	IRB kategorije izpostavljenosti brez pozicij listinjenja	CR SA obrazec na nivoju celotne izpostavljenosti +2.1.1.1.06b (IRB kategorije izpostavljenosti iz prvega odstavka 17. člena sklepa o pristopu IRB, vendar brez pozicij listinjenja) $\sum 2.1.1.1b.i, i = 1 \text{ do } 6$
2.1.1.1b.01	Enote centralne ravni države in centralne banke	CR SA
2.1.1.1b.02	Institucije	CR SA
2.1.1.1b.03	Podjetja	CR SA
2.1.1.1b.04	Opravljanje storitev na drobno	CR SA

2.1.1.1b.05	Lastniški instrumenti	CR SA
2.1.1.1b.06	Druška sredstva iz naslova nekreditnih obveznosti	CR SA
2.1.1.2	Pozicije listinjenja SA	CR SEC SA
2.1.2	Pristop na podlagi notranjih bonitetnih sistemov (IRB)	=2.1.2.1+2.1.2.2+2.1.2.3+2.1.2.4+2.1.2.5
2.1.2.1	Nadzorniško določene ocene LGD (in CF)	CR IRB
2.1.2.1.01	Enote centralne ravni države in centralne banke	CR IRB
2.1.2.1.02	Institucije	CR IRB
2.1.2.1.03	Podjetja	CR IRB
2.1.2.2	Lastne ocene LGD (in CF)	CR IRB
2.1.2.2.01	Enote centralne ravni države in centralne banke	CR IRB
2.1.2.2.02	Institucije	CR IRB
2.1.2.2.03	Podjetja	CR IRB
2.1.2.2.04	Opravljanje storitev na drobno	CR IRB
2.1.2.3	Kategorija izpostavljenosti iz naslova lastniških instrumentov	CR EQU IRB
2.1.2.4	Pozicije listinjenja in listinjene izpostavljenosti	CR SEC IRB
2.1.2.5	Druška sredstva iz naslova nekreditnih obveznosti	CR IRB
2.2	TVEGANJE PORAVNAVE	=2.2.1+2.2.2
2.2.1	Tveganje poravnave v netrgovalni knjigi	CR SETT
2.2.2	Tveganje poravnave v trgovalni knjigi	CR SETT
2.3	VSOTA KAPITALSKIH ZAHTEV ZA POZICIJSKO TVEGANJE, VALUTNO TVEGANJE IN TVEGANJE SPREMEMB CEN BLAGA	=2.3.1+2.3.2
2.3.1	Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano po standardiziranih pristopih	=2.3.1.1+2.3.1.2+2.3.1.3+2.3.1.4
2.3.1.1	Dožniški finančni instrumenti	=2.3.1.1.01+2.3.1.1.02
2.3.1.1.01	Splošno in posebno pozicijsko tveganje v MKR SA TDI	MKR SA TDI
2.3.1.1.02	Posebno pozicijsko tveganje za trgovalni portfelj s korelacijo	MKR SA CTP
2.3.1.2	Lastniški finančni instrumenti	MKR SA EQU
2.3.1.3	Tuje valute	MKR SA FX
2.3.1.4	Blago	MKR SA COM
2.3.2	Pozicijsko tveganje, valutno tveganje in tveganje sprememb cen blaga izračunano z uporabo notranjih modelov.	=MKR IM
2.4	KAPITALSKA ZAHTEVA ZA OPERATIVNO TVEGANJE	=2.4.1+2.4.2+2.4.3
2.4.1	Enostavni pristop	OPR
2.4.2	Standardizirani pristop	OPR
2.4.3	Napredni pristop	OPR
2.5	KAPITALSKE ZAHTEVE POVEZANE S STALNIMI SPLOŠNIMI STROŠKI	Samo za investicijske družbe (členi 20(2), 20(3), 21, 24, 25 in 45b Direktive 2006/49/EC
2.6	DRUGE IN PREHODNE KAPITALSKE ZAHTEVE	=2.6.1+2.6.2+2.6.3
2.6.1	Kapitalske zahteve na podlagi 152. člena Direktive 2006/48/EC	
2.6.2	Dodatna zahteva h kapitalskim zahtevah za investicijske družbe	45 b člen Direktive 2006/49/EC
2.6.3	Ostale deželno specifične kapitalske zahteve	Kapitalska zahteva za preseganja največjih dopustnih izpostavljenosti iz trgovanja
3	MEMORANDUMSKE POSTAVKE:	
3.1	Presežek (+) / primanjkljaj (-) kapitala pred uporabo prehodnih določb za kapitalske zahteve	=1-(2-2.6)
3.1.a	Količnik kapitalske ustreznosti (%) pred uporabo prehodnih določb za kapitalske zahteve	=1/(2-2.6)*8
3.2	Presežek (+) / primanjkljaj (-) kapitala	=1-2
3.2.a	Količnik kapitalske ustreznosti (%)	=1/2*8
3.3	Presežek (+) / Primanjkljaj (-) kapitala upošteva proces nadzorniškega pregledovanja	
3.3.a	Količnik kapitalske ustreznosti (%) upošteva proces nadzorniškega pregledovanja	
3.4	Interna ocena presežka (+) / Primanjkljaja (-) kapitala	=3.4.1-3.4.2
3.4.1	Interna ocena kapitala	
3.4.2	Interna ocena kapitalskih potreb	

IZRAČUN KAPITALSKIH ZAHTEV ZA KREDITNO TVEGANJE, KREDITNO TVEGANJE NASPROTNE STRANKE IN TVEGANJE ZARADI ČASOVNE NEUSKLAJENOSTI PLAČILA IN IZROČITVE PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU

CR SA

SA / IRB kategorija izpostavljenosti:

Imenovane ECAI in/ali ECA:

1	2	3	4	KREDITNA ZAVAROVANJA Z UČINKOM ZAMENAVE NA DPOSTAVLJENOST					KREDITNA ZAVAROVANJA, KI UKLJUČUJEJO NA VREDNOSTI DPOSTAVLJENOSTI RAZVITA METODA ZA PRAVILNO PRAVILNO				RAZKORISTEVANOS PRILAGOJENI VREDNOSTI GLEDE NA KONKRETNE FAKTORE				19	20	21	22																			
				5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17					18																		
SKUPAJ																																							
RAZČLENITVE SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA TIP IZPOSTAVLJENOSTI:																																							
Postavke anevidov																																							
Zunajbilančne postavke																																							
Pozajljiva finančija vrednostnih papirjev in posli z dolgim rokom poravnave																																							
Izvedeni finančni instrumenti																																							
Pogodbeni pobor med različnimi kategorijami produktov																																							
RAZČLENITVE SKUPNE IZPOSTAVLJENOSTI GLEDE NA UTEŽI TVEGANJA:																																							
0%																																							
10%																																							
20%																																							
35%																																							
50%																																							
od tega: zapadle postavke (a)																																							
brez bonitirne ocene imenovane ECAI																																							
zavarovano s poslovniimi negretnicami (a)																																							
70%																																							
75%																																							
100%																																							
od tega: zapadle postavke (a)																																							
brez bonitirne ocene imenovane ECAI																																							
zavarovano z negretnicami (a)																																							
150%																																							
od tega: zapadle postavke (a)																																							
brez bonitirne ocene imenovane ECAI																																							
Druge uteži tveganja																																							
200%																																							

(a) Izpolni borzoporočniška družba, ki ima dovoljenje Agencije za uporabo pristopa IRB.

BRUČIN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA POZICIJSKO TVEGANJE DO ŽNŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPU

MKR SA TDI

Valuta

DOLŽNIŠKI FINANČNI INSTRUMENTI / TRGOVANI PARI	POZICIJSKO TVEGANJE		NETO POZICIJA		POZICIJSKO TVEGANJE DO NETO DOLGE POZICIJE	DO NETO DOLGE POZICIJE	DO NETO KRATKE POZICIJE	POZICIJE KI SO PREDMET KAPITALSKE ZAHTEVE	UTEZ (%)	KAPITALSKA ZAHTEVA	v skladu z odkazom CA		
	DOLGA	KRATKA	DOLGA	KRATKA								DO NETO DOLGE POZICIJE	DO NETO KRATKE POZICIJE
1. Splošno pozicijsko tveganje: pristop, ki temelji na zapadlosti (*) 1.1 Skupina sredstev zapadlosti 1 0 ≤ t meseca (A1) > 1 ≤ 2 mesecov (A2) > 3 ≤ 6 mesecov (A3) > 6 ≤ 12 mesecov (A4) 1.2 Skupina sredstev zapadlosti 2 > 1 ≤ 2 (t) za obdobje merila, manjše od 3 % let (A5) > 2 ≤ 3 (t) - 1,9 ≤ 2,8 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A6) > 3 ≤ 4 (t) - 2,8 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A7) 1.3 Skupina sredstev zapadlosti 3 > 4 ≤ 5 (t) - 3,8 ≤ 4,3 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A8) > 5 ≤ 7 (t) - 4,3 ≤ 5,7 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A9) > 7 ≤ 10 (t) - 5,7 ≤ 7,2 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A10) > 10 ≤ 15 (t) - 7,2 ≤ 9,3 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A11) > 15 ≤ 20 (t) - 9,3 ≤ 10,6 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A12) > 20 (t) - 10,6 ≤ 12,0 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A13) > 12,0 ≤ 20,0 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A14) > 20 za obdobje merila, manjše od 3 % let (A15)													
1.a Izvanna letna pozicija z vsaj enim razredom zapadlosti (A) 1.b Izvanna letna pozicija z skupini razredov zapadlosti 1 (B) 1.c Izvanna letna pozicija z skupini razredov zapadlosti 2 (C) 1.d Izvanna letna pozicija z skupini razredov zapadlosti 3 (D) 1.e Izvanna letna pozicija med skupinami razredov zapadlosti 1 in 2 (E) 1.f Izvanna letna pozicija med skupinami razredov zapadlosti 2 in 3 (F) 1.g Izvanna letna pozicija med skupinami razredov zapadlosti 1 in 3 (G) 1.h Izvanna letna pozicija med skupinami razredov zapadlosti 1 in 2 in 3 (H) 1.i Izvanna letna pozicija med skupinami razredov zapadlosti 1 in 3 in 2 (I) 2. Splošno pozicijsko tveganje: pristop, ki temelji na trajanju (**) 2.1 Skupina 1 (0 ≤ t let) (A) (0-10.00 ≤ 33,8 let) (B) 2.2 Skupina 2 (0-38 let) (C) 2.3 Skupina 3 (A) 2.a Izvanna pozicija, letna in trajajna, iz vseh skupin (B) 2.b Izvanna pozicija, letna in trajajna, med skupinama 1 in 2 (C) 2.c Izvanna pozicija, letna in trajajna, med skupinama 2 in 3 (D) 2.d Izvanna pozicija, letna in trajajna, med skupinama 1 in 3 (E) 2.e Izvanna pozicija, letna in trajajna, med skupinama 1 in 2 in 3 (F) 2.f Izvanna pozicija, letna in trajajna, med skupinama 1 in 3 in 2 (G) 3. Posredno pozicijsko tveganje 3.1 Dobitni finančni instrumenti prve kategorije 3.2 Dobitni finančni instrumenti druge kategorije 3.2.a S prvotno zapadlostjo ≤ 6 mesecov 3.2.b S prvotno zapadlostjo > 6 mesecov in ≤ 24 mesecov 3.2.c S prvotno zapadlostjo > 24 mesecov 3.3 Dobitni finančni instrumenti tretje kategorije 3.4 Dobitni finančni instrumenti četrte kategorije 4. Pristop za pozicijsko tveganje za pozicije v enainšestdesetih letih življenja na prihodnih borzah 5. Pristop, ki temelji na knjigi za terminalske pogodbe in opcije, s katerimi se izpolnjuje oblika terminalske pogodbe in opcije, s katerimi se izpolnjuje oblika terminalske pogodbe in opcije (OTC) 7. Druga ne določena kategorija (prava in vsej) povezana z opozicijami													

(*) Označke na desni strani se nanašajo na obrazec MKR SA TDI-a
 (**) Označke na desni strani se nanašajo na obrazec MKR SA TDI-b

MKR SA FX

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA VALUTNO TVEGANJE PO STANDARDIZIRANEM PRISTOPIU

	POSAMEZNA POZICIJA				NETO POZICIJA				POZICIJE KI SO PREDMET KAPITALSKE ZAHTEVE			UTEŽ (%)		KAPITALSKA ZAHTEVA	10 Povezana z obrabam CA	
	DOLGA	KRAJKA	Memorandumske postavke:		DOLGA	KRAJKA	DOLGA	KRAJKA	DOLGA	KRAJKA	DOLGA	KRAJKA	DOLGA			KRAJKA
			Varovane pozicije za kapitalski ticolnik	Krajka												
	3	4	5	6	7	8	9									
<p>SKUPNA VALUTNA POZICIJA</p> <p>1 Valute, vključene v drugo fazo EMU</p> <p>2 Valute, ki so predmet mesečnih dogovorov</p> <p>3 Valute v tiski soobčnosti</p> <p>4 Vse druge valute vključno s pozicijami CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute</p> <p>5 Zlato</p> <p>6 Druga neganja ne-delta (gamma in vega, povezana z oscilacijami na turo valuto)</p> <p>Memorandumske postavke: pozicije v tujih valutah</p> <p>EUR</p> <p>Valute vključene v ERM2</p> <p>DKK</p> <p>LTL</p> <p>LVL</p> <p>GBP</p> <p>SEK</p> <p>CHF</p> <p>Druge valute držav članic evropskega gospodarskega območja</p> <p>USD</p> <p>CAD</p> <p>AUD</p> <p>JPY</p> <p>Druge valute držav nečlane evropskega gospodarskega območja</p> <p>Pozicije CIU v tujih valutah, obravnavane kot ločene valute</p>	1	2	3	4	5	6	7	8	9	DOLGA	KRAJKA	DOLGA	KRAJKA	10		
												8,00				
												8,00		1,6		
												8,00		4,00		

IMR IM

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA POZICISKO TVEGANJE, VALUTNO TVEGANJE IN/ALI TVEGANJE SPREMEMB CEN BLAGA Z UPORABO NOTRANJIH MODELOV

VaR		VaR izjemnih situacij (SVaR)		Kapitalska zahteva za presežno tveganje: neplačila in migracije		Kapitalska zahteva za osnovna tveganja v trgovnem portfelju s korelacijo				Memorandumске postavke:				v tisoč EUR				
		Multiplicacijski faktor (m), X	Povprečje za VaR za preteklih 60 delovnih dni (VaR _{60d})	Multiplicacijski faktor (m), X	Povprečje za SVaR za preteklih 60 delovnih dni (SVaR _{60d})	Povprečna vrednost 12-ih tednov	Zbirna vrednost	Minimna kapitalska zahteva	Povprečna vrednost 12-ih tednov	Zadržja vrednost	Dodatna kapitalska zahteva za izjemne situacije	Kapitalska zahteva	Število procesov v zvezi s 250 delovnih dneh	Multiplicacijski faktor (m)	Multiplicacijski faktor (m)	Tahtana vrednost portfelja s korelacijo po uporabi CAP (standardiziran prisop)	Tahtana vrednost portfelja s korelacijo po uporabi CAP (standardiziran prisop)	8
1	2	3a	3b	4a	4b	4c=5% Max (83,09)	4d	4e	4f	5	6	7a	7b	8	9			
<p>SKUPNE POZICIE</p> <p>Memorandum postavke: razstavljanje vsakega posameznega blagovnega tveganja</p> <p>1 Dobriški finančni instrumenti</p> <p>1.1 Splošno tveganje</p> <p>1.2 Posebno tveganje</p> <p>2 Lastniški finančni instrumenti</p> <p>2.1 Splošno tveganje</p> <p>2.2 Posebno tveganje</p> <p>3 Valutno tveganje</p> <p>4 Tveganje spremembe cen blaga</p> <p>5 Skupna vrednost splošnega tveganja</p> <p>6 Skupna vrednost posebnega tveganja</p>																		

MKR IM Details

TRŽNO TVEGANJE: NOTRANJI MODELI

OSNOVNI PODATKI					
REGULATORNI VaR			NOTRANJNI VaR		
KODA INSTRUMENTA ZA REGULATORMI NOTRANJI MODEL	KODA IZRAČUNA POSEBNEGA TVEGANJA LASTNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV	KODA IZRAČUNA POSEBNEGA TVEGANJA DOLŽNIŠKIH FINANČNIH INSTRUMENTOV	UPORABLJENA KODA ZA SPREMEMBO VREDNOSTI PORTFELJA ZA IZRAČUN ŠTEVILA PRESEGANJ	ENOSTRANSKI INTERVAL ZAUPANJA NOTRANJEGA VaR (e)	OBDOBJE POSEDOVANJA NOTRANJEGA VaR (b)
1	2	3	4	5	6

Dan	REGULATORNI VaR				KAPITALSKA ZAHTEVA ZA CENOVNA TVEGANJA V TRGOVALNEM PORTFELJU S KORELACIJO (z izključitvijo dodatne kapitalske zahteve za izjemne situacije)	LIMIT NOTRANJEGA VaR	DEJANSKO UPORABLJENA SPREMEMBA VREDNOSTI PORTFELJA ZA TESTIRANJE ZA NAZAJ		
	INTERVAL ZAUPANJA = 99%						Hipoteična	Dejanska	
	VaR (T=10)	VaR (T=1)	SVaR (T=10)	9b					
7	8	9	9	11a	11b	12	13	14	15
1									
2									
3									
4									
5									
6									
7									
8									
9									
10									
...									
91									
92									

(a) Se izpolnjuje v primeru, ko izračun notranjega VaR temelji na intervalu zaupanja, ki je različen od 99%
 (b) Se izpolnjuje v primeru, ko izračun notranjega VaR temelji na investicijskem obdobju 10 dni
 (c) Se izpolnjuje v primeru, ko je izračun notranjega VaR različen od stolpca 8 ali 9

CR SETT

IZRAČUN KAPITALSKE ZAHTEVE ZA TVEGANJE PORAVNAVE

v tisoč EUR

	NEPORAVNANE TRANSAKCIJE PO DOGOVORJENI CENI	IZPOSTAVLJENOST, KI NASTAJA ZARADI RAZLIK V CENAH KOT POSLEDICA NEPORAVNANIH TRANSAKCIJ	KAPITALSKA ZAHTEVA
	1	2	3
1 Vsota neporavnanih transakcij v netrgovalni knjigi			Povezava z obrazcem CA
1.1 Transakcije v zamudi do 4 dni			
1.2 Transakcije v zamudi med 5 in 15 dni			
1.3 Transakcije v zamudi med 16 in 30 dni			
1.4 Transakcije v zamudi med 31 in 45 dni			
1.5 Transakcije v zamudi med 46 in več dni			
2 Vsota neporavnanih transakcij v trgovalni knjigi			Povezava z obrazcem CA
2.1 Transakcije v zamudi do 4 dni			
2.2 Transakcije v zamudi med 5 in 15 dni			
2.3 Transakcije v zamudi med 16 in 30 dni			
2.4 Transakcije v zamudi med 31 in 45 dni			
2.5 Transakcije v zamudi med 46 in več dni			

1465. Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalne zahteve za tržna tveganja za borzno-posredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi s 5. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalne zahteve za tržna tveganja za borzno-posredniške družbe

1. člen

V Sklepu o izračunu kapitalne zahteve za tržna tveganja za borzno-posredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 97/10 in 80/11) se besedilo 1.a člena spremeni tako, da se glasi:

»1.a člen

(prenos direktiv EU)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenašata Direktiva 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. junija 2006, str. 1) in Direktiva 2006/49/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o kapitalski ustreznosti investicijskih podjetij in kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. junija 2006, str. 201), zadnjič spremenjeni z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331, z dne 15. decembra 2010, str. 120), v obsegu, v kakršnem se uporablja za borzno-posredniške družbe.

2. člen

Prvi odstavek 2. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11; v nadaljevanju: ZTFI), kot na primer:

- (a) lokalno podjetje v drugem odstavku 5. člena,
- (b) verjetnost neplačila (v nadaljevanju: PD) v prvem odstavku 192. člena,
- (c) neplačilo v prvem odstavku 192. člena,
- (d) izguba ob neplačilu (v nadaljevanju: LGD) v prvem odstavku 192. člena,
- (e) konverzijski količnik (v nadaljevanju: CF) v prvem odstavku 192. člena,
- (f) pričakovana izguba (v nadaljevanju: EL) v prvem odstavku 192. člena,
- (g) posel začasne prodaje oziroma odkupa v prvem odstavku 192. člena,
- (h) posoja oziroma izposoja vrednostnih papirjev ali blaga v prvem odstavku 192. člena,
- (i) denarju podoben instrument v prvem odstavku 192. člena,
- (j) listinjenje v prvem odstavku 192. člena,
- (k) pozicija v listinjenju v prvem odstavku 192. člena,
- (l) originator v prvem odstavku 192. člena,
- (m) sponzor v prvem odstavku 192. člena,
- (n) relistinjenje v prvem odstavku 192. člena,
- (o) pozicija v relistinjenju v prvem odstavku 192. člena,
- (p) finančni instrument v prvem odstavku 192. člena,

- (r) izvedeni finančni instrument v prvem odstavku 192. člena,
- (s) zamenljiv vrednostni papir v prvem odstavku 192. člena,
- (t) nakupni bon v prvem odstavku 192. člena,
- (u) organiziran trg v prvem odstavku 192. člena.«.

3. člen

V drugi alineji točke (a) prvega odstavka 7. člena se črta besedilo »tveganje poravnave in«, številka »43« pa se nadomesti s številko »45«.

V točki (b) prvega odstavka se doda nova prva alineja, ki se glasi »– tveganje poravnave (v skladu s 43. členom tega sklepa),«, dosedanji prva in druga alineja pa postaneta druga in tretja alineja.

V šestem odstavku se za besedo »sklepa« doda besedilo, ki se glasi »ter za postavke netrgovalne knjige v skladu s 43. do 44. členom tega sklepa«.

4. člen

V prvem odstavku 8. člena se za besedilom »93. členom tega sklepa« doda besedilo, ki se glasi »ter za postavke netrgovalne knjige v skladu s 43. do 44. členom tega sklepa«.

5. člen

V točki (a) drugega odstavka 12. člena se podpičje nadomesti z vejico, besedilo »to vključuje jasno opredeljene odgovornosti različnih področij, vključenih v proces vrednotenja, tržne informacije in preverjanje njihove primernosti,« pa se nadomesti z besedilom »ki vključujejo jasno opredeljene odgovornosti različnih področij, vključenih v proces vrednotenja, vire tržnih informacij in preverjanje njihove primernosti, smernice za uporabo teoretičnih (unobservable) vhodnih podatkov, ki odražajo predvidevanja borzno-posredniške družbe glede odločitev udeležencev na trgu pri oblikovanju cene pozicije,«.

Tretji in četrti odstavek 12. člena se spremenita tako, da se glasita:

»(3) Borzno-posredniška družba mora postavke trgovalne knjige vrednotiti po tekočih tržnih cenah, kadarkoli je to mogoče. Vrednotenje na podlagi tekočih tržnih cen pomeni vsaj dnevno vrednotenje pozicij po dostopnih realiziranih cenah, pridobljenih od neodvisnih virov, kot so borzne cene, cene, pridobljene prek aktivnih posrednikov ali kotacije več neodvisnih uglednih borznih posrednikov.

(4) Če vrednotenje na podlagi tekočih tržnih cen ni mogoče, mora borzno-posredniška družba pred izračunom kapitalne zahteve za tržna tveganja za vrednotenje teh postavk konzervativno uporabiti svoj notranji model.«.

V sedmem odstavku se točka (a) spremeni tako, da se glasi:

»(a) višje vodstvo mora biti seznanjeno s postavkami trgovalne knjige ali z drugimi pozicijami, katerih poštena vrednost se določa z notranjim modelom, in mora razumeti pomen negotovosti, ki zaradi tega nastane pri poročanju o tveganju/ uspešnosti poslovanja,«.

6. člen

13. člen se spremeni tako, da se glasi:

»13. člen

(ocena prilagoditev postavk trgovalne knjige)

(1) Glede na to, da mora borzno-posredniška družba postavke iz trgovalne knjige vrednotiti v skladu z uporabljenimi računovodskimi standardi računovodskega poročanja za namen finančnega poročanja, mora imeti tudi ustrezne postopke za oceno prilagoditev na postavkah trgovalne knjige.

(2) Borzno-posredniška družba mora izdelati oceno prilagoditev vrednotenja na postavkah trgovalne knjige zaradi nerealiziranih kreditnih razmikov, stroškov zapiranja pozicij, operativnih tveganj, predčasnega zapiranja pozicij, stroškov investiranja in financiranja, prihodnjih administrativnih stroškov in tveganj, ki izhajajo zaradi uporabe notranjega modela.

(3) Če je potrebno, mora borznoposredniška družba izdelati oceno prilagoditev tudi za manj likvidne pozicije trgovalne knjige. Pozicije lahko postanejo manj likvidne zaradi dogodkov na trgu ali zaradi razmer pri borznoposredniški družbi (npr. koncentrirane in/ali zastarele pozicije).

(4) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in vzdrževati postopke za izdelavo ocen prilagoditev za namen tekočega vrednotenja manj likvidnih pozicij. Takšne ocene prilagoditev vrednotenja se, kjer je to potrebno, dodajo spremembam vrednosti pozicije, potrebnih za namene finančnega poročanja, in morajo biti oblikovane tako, da odražajo nelikvidnost pozicije. Pri teh postopkih mora borznoposredniška družba upoštevati več dejavnikov za namen ugotavljanja, ali je za manj likvidne pozicije trgovalne knjige treba izdelati oceno prilagoditve vrednotenja, in sicer časovno obdobje, potrebno za vzpostavitev varovanja pozicije/tveganj znotraj pozicije, nestanovitnost in povprečje razponov prodajnega/nakupnega tečaja, razpoložljivost tržnih kotacij (število in identiteta vzdrževalcev trga), nestanovitnost in povprečje trgovalnih obsegov, koncentracije na trgu, staranje pozicij, obseg, v katerem se vrednotenje opira na uporabo notranjega modela in vpliv drugih tveganj zaradi uporabe notranjega modela.

(5) Če borznoposredniška družba za vrednotenje postavk trgovalne knjige uporabi vrednotenje tretje osebe oziroma za vrednotenje uporabi notranji model, sama oceni, ali bo tudi zaradi tega izvedla oceno prilagoditve vrednotenja. Poleg tega mora borznoposredniška družba oceniti potrebo po izdelavi ocen prilagoditev vrednotenja za manj likvidne pozicije in redno preverjati njihovo ustreznost.

(6) Pri kompleksnih produktih, ki vključujejo najmanj pozicije v listinjenju in kreditne izvedene finančne instrumente na podlagi n-tega neplačila, mora borznoposredniška družba izrecno oceniti potrebo po izdelavi ocen prilagoditev vrednotenja, ki bi odražale tveganje uporabe notranjega modela zaradi morebitne napačne metodologije vrednotenja in zaradi uporabe teoretičnih (in morda napačnih) kalibracijskih parametrov v modelu za vrednotenje.«.

7. člen

Prvi stavek 21. člena se spremeni tako, da se glasi:

»Če ni drugače določeno, se za izračun kapitalске zahteve za pozicijsko tveganje stranke, ki prevzame kreditno tveganje (»prodajalec zavarovanja«), uporablja nominalno vrednost kreditnega izvedenega finančnega instrumenta.«.

Za prvim stavkom se doda nov stavek, ki se glasi:

»Borznoposredniška družba se lahko odloči za uporabo nominalne vrednosti, zmanjšane za spremembo tržne vrednosti instrumenta od začetnega dne trgovanja, namesto same nominalne vrednosti kreditnega izvedenega finančnega instrumenta.«.

Točka (g) se spremeni tako, da se glasi:

»(g) Če ima kreditni izvedeni finančni instrument na podlagi n-tega neplačila zunanjo bonitetno oceno, prodajalec zavarovanja pri izračunu kapitalске zahteve za posebno pozicijsko tveganje upošteva bonitetno oceno samega instrumenta in uporabi ustrezne uteži tveganja za listinjenje.«.

8. člen

Naslov 28. člena se spremeni tako, da se glasi: »posebno pozicijsko tveganje za dolžniške finančne instrumente, ki niso pozicija v listinjenju.«.

V prvem odstavku se za besedilom »v dolžniških finančnih instrumentih,« doda besedilo »ki niso pozicije v listinjenju,«.

9. člen

Za 28. členom se doda nov 28.a člen, ki se glasi:

»28.a člen

(posebno pozicijsko tveganje za dolžniške finančne instrumente, ki so pozicije v listinjenju)

(1) Borznoposredniška družba za dolžniške finančne instrumente, ki so pozicije v listinjenju, izračunava kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje za trgovalni portfelj s

korelacijo (correlation trading portfolio) v skladu z določbami petega odstavka tega člena.

(2) Trgovalni portfelj s korelacijo sestavljajo pozicije v listinjenju in kreditni izvedeni finančni instrumenti na podlagi n-tega neplačila, ki izpolnjujejo naslednje kriterije:

– pozicije niso pozicije v relistinjenju, opcije na tranšo listinjenja ali katerikoli izvedeni finančni instrumenti za izpostavljenosti v listinjenju, ki ne zagotavljajo sorazmernega deleža (pro-rata share) pri donosu tranše listinjenja,

– vsi referenčni instrumenti so (bodisi) instrumenti za eno samo izpostavljenost (single name), vključno s kreditnimi izvedenimi finančnimi instrumenti za eno samo izpostavljenost, za katere obstaja dvosmerni likvidni trg ali indeksi, ki se splošno uporabljajo pri trgovanju in se nanašajo na te referenčne instrumente. Šteje se, da dvosmerni trg obstaja, če obstajajo dobronamerne neodvisne ponudbe za nakup ali prodajo, tako da se lahko cena, ki je razumno povezana z zadnjo prodajno ceno ali s trenutno konkurenčno kotacijo na strani povpraševanja in ponudbe, določi v enem dnevu in po tej ceni tudi poravna v razmeroma kratkem času v skladu s tržno prakso.

(3) V trgovalni portfelj s korelacijo ne smejo biti vključene pozicije, ki se nanašajo na:

– osnovni instrument, ki ga je v netrgovalni knjigi mogoče razporediti v kategoriji izpostavljenosti iz naslova opravljanja storitev na drobno oziroma izpostavljenosti, zavarovane z nepremičninami, skladno s 4. členom sklepa o standardiziranem pristopu,

– izpostavljenosti do pravne osebe s posebnim namenom listinjenja.

(4) Borznoposredniška družba lahko ne glede na drugi odstavek tega člena v trgovalni portfelj s korelacijo vključi pozicije v finančnih instrumentih, ki niso pozicije v listinjenju ali kreditni izvedeni finančni instrumenti na podlagi n-tega neplačila, vendar varujejo druge pozicije tega portfelja, če za te finančne instrumente ali njihove osnovne instrumente obstaja dvosmerni likvidni trg v skladu z drugo alinejo drugega odstavka tega člena.

(5) Borznoposredniška družba mora za dolžniške finančne instrumente v trgovalni knjigi, ki so pozicije v listinjenju, za namen izračuna kapitalске zahteve za posebno pozicijsko tveganje pomnožiti neto pozicije teh instrumentov, izračunane na podlagi 15. člena tega sklepa, kot sledi:

(a) z 8 % utežjo tveganja pomnoži pozicije v listinjenju, ki bi bile v netrgovalni knjigi predmet standardiziranega pristopa, kot je določeno v 15. do 22. členu Sklepa o izračunu kapitalске zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju in pravilih glede izpostavljenosti borznoposredniških družb prenesenemu kreditnemu tveganju (Uradni list RS, št. 88/11 in 33/12; v nadaljevanju sklep o listinjenju),

(b) z 8 % utežjo tveganja pomnoži pozicije v listinjenju, ki bi bile v netrgovalni knjigi predmet pristopa IRB, kot je določeno v 23. do 38. členu sklepa o listinjenju.

(6) Za namen točk (a) in (b) petega odstavka tega člena lahko borznoposredniška družba, ki ni v vlogi originatorja, uporablja metodo nadzorniške formule iz 27. člena sklepa o listinjenju, če to metodo uporablja tudi za tovrstne pozicije v listinjenju v netrgovalni knjigi in utemelji upravičenost uporabe te metode Agenciji. Kjer je primerno, se vrednosti ocen PD in LGD kot vhodni podatki k metodi nadzorniške formule določijo v skladu s pristopom IRB. Ne glede na to lahko borznoposredniška družba uporablja tudi vrednosti ocen PD in LGD, pridobljene na podlagi pristopa za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije iz 89.a člena tega sklepa, če dokaže Agenciji, da omenjen pristop izpolnjuje kvantitativne standarde pristopa IRB.

(7) Ne glede na točki (a) in (b) petega odstavka tega člena, se za pozicije v listinjenju, ki bi jim v skladu s 45. do 52. členom sklepa o listinjenju dodelili utež 1250 %, če bi borznoposredniška družba imela te pozicije v svoji netrgovalni knjigi, uporabi 8 % utež tveganja.

(8) Kapitalška zahteva za posebno pozicijsko tveganje se izračuna kot vsota vseh tehtanih pozicij iz petega do sedmega odstavka tega člena, ne glede na to, ali so dolge ali kratke.

(9) Ne glede na osmi odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba kot kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje za trgovalni portfelj s korelacijo upošteva višjega izmed zneskov:

- skupne kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje, ki bi veljala samo za neto dolge pozicije za trgovalni portfelj s korelacijo,
- skupne kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje, ki bi veljala samo za neto kratke pozicije za trgovalni portfelj s korelacijo.

(10) Ne glede na osmi in deveti odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba omeji kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje v višini največje možne izgube zaradi tveganja neplačila. Za kratko pozicijo se ta omejitev lahko izračuna kot sprememba vrednosti zaradi takojšnjega preoblikovanja osnovnih referenčnih subjektov v subjekte brez tveganja neplačila (default risk-free).«.

10. člen

V prvem odstavku 35. člena se številka »4« nadomesti s številko »8«.

Drugi odstavek se črta.

11. člen

V drugem pododstavku 48. člena se za tretjo alinejo točke (b) doda nov stavek, ki se glasi: »Če osnovni instrument kreditne zamenjave ni v položaju neplačila, lahko borznoposredniška družba za vrednost potencialne bodoče kreditne izpostavljenosti upošteva znesek premij, ki jih še ni prejela od osebe, ki je nasprotna stranka v poslu.«.

12. člen

81. člen se spremeni tako, da se glasi:

»81. člen
(splošno)

(1) Borznoposredniška družba lahko za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga uporablja notranji model namesto ali v kombinaciji z metodami, določenimi v 15. do 42., 75. in 76., ter 77. do 80. členu tega sklepa, vendar le, če je za to pridobila dovoljenje Agencije, oziroma na podlagi odločitve iz 301. člena ZTFI v zvezi s tretjim, četrtim in šestim odstavkom 291. člena ZBan-1.

(2) Borznoposredniška družba, ki uporablja notranji model za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje za lastne potrebe in nima dovoljenja Agencije za njegovo uporabo v skladu s prvim odstavkom 89. člena tega sklepa, mora izračunavati in izpolnjevati kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje z metodami, določenimi v 15. do 42. členu tega sklepa.«.

13. člen

V prvem odstavku 82. člena se točka (d) spremeni tako, da se glasi:

»(d) dodatne pogoje za notranje modele za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje, če jih borznoposredniška družba uporablja, iz 89. do 89.g člena tega sklepa oziroma po potrebi do 89.h člena tega sklepa.«.

V drugem odstavku se točka (e) spremeni tako, da se glasi:

»(e) o izpolnjevanju dodatnih pogojev za odobritev notranjih modelov za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje iz 89. do 89.g člena tega sklepa oziroma po potrebi do 89.h člena tega sklepa, če jih borznoposredniška družba uporablja.«.

14. člen

V 84. členu se na koncu točke (g) vejica nadomesti s podpičjem in doda besedilo, ki se glasi:

»borznoposredniška družba mora izvajati tudi povratno testiranje izjemnih situacij (reverse stress tests).«.

15. člen

Prvi pododstavek 86. člena se spremeni tako, da se glasi: »Notranji modeli za merjenje tveganj morajo zajemati zadostno število dejavnikov tveganj, odvisno od stopnje aktivnosti borznoposredniške družbe na zadevnih trgih. Če je dejavnik tveganja vgrajen v notranjem modelu borznoposredniške družbe za vrednotenje finančnih instrumentov, ne pa tudi v notranjem modelu za merjenje tveganj, mora borznoposredniška družba odločitev o njegovi izpustitvi utemeljiti Agenciji. Poleg tega mora notranji model za merjenje tveganj zajeti nelinearnost opcij in drugih produktov ter tveganje korelacije in bazično tveganje. Če borznoposredniška družba uporablja približke (proxies) za dejavnike tveganja, morajo ti biti zanesljiv pokazatelj za dejanske pozicije, ki jih borznoposredniška družba ima v svojem portfelju. Poleg tega za notranje modele za posamezne vrste tveganj velja še naslednje:«.

16. člen

Točka (c) 88. člena se spremeni tako, da se glasi: »(c) pri izračunu tvegane vrednosti se uporabi faktor, ki odraža nestanovitnost cen za obdobje posedovanja 10 dni (borznoposredniška družba lahko uporablja tvegano vrednost, izračunano na podlagi krajšega obdobja posedovanja, ki jo potem poveča na 10 dni, na primer s kvadratnim korenem časa). Borznoposredniška družba, ki uporablja takšen pristop, mora biti vedno sposobna dokazati Agenciji upravičenost uporabe tega pristopa.«.

V točki (e) se beseda »četrletno« nadomesti z besedo »mesečno«.

Doda se nov drugi odstavek, ki se glasi:

»(2) Poleg izpolnjevanja standardov iz prvega odstavka tega člena, mora borznoposredniška družba izračunavati tvegano vrednost za izjemne situacije (stressed VaR), ki temelji na obdobju posedovanja 10 dni in 99-odstotnem enostranskem intervalu zaupanja, pri čemer so vhodni podatki notranjega modela kalibrirani na pretekle podatke iz obdobja 12 mesecev večjih finančnih šokov, pomembnih za portfelj borznoposredniške družbe. Borznoposredniška družba te podatke pregleda enkrat letno, njihovo izbiro pa mora utemeljiti Agenciji. Borznoposredniška družba mora izračunavati tvegano vrednost za izjemne situacije vsaj tedensko.«.

17. člen

Drugi odstavek 89. člena se spremeni tako, da se glasi: »(2) Borznoposredniška družba mora z notranjim modelom konzervativno oceniti tveganja, ki izhajajo iz manj likvidnih pozicij in pozicij z omejeno preglednostjo cen na podlagi realnih tržnih scenarijev; poleg tega mora notranji model izpolniti tudi minimalne standarde, ki se nanašajo na podatke; približki podatkov morajo biti ustrezno konzervativni in se lahko uporabijo samo, če so razpoložljivi podatki nezadostni ali ne odražajo resnične nestanovitnosti pozicije ali portfelja.«.

Za drugim odstavkom se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Borznoposredniška družba se lahko odloči, da iz izračuna kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje z uporabo notranjega modela izključi tiste pozicije v listinjenju ali kreditnih izvedenih finančnih instrumentih na podlagi n-tega neplačila, za katere izračunava kapitalsko zahtevo za posebno pozicijsko tveganje na podlagi 28.a člena tega sklepa, razen tistih pozicij, za katere velja obravnava, določena v 89.h členu tega sklepa.«.

Dosedanji tretji odstavek postane četrti odstavek, dosedanji četrti odstavek pa se črta.

Peti odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(5) Borznoposredniški družbi ni treba zajeti tveganja neplačila in migracije (default and migration risk) za dolžniške finančne instrumente v svojem notranjem modelu, če izračunava ta tveganja skladno s podpoglavjem 8.4.1.«.

18. člen

Za 89. členom se dodata novi podpoglavji 8.4.1. in 8.4.2., ki se glasita:

»8.4.1. Presežno tveganje neplačila in migracije

89.a člen

(pristop za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije)

Borznoposredniška družba, ki uporablja notranji model za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje za dolžniške finančne instrumente, mora vzpostaviti pristop, ki pri izračunu upošteva tudi tveganje neplačila in migracije za pozicije v trgovalni knjigi, ki preseže tveganje neplačila, zajeto v izračunu tvegane vrednosti (VaR), v skladu z 88. in 89. členom tega sklepa. Borznoposredniška družba mora dokazati, da njen pristop izpolnjuje standarde zanesljivosti, primerljive s pristopom IRB, ob predpostavki, da je raven tveganja nespremenjena, in se po potrebi prilagaja tako, da odraža vpliv likvidnosti, koncentracije, varovanja in tveganja iz opcij.

89.b člen

(obseg pristopa)

Pristop za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije (incremental default and migration risk) mora zajeti vse pozicije v dolžniških finančnih instrumentih, ki so predmet izračuna kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje zaradi sprememb obrestnih mer, razen pozicij v listinjenju in kreditnih izvedenih finančnih instrumentov na podlagi n-tega neplačila. Borznoposredniška družba lahko dosledno vključi vse lastniške finančne instrumente in izvedene finančne instrumente, ki se nanašajo na lastniške finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzi, če dokaže Agenciji, da je takšna vključitev skladna z internim načinom merjenja in upravljanja s tveganji borznoposredniške družbe. Pristop mora odražati vpliv korelacij med dogodki neplačila in dogodki migracije (default and migration events), vendar ne sme odražati učinkov diverzifikacije med dogodki neplačila in dogodki migracije na eni strani ter drugimi dejavniki tržnega tveganja na drugi strani.

89.c člen

(parametri)

(1) Pristop za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije mora meriti izgubo zaradi neplačila in migracije notranjih ali zunanjih bonitetnih ocen pri 99,9 odstotnem enostranskem intervalu zaupanja v enoletnem obdobju.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da predpostavke o korelaciji temeljijo na analizi objektivnih podatkov v konceptualno trdnem okviru. Pristop za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije mora ustrezno odražati koncentracije izdajateljev ter koncentracije, ki lahko nastanejo znotraj kategorij produktov in med njimi v izjemnih tržnih pogojih.

(3) Pristop mora temeljiti na predpostavki o nespremenjeni ravni tveganja v enoletnem obdobju, pri čemer se tiste posamezne pozicije ali skupine pozicij v trgovalni knjigi, ki so v obdobju likvidnosti (liquidity horizon) prešle v položaj neplačila ali migracije, ponovno uravnotežijo (re-balanced) na koncu obdobja likvidnosti, da se doseže začetna raven tveganja. Namesto tega lahko borznoposredniška družba dosledno uporablja predpostavko o enoletni nespremenjeni poziciji.

(4) Borznoposredniška družba obdobje likvidnosti določi glede na čas, potreben za prodajo pozicije ali varovanje vseh bistveno pomembnih cenovnih tveganj (price risks) v izjemnih tržnih pogojih, s posebnim poudarkom na velikosti pozicije. Obdobje likvidnosti mora odražati dejansko prakso in izkušnje v obdobjih tako sistematičnih kot idiosinkratičnih izjemnih situacij. Borznoposredniška družba meri obdobje likvidnosti na podlagi konzervativnih predpostavk in mora biti dovolj dolgo, da prodaja ali varovanje, sama po sebi, ne bi bistveno vplivala na ceno, po kateri bi bila izvršena.

(5) Borznoposredniška družba pri določitvi ustreznega obdobja likvidnosti za pozicijo ali skupino pozicij upošteva najnižji prag treh mesecev.

(6) Borznoposredniška družba mora pri določitvi primerne obdobja likvidnosti za pozicijo ali skupino pozicij upoštevati

politike, ki se nanašajo na izdelavo ocene prilagoditev vrednotenja in na upravljanje zastarelih pozicij. Če borznoposredniška družba določi obdobje likvidnosti za skupino pozicij in ne za posamezne pozicije, morajo biti kriteriji za določanje skupine pozicij vzpostavljeni tako, da razumno odražajo razlike v likvidnosti teh pozicij. Obdobje likvidnosti mora biti daljše za koncentrirane pozicije, kar odraža daljše obdobje, ki je potrebno za likvidacijo teh pozicij. Obdobje likvidnosti za osnovne izpostavljenosti, ki jih borznoposredniška družba namerava listiniti (securitisation warehouse), mora odražati čas za oblikovanje skupine osnovnih izpostavljenosti, prodajo in listinjenje pozicij ali za varovanje pomembnih dejavnikov tveganja v izjemnih tržnih pogojih.

(7) Borznoposredniška družba lahko v svoj pristop za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije vključi varovanja pred tveganji. Borznoposredniška družba lahko pobota dolge in kratke pozicije samo, če se nanašajo na isti finančni instrument. Borznoposredniška družba učinke varovanja pred tveganji ali razpršenosti, povezane z dolgimi in kratkimi pozicijami, ki se nanašajo na različne finančne instrumente ali na različne vrednostne papirje istega izdajatelja, ter dolgimi in kratkimi pozicijami različnih izdajateljev, prizna šele po natančnem modeliranju bruto dolgih in bruto kratkih pozicij v različnih instrumentih. Borznoposredniška družba mora upoštevati učinke pomembnih tveganj, ki lahko nastanejo v intervalu med zapadlostjo varovanja in obdobjem likvidnosti, pa tudi možnost pomembnih bazičnih tveganj pri strategijah varovanja po produktu, stopnji nadrejenosti v strukturi kapitala, notranji ali zunanji bonitetni oceni, datumu izdaje in drugih razlikah v finančnih instrumentih. Borznoposredniška družba mora upoštevati varovanje samo do mere, ki ga je še naprej možno vzdrževati ne glede na to, da se dolžnik približa položaju neplačila ali drugemu dogodku.

(8) Za pozicije trgovalne knjige, ki so varovane preko strategij dinamičnega varovanja pred tveganji (dynamic hedging strategies), je mogoče ponovno uravnotežiti varovanje znotraj obdobja likvidnosti varovane pozicije pod pogojem, da borznoposredniška družba:

(i) dosledno modelira ponovno uravnoteženje varovanja preko ustrezne skupine pozicij trgovalne knjige,

(ii) dokaže, da vključitev ponovnega uravnoteženja prinaša boljši način merjenja tveganja,

(iii) dokaže, da so trgi za finančne instrumente, ki služijo kot varovanje, dovolj likvidni, da omogočajo ponovno uravnoteženje tudi v obdobjih izjemnih situacij. V izračunu kapitalske zahteve morajo biti upoštevana vsa preostala tveganja, ki izhajajo iz dinamičnih strategij varovanja pred tveganji.

(9) Pristop za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije mora odražati nelinearni vpliv opcij, strukturiranih kreditnih izvedenih finančnih instrumentov in drugih pozicij s pomembnim nelinearnim obnašanjem glede na spremembe cen. Borznoposredniška družba mora upoštevati tudi tveganje samega modela v zvezi z vrednotenjem in oceno cenovnih tveganj, povezanih s takšnimi produkti.

(10) Pristop za zajetje presežnih tveganj neplačila in migracije mora temeljiti na objektivnih in posodobljenih podatkih.

89.d člen

(ovrednotenje notranjega modela)

(1) Borznoposredniška družba mora kot del neodvisnega pregleda svojega sistema merjenja tveganja in ovrednotenja notranjih modelov za izračun kapitalske zahteve za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga, v povezavi s pristopom za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije zlasti:

(i) zagotoviti, da je njen pristop modeliranja korelacij in sprememb cen primeren za njen portfelj, vključno z izbiro in uteži dejavnikov sistematičnega tveganja,

(ii) izvajati več različnih testov izjemnih situacij, vključno z analizo občutljivosti in analizo scenarijev, za kvalitativno in kvantitativno oceno sprejemljivosti pristopa, posebej glede obravnave koncentracij. Takšni testi ne smejo biti omejeni na niz preteklih dogodkov,

(iii) zagotoviti ustrezno kvantitativno ovrednotenje, ki vključuje ustrezne primerjave z notranjim modelom.

(2) Pristop za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije mora biti skladen z metodologijami borznoposredniške družbe za upravljanje s tveganji glede ugotavljanja, merjenja in obvladovanja tržnih tveganj.

89.e člen

(dokumentacija)

Borznoposredniška družba mora dokumentirati svoj pristop za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije tako, da zagotovi preglednost predpostavk o korelaciji in drugih predpostavk o modeliranju.

89.f člen

(notranji pristopi, ki temeljijo na različnih parametrih)

Če borznoposredniška družba uporablja pristop za zajetje presežnih tveganj neplačila in migracije, ki ni skladen z vsemi zahtevami določenimi v 89.a do 89.e členu tega sklepa, vendar je skladen z metodologijami borznoposredniške družbe za ugotavljanje, merjenje in obvladovanje tveganj, mora dokazati, da njen pristop zagotavlja kapitalsko zahtevo, ki je najmanj tako visoka, kot če bi temeljila na pristopu, ki bi v celoti izpolnil zahteve 89.a do 89.e člena tega sklepa.

89.g člen

(pogostost izračuna)

Borznoposredniška družba mora izračune za zajetje presežnega tveganja neplačila in migracije izdelati najmanj enkrat tedensko.

8.4.2. Cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo

89.h člen

(1) Borznoposredniška družba lahko za izračun kapitalske zahteve za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo namesto uporabe določb devetega odstavka 28.a člena tega sklepa uporablja notranji pristop, če ima dovoljenje Agencije za uporabo notranjega modela za izračun kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje.

(2) Notranji pristop mora ustrezno zajemati vsa cenovna tveganja pri 99,9 odstotnem enostranskem intervalu zaupanja v enoletnem obdobju pod predpostavko nespremenjene ravni tveganja, in da se po potrebi prilagaja z upoštevanjem vpliva likvidnosti, koncentracij, varovanja in tveganja iz opcij. Borznoposredniška družba lahko v notranji pristop vključi vse pozicije, ki so upravljane skupaj s pozicijami trgovalnega portfelja s korelacijo in jih lahko tudi izključi iz pristopa iz 89.a člena tega sklepa.

(3) Kapitalska zahteva za vsa cenovna tveganja, izračunana z notranjim pristopom, ne sme biti manjša od 8 % kapitalske zahteve, ki bi bila izračunana na podlagi devetega odstavka 28.a člena tega sklepa za vse pozicije v trgovalnem portfelju s korelacijo.

(4) Borznoposredniška družba mora ustrezno zajeti zlasti naslednja tveganja:

(a) skupno tveganje, ki nastane zaradi večih neplačil, vključno z določanjem vrstnega reda neplačil pri tranširanih produktih (tranchered products),

(b) tveganje spremembe kreditnega razmika, vključno z učinki game in navzkrižne game,

(c) nestanovitnost impliciranih korelacij, vključno z navzkrižnim učinkom med razmiki in korelacijami,

(d) bazično tveganje, ki zajema:

– osnovo med razmikom indeksa in tistimi razmiki pozicij, ki izhajajo iz posamičnih izpostavljenosti, ki sestavljajo (ta) indeks,

– osnovo med implicirano korelacijo indeksa in korelacijo posebej prilagojenih portfeljev (bespoke portfolios),

(e) nestanovitnost stopnje poplačljivosti (recovery rate volatility) glede na to, da stopnja poplačljivosti vpliva na ceno tranš,

(f) tveganje zaradi nastale razlike pri varovanju (the risk of hedge slippage) in potencialnih stroškov zaradi ponovnega uravnoteženja varovanj do mere, da trden sistem merjenja tveganja zajema učinke iz dinamičnega varovanja.

(5) Za namene tega člena mora borznoposredniška družba imeti na razpolago dovolj tržnih podatkov, da zagotovi, da s svojim pristopom v celoti zajema najpomembnejša tveganja za te izpostavljenosti, v skladu z zahtevami iz četrtega odstavka tega člena. Borznoposredniška družba na podlagi testiranja za nazaj ali na kakšen drug ustrezen način dokazuje, da njen način merjenja tveganj ustrezno pojasnjuje pretekle spremembe cen teh produktov in ločuje med pozicijami, ki so vključene v izračun kapitalske zahteve za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo v skladu s tem členom, od tistih, za katere ne uporablja pristopa iz prvega odstavka tega člena.

(6) Na portfeljih, vključenih v izračun kapitalske zahteve za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo, mora borznoposredniška družba redno izvajati vrsto posebnih in vnaprej določenih scenarijev izjemnih situacij. Borznoposredniška družba na podlagi teh scenarijev analizira vplive izjemnih situacij na stopnje neplačila, stopnje poplačljivosti, kreditne razmike in korelacije v dnevnem stanju dobičkov in izgub (P/L) enote za trgovanje s korelacijo (correlation trading desk). Borznoposredniška družba uporablja takšne scenarije vsaj enkrat tedensko in vsaj četrtletno poroča Agenciji o rezultatih, vključno s primerjavami izračuna kapitalske zahteve v skladu s tem členom. Če rezultati testiranja izjemnih situacij pokažejo pomembno višjo kapitalsko zahtevo, mora borznoposredniška družba nemudoma, vendar najpozneje v petih delovnih dneh, o teh rezultatih testiranja obvestiti Agencijo. V tem primeru Agencija odloči, ali je potrebno zahtevati dodatni kapital preko obsega minimalnega kapitala iz prvega odstavka 193. člena ZTFI v zvezi s 136. členom ZBan-1 oziroma iz prvega odstavka 301. člena ZTFI v zvezi z 248. členom ZBan-1.

(7) Borznoposredniška družba mora izračunati kapitalsko zahtevo, ki zajema vsa cenovna tveganja, vsaj tedensko.«.

19. člen

V drugem pododstavku drugega odstavka 91. člena se črta besedilo »in na osnovi dejanskih dnevnih dobičkov in izgub iz trgovanja (brez opravnin in čistih prihodkov iz obresti)«.

20. člen

Prvi odstavek 92. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Borznoposredniška družba mora dnevno izpolnjevati kapitalsko zahtevo za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga, ki je seštevek točke (a) in (b) tega odstavka. Poleg tega mora borznoposredniška družba, ki izračunava kapitalske zahteve za posebno pozicijsko tveganje na podlagi notranjega modela, za katerega ima dovoljenje Agencije, izpolnjevati tudi kapitalsko zahtevo, ki je seštevek točke (c) in (d) tega odstavka. Kapitalska zahteva je:

(a) višja izmed:

– tvegane vrednosti prejšnjega dne (VaRt-1), izračunane na podlagi prvega odstavka 88. člena tega sklepa,

– povprečja dnevnih tveganih vrednosti preteklih 60 delovnih dni (VaRavg), izračunanega na podlagi prvega odstavka 88. člena tega sklepa pomnoženega z multiplikatorjem (mc), ki je najmanj 3,

(b) višja izmed:

– zadnje razpoložljive tvegane vrednosti za izjemne situacije (SVaRt-1), izračunane na podlagi drugega odstavka 88. člena tega sklepa,

– povprečja tveganih vrednosti preteklih 60 delovnih dni za izjemne situacije (SVaRavg), izračunanega na podlagi drugega odstavka 88. člena tega sklepa, pomnoženega z multiplikatorjem (ms), ki je najmanj 3,

(c) kapitalska zahteva za pozicijsko tveganje za pozicije v listinjenju (securitisation positions) in kreditne izvedene finanč-

ne instrumente n-tega neplačila v trgovalni knjigi, izračunane na podlagi 28. a člena tega sklepa, razen za omenjene pozicije, ki so vključene v izračun kapitalske zahteve, izračunane na podlagi 89. h člena tega sklepa,

(d) višja izmed zadnje vrednosti izračuna presežnega tveganja neplačila in migracije ter povprečne vrednosti izračuna presežnega tveganja neplačila in migracije za zadnjih 12 tednov v skladu s 89. a členom tega sklepa, in po potrebi višja izmed zadnje vrednosti izračuna kapitalske zahteve za vsa cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo in povprečne vrednosti izračuna za vsa cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo za zadnjih 12 tednov v skladu s 89. h členom tega sklepa.«.

Prvi pododstavek drugega odstavka se spremeni tako, da se glasi:

»(2) Za namene točke (a) in (b) prvega odstavka tega člena se multiplikatorja (mc) in (ms) povečata za plus faktor med 0 in 1 v skladu s Tabelo 14 tega odstavka, v odvisnosti od števila preseganj za zadnjih 250 delovnih dni, ugotovljenih s testiranjem za nazaj notranjega modela za izračun tvegane vrednosti v skladu s prvim odstavkom 88. člena tega sklepa. Borznoposredniška družba mora dosledno izračunati ta preseganja na podlagi testiranja za nazaj na dejanskih in hipotetičnih spremembah vrednosti portfelja. Preseganje pomeni enodnevno spremembo vrednosti portfelja, ki presega ustrezno enodnevno mero tvegane vrednosti, izračunane z notranjim modelom borznoposredniške družbe. Za določitev plus faktorja mora borznoposredniška družba število preseganj ugotavljati oziroma ocenjevati dosledno vsaj četrtletno in je enako višjemu številu preseganj v primeru hipotetičnih in dejanskih sprememb vrednosti portfelja.«.

21. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-9/2012-4

Ljubljana, dne 20. aprila 2012

EVA 2012-1611-0102

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1466. Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju in pravilih glede izpostavljenosti borznoposredniških družb prenesenemu kreditnemu tveganju

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi s 4. in 15. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju in pravilih glede izpostavljenosti borznoposredniških družb prenesenemu kreditnemu tveganju

1. člen

V Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju in pravilih glede izpostavljenosti borznoposredniških družb prenesenemu kreditnemu tveganju (Uradni list RS, št. 80/11) se v 2. členu besedilo »Direktivo Komisije 2010/16/EU z dne 9. marca 2010 o spremembi Direktive 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede izvzetja

določene institucije iz področja uporabe (UL L št. 60 z dne 10. marca 2010, str. 15)« nadomesti z besedilom »Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331, z dne 15. decembra 2010, str. 120)«.

2. člen

V prvem odstavku 3. člena se na koncu 21. točke pika nadomesti z vejico. Za 21. točko se dodata novi točki, ki se glasita:

»22. relistinjenje v prvem odstavku 192. člena,

23. pozicija v relistinjenju v prvem odstavku 192. člena.«.

3. člen

V 4. členu se črta točka (19), preostale točke pa se ustrezno preštevilčijo.

4. člen

Tretji odstavek 5. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Borznoposredniška družba v vlogi sponzorja ali borznoposredniška družba v vlogi originatorja, ki izračunava tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti oziroma tveganjem prilagojene zneske izpostavljenosti in zneske pričakovanih izgub v skladu s prvim odstavkom tega člena, ali borznoposredniška družba v vlogi originatorja ali sponzorja, ki je prodala finančne instrumente iz svoje trgovalne knjige SSPE-ju, tako da ji za tveganja v zvezi s temi finančnimi instrumenti ni več potrebno izračunavati kapitalske zahteve, ne sme zagotavljati večje podpore investitorjem v smislu zmanjšanja potencialnih ali dejanskih izgub glede na pogodbeno določene.«.

5. člen

V prvem odstavku 10. člena se na koncu točke (a) beseda »in« nadomesti z vejico. Na koncu točke (b) se pika nadomesti z besedo »in« ter doda nova točka (c), ki se glasi:

»(c) bonitetna ocena ne sme temeljiti, niti delno niti v celoti, na osebnem kreditnem zavarovanju in drugih zavezah, katerih dajalec je borznoposredniška družba sama. V tem primeru mora borznoposredniška družba obravnavati zadevno pozicijo v listinjenju kot neocenjeno in skladno s postopki za obravnavo neocenjenih pozicij v okviru določil 4. poglavja tega sklepa.«.

6. člen

Četrty odstavek 14. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(4) Če ima borznoposredniška družba dve ali več prekrivajočih se pozicij v listinjenju, mora v obsegu prekrivanja v svoj izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti vključiti zgolj pozicijo ali del pozicije, ki prispeva k višjim tveganjem prilagojenim zneskom izpostavljenosti. Borznoposredniška družba lahko upošteva prekrivanje pozicij tudi med kapitalskimi zahtevami za posebno pozicijsko tveganje pozicij v trgovalni knjigi in kapitalskimi zahtevami pozicij v netrgovalni knjigi, pod pogojem, da je borznoposredniška družba sposobna izračunati in primerjati kapitalske zahteve za zadevne pozicije. Za namen tega odstavka »prekrivanje« nastopi, ko pozicije v celoti ali delno predstavljajo izpostavljenost do istega tveganja, tako kot da v obsegu prekrivanja obstaja ena sama izpostavljenost.«.

Doda se nov peti odstavek, ki se glasi:

»(5) Če se točka (c) prvega odstavka 10. člena tega sklepa nanaša na pozicije v programu ABCP, lahko borznoposredniška družba, po predhodni obvestitvi Agencije, pri izračunu tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za te pozicije uporabi utež tveganja, dodeljeno okvirnemu likvidnostnemu posojilu, če je okvirno likvidnostno posojilo uvrščeno pari passu s programom ABCP, tako da se poziciji prekrivata in je program ABCP 100 % krit z okvirnim likvidnostnim posojilom.«.

7. člen

Prvi odstavek 15. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Ob upoštevanju 16. člena tega sklepa se ocenjenim pozicijam v listinjenju ali relistinjenju dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 1.

Tabela 1

Stopnja kreditne kvalitete	1	2	3	4 (le za bonitetne ocene brez kratkoročnih bonitetnih ocen)	Ostale stopnje kreditne kvalitete
Pozicije v listinjenju (utež tveganja v %)	20	50	100	350	1250
Pozicije v relistinjenju (utež tveganja v %)	40	100	225	650	1250

«.

8. člen

Prvi odstavek 26. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Če borznoposredniška družba za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti za ocenjene pozicije v listinjenju ali relistinjenju uporablja metodo bonitetnih ocen, izpostavljenostim dodeli utež tveganja v skladu s Tabelo 2. Ustrezna utež tveganja se pomnoži z 1,06.

Tabela 2

Stopnja kreditne kvalitete		Pozicije v listinjenju (utež tveganja v %)			Pozicije v relistinjenju (utež tveganja v %)	
Bonitetne ocene brez kratkoročnih bonitetnih ocen	Kratkoročne bonitetne ocene	A	B	C	D	E
1	1	7	12	20	20	30
2		8	15	25	25	40
3		10	18	35	35	50
4	2	12	20	35	40	65
5		20	35	35	60	100
6		35	50	50	100	150
7	3	60	75	75	150	225
8		100	100	100	200	350
9		250	250	250	300	500
10		425	425	425	500	650
11		650	650	650	750	850
Več kot 11 in neocenjene pozicije	Več kot 3 in neocenjene pozicije	1250	1250	1250	1250	1250

«.

Drugi odstavek se spremeni tako, da se glasi:

»(2) Uteži tveganja iz stolpca C Tabele 2 se uporabijo za pozicijo v listinjenju, ki ni pozicija v relistinjenju, in kjer je efektivno število listinjenih izpostavljenosti manjše od šest. Za preostale pozicije v listinjenju, ki niso pozicije v relistinjenju, se uporabijo uteži tveganja iz stolpca B, razen za pozicijo v listinjenju v najbolj nadrejeni tranši, za katero se uporabljajo uteži tveganja iz stolpca A. Za pozicije v relistinjenju se uporabljajo uteži tveganja iz stolpca E, razen za pozicijo v relistinjenju v najbolj nadrejeni tranši relistinjenja in v kateri nobena od osnovnih izpostavljenosti ni že sama pozicija v relistinjenju. V tem primeru se uporabljajo uteži tveganja iz stolpca D. Pri določitvi najbolj nadrejene tranše ni treba upoštevati zneskov, ki so nastali na osnovi obrestnih ali valutnih izvedenih finančnih instrumentov, provizij ali podobnih drugih plačil.«.

V tretjem odstavku se črtata prvi in četrti stavek.
Četrti odstavek se črta, dosednji peti odstavek pa postane četrti.

9. člen

V prvem odstavku 27. člena se točka (a) spremeni tako, da se glasi:

»(a) 20 % za pozicije v relistinjenju in 7 % za vse preostale pozicije v listinjenju, ali«.

V drugem odstavku se na koncu šestega pododstavka za piko doda naslednje besedilo:

»V primeru relistinjenja mora borznoposredniška družba upoštevati število izpostavljenosti v listinjenju v skupini izpostavljenosti, ne pa tudi števila osnovnih izpostavljenosti v prvotnih skupinah izpostavljenosti, iz katerih izhajajo izpostavljenosti v listinjenju, ki so predmet relistinjenja.«.

10. člen

V petem odstavku 44. člena se spremeni naslov tabele tako, da se glasi:

»Tabela 3«.

11. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-8/2012-4

Ljubljana, dne 20. aprila 2012

EVA 2012-1611-0101

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1467. Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi z 2. točko 129. člena in 194. členom Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb

1. člen

V Sklepu o izračunu kapitala borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 80/11) se v 2. členu besedilo »Direktivo Komisije 2010/16/EU z dne 9. marca 2010 o spremembi Direktive 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede izvzetja določene institucije iz področja uporabe (UL L št. 60 z dne 10. marca 2010, str. 15)« nadomesti z besedilom »Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331, z dne 15. decembra 2010, str. 120)«.

2. člen

V šestem odstavku 16. člena se točka (d) spremeni tako, da se glasi:

»(d) borznoposredniška družba izdajateljica hibridnega instrumenta lahko kadarkoli konvertira hibridne instrumente v navadne delnice iz 10. člena tega sklepa.«.

3. člen

V 20. členu se v točki (c) črta besedilo pododstavka.

V točki (d) se črta prva alineja in pododstavek prve alineje.

Za točko (d) se doda nova točka (e), ki se glasi:

»(e) ocena prilagoditev za finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti.

Upošteva se:

– ocenjeni znesek potrebnih prilagoditev na postavke trgovalne knjige, izdelan v skladu s 13. členom Sklepa o izračunu kapitalne zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 97/10, 80/11 in 33/12; v nadaljevanju sklep o tržnih tveganjih), ob upoštevanju katerega bi bila vrednost postavk trgovalne knjige nižja od knjigovodske vrednosti teh postavk po uporabljenih računovodskih standardih, in

– ocenjeni znesek potrebnih prilagoditev na vsa ostala finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti, smiselno izdelan v skladu s 13. členom sklepa o tržnih tveganjih, ob upoštevanju katerega bi bila vrednost ostalih finančnih sredstev, merjenih po poštenu vrednosti, nižja od knjigovodske vrednosti teh postavk po uporabljenih računovodskih standardih.

Za namen izdelave ocenjenega zneska potrebni prilagoditev na vsa ostala finančna sredstva, merjena po poštenu vrednosti, mora borznoposredniška družba razviti ustrezne sisteme in kontrole za vrednotenje in postopke za oceno prilagoditev teh sredstev. Pri tem smiselno upošteva določbe 12. in 13. člena sklepa o tržnih tveganjih.«.

4. člen

V drugem odstavku 30. člena se točka (g) spremeni tako, da se glasi:

»(g) zneski izpostavljenosti za pozicije v listinjenju z utežjo 1250 %.

Upoštevajo se:

– izpostavljenosti iz naslova pozicij v listinjenju, ki se jim v skladu s sklepom o listinjenju dodeli utež tveganja 1250 %, in

– izpostavljenosti iz naslova pozicij v listinjenju v trgovalni knjigi, ki bi jim bila dodeljena utež tveganja 1250 %, če bi jih borznoposredniška družba imela v netrgovalni knjigi.

Zneski teh izpostavljenosti ne štejejo za odbitno postavko po tej točki, če jih borznoposredniška družba vključi v izračun tveganjem prilagojenih izpostavljenosti za namen izračuna kapitalne zahteve za kreditno tveganje oziroma za izračun kapitalne zahteve za pozicijsko tveganje z uporabo notranjih modelov.«.

Točka (i) se črta, dosedanja točka (j) pa postane točka (i).

5. člen

V prvem odstavku 31. člena se besedilo »5. člena« nadomesti z besedilom »6. člena«, besedilo »ter zmanjšan za odbitno postavko iz 33. člena tega sklepa« pa se črta.

6. člen

33. člen sklepa se črta.

7. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-7/2012-4

Ljubljana, dne 20. aprila 2012

EVA 2012-1611-0100

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1468. Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi s prvo, drugo in četrto alinejo 4. točke in 13. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe

1. člen

V Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 81/09 – popr., 10/10 – popr. in 80/11) se v 1. a členu besedilo »Direktivo Komisije 2010/16/EU z dne 9. marca 2010 o spremembi Direktive 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede izvzetja določene institucije iz področja uporabe (UL L št. 60 z dne 10. marca 2010, str. 15)« nadomesti z besedilom »Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331, z dne 15. decembra 2010, str. 120)«.

2. člen

V tretjem odstavku 2. člena se na koncu 31. točke pika nadomesti z vejico. Dodata se novi točki, ki se glasita:

»32. »Uredba o bonitetnih agencijah« je Uredba (ES) št. 1060/2009 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 16. septembra 2009 o bonitetnih agencijah (UL L št. 302 z dne 17. novembra 2009, str. 1), zadnjič spremenjena z Direktivo 2011/61/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 8. junija 2011 o upraviteljih alternativnih investicijskih skladov in spremembah direktiv 2003/41/ES in 2009/65/ES ter uredb (ES) št. 1060/2009 in (EU) št. 1095/2010 (UL L št. 174 z dne 1. julija 2011, str. 1),

33. »Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA)« je Evropski nadzorni organ (Evropski organ za vrednostne papirje in trge), ustanovljen z Uredbo (EU) št. 1095/2010 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o ustanovitvi Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) in o spremembi Sklepa št. 716/2009/ES ter razveljavitvi Sklepa Komisije 2009/77/ES (UL L št. 331 z dne 15. decembra 2010, str. 84).«.

3. člen

Za 9. členom se doda novi 9.a člen, ki se glasi:

»9.a člen

(izpostavljenosti do enot regionalne ali lokalne ravni držav članic v domači valuti dolžnika)

Ne glede na določbe 9. člena tega sklepa se lahko izpostavljenostim do enot regionalne ali lokalne ravni posamezne države članice, ki so denominirane in financirane v njeni domači valuti, dodeli utež tveganja 20 %.«.

4. člen

Drugi odstavek 37.a člena se spremeni tako, da se glasi: »(2) Ne glede na prvi odstavek tega člena lahko borznoposredniška družba bonitetne ocene imenovane ECAI, ki je registrirana ali certificirana v skladu z Uredbo o bonitetnih agencijah in za katero je Evropski organ za vrednostne papirje in trge (ESMA) sprejel ukrep iz točke (a) ali (c) 24. člena Uredbe o bonitetnih agencijah, uporablja še največ toliko časa po sprejemu ukrepa, kot je določeno v četrtem odstavku 24. člena Uredbe o bonitetnih agencijah.«.

5. člen

Točki (f) in (h) prvega odstavka Priloge I se spremenita tako, da se glasita:

»(f) krediti ali deli kreditov, zavarovani z nadrejenimi enotami (senior units), ki so bile izdane na podlagi predpisov držav članic o listinjenju kreditov, zavarovanih s stanovanjskimi nepremičninami, in katerih osnovne izpostavljenosti so v času vključevanja v kritno premoženje sestavljene iz najmanj 90 % izpostavljenosti, zavarovanih s hipotekami, pri čemer posamezna izpostavljenost, zavarovana s hipotekami, ne presega 80 % vrednosti stanovanjskih nepremičnin, danih v zavarovanje, ali skupnega zneska pravic do poplačila iz vrednosti stanovanjskih nepremičnin, danih v zavarovanje, če je ta nižji. Enote morajo v skladu z določbami tega sklepa ustrezati stopnji kreditne kvalitete 1, njihova vsota pa ne sme presegati 10 % nominalnega zneska obveznosti iz naslova izdanih kritih obveznic. Izpostavljenosti, ki nastanejo z začetkom postopka zaradi insolventnosti zoper dolžnika oziroma s prenosom in upravljanjem plačil dolžnikov iz naslova kreditov, ki so zavarovani z nepremičninami nadrejenih enot ali vrednostnih papirjev, se ne upoštevajo pri izračunu omejitve v višini 90 %,

(h) krediti ali deli kreditov, zavarovani z nadrejenimi enotami (senior units), ki so bile izdane na podlagi predpisov držav članic o listinjenju kreditov, zavarovanih s poslovnimi nepremičninami, in katerih osnovne izpostavljenosti so v času vključevanja v kritno premoženje sestavljene iz najmanj 90 % izpostavljenosti, zavarovanih s hipotekami, pri čemer posamezna izpostavljenost, zavarovana s hipotekami, ne presega 60 % vrednosti poslovnih nepremičnin, danih v zavarovanje, ali skupnega zneska pravic do poplačila iz vrednosti poslovnih nepremičnin, danih v zavarovanje, če je ta nižji. Enote morajo v skladu z določbami tega sklepa ustrezati stopnji kreditne kvalitete 1, njihova vsota pa ne sme presegati 10 % nominalnega zneska obveznosti iz naslova izdanih kritih obveznic. Izpostavljenosti, ki nastanejo z začetkom postopka zaradi insolventnosti zoper dolžnika oziroma s prenosom in upravljanjem plačil dolžnikov iz naslova kreditov, ki so zavarovani z nepremičninami nadrejenih enot ali vrednostnih papirjev, se ne upoštevajo pri izračunu omejitve v višini 90 %.«.

Za drugim odstavkom se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Do 31. decembra 2013 se omejitev v višini 10 % iz točk (f) in (h) prvega odstavka te priloge ne upošteva, če sta hkrati izpolnjena naslednja pogoja:

– krediti, zavarovani s stanovanjskimi ali poslovnimi nepremičninami, ki predstavljajo listinjene izpostavljenosti, so bili odobreni s strani člana skupine, v katero je vključen v nadzor na konsolidirani podlagi tudi izdajatelj kritih obveznic, ali s strani osebe, povezane z istim centralnim organom, s katerim je povezan tudi izdajatelj kritih obveznic. Članstvo iste skupine oziroma povezanost oz istim centralnim organom iz prejšnjega stavka se ugotavlja na datum, ko se nadrejene enote zastavijo kot jamstvo za krite obveznice,

– član skupine, v katero je v okviru nadzora na konsolidirani podlagi vključen tudi izdajatelj kritih obveznic, ali oseba, povezana z istim centralnim organom, s katerim je povezan tudi izdajatelj kritih obveznic, je imetnik celotne tranše prve izgube pri listinjenju, v okviru katerega so izdane nadrejene enote, s katerimi so zavarovane krite obveznice.«.

6. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-6/2012-4
Ljubljana, dne 20. aprila 2012
EVA 2012-1611-0099

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1469. Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi z 9., 14. in 16. točko 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o spremembah in dopolnitvah Sklepa o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe

1. člen

V Sklepu o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09 in 80/11) se v 1. a členu besedilo »Direktivo Komisije 2010/16/EU z dne 9. marca 2010 o spremembi Direktive 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede izvetja določene institucije iz področja uporabe (UL L št. 60 z dne 10. marca 2010, str. 15)« nadomesti z besedilom »Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331, z dne 15. decembra 2010, str. 120)«.

2. člen

Prvi odstavek 2. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(1) Pojmi, uporabljeni v tem sklepu, imajo enak pomen kot v določbah Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11; v nadaljevanju ZTFI), kot na primer:

- (a) družba za upravljanje v prvem odstavku 5. člena,
- (b) nadrejeno investicijsko podjetje v 23. členu,
- (c) nadrejeni finančni holding v tretjem in četrtem odstavku 5. člena,
- (d) upravljanje s tveganji v 192. členu,
- (e) kreditno tveganje v 192. členu,
- (f) tržna tveganja v 192. členu,
- (g) operativno tveganje v 192. členu,
- (h) sistem prejemkov v prvem odstavku 193. člena,
- (i) tveganje koncentracije v prvem odstavku 193. člena,
- (j) tveganja, povezana z listinjenjem, v prvem odstavku 193. člena.«

V tretjem odstavku se na koncu točke (k) pika nadomesti z vejico in se dodajo nove točke (l) do (v), ki se glasijo:

»(l) »prejemki« zajemajo vse oblike neposrednih ali posrednih finančnih in nefinančnih plačil ter ugodnosti, do katerih so zaposleni upravičeni na podlagi sklenjenih pogodb z borznoposredniško družbo ali drugo osebo v investicijski skupini. Finančna plačila in ugodnosti vključujejo zlasti plačo in povračilo stroškov, bonitete, nagrado za poslovno uspešnost, vključno z delniškimi in opcijskim programom nagrajevanja in udeležbo v dobičku, odpravnino, oprostitev odplačevanja ali zmanjšanje obveznosti iz naslova kreditov zaposlenemu s posebno naravo dela v odpovednem roku, posebne pokojninske ugodnosti ter druge podobne prejemke. Nefinančna plačila in ugodnosti vključujejo bonitete, posebne dodatke v obliki raznih tehničnih sredstev, ki se ne uporabljajo za namen izvajanja dejavnosti (npr. mobilni telefon, računalnik) in druge podobne prejemke. Plačila in ugodnosti, ki so predmet splošnih zaposlitvenih pogojev v borznoposredniški družbi in veljajo enako za vse zaposlene ter nimajo vpliva na odnos zaposlenih do prevzemanja tveganj (npr. prispevki za zdravstveno zavarovanje, invalidsko zavarovanje, socialno varstvo) se ne štejejo kot prejemki za namen tega sklepa. Celotne prejemke lahko sestavljata fiksni in variabilni del prejemkov,

(m) »variabilni del prejemka« je del celotnega prejemka, ki je odvisen od vnaprej določenih meril uspešnosti zaposlenega, organizacijske enote in poslovnih rezultatov borznoposredniške družbe, ter je, če je potrebno, predmet prilagoditve tveganjem, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju,

(n) »fiksni del prejemka« je razlika med celotnim prejemkom in variabilnim delom prejemka,

(o) »zaposleni s posebno naravo dela« so zaposleni, ki lahko v okviru svojih delovnih nalog in aktivnosti pomembno vplivajo na profil tveganosti borznoposredniške družbe ter obsegajo naslednje kategorije zaposlenih:

- uprava,
- višje vodstvo,
- vodstvo funkcij sistema notranjih kontrol (npr. služba notranje revizije, funkcija zagotavljanja skladnosti borznoposredniške družbe) in drugih neodvisnih kontrolnih funkcij (npr. upravljanje s tveganji, finančna kontrola, upravljanje s kadri),
- neposredni prevzemniki tveganj,
- drugi zaposleni, katerih celotni prejemki, vključno s posebnimi pokojninskimi ugodnostmi, so po velikosti enaki ali višji od prejemkov višjega vodstva ali neposrednih prevzemnikov tveganj,

(p) »neposredni prevzemniki tveganj« so zaposleni, vključno z borznimi posredniki oziroma trgovci (v nadaljevanju trgovci), ki lahko v okviru svojih pristojnosti sklepajo posle, ki vplivajo na profil tveganosti borznoposredniške družbe,

(r) »posebne pokojninske ugodnosti« so ugodnosti, ki jih borznoposredniška družba na diskrecijski podlagi odobri zaposlenemu v okviru njegovega variabilnega dela prejemka. Te ugodnosti ne vključujejo splošnih ugodnosti sistema pokojninskega zavarovanja v borznoposredniški družbi, ki veljajo enako za vse zaposlene,

(s) »obračunsko obdobje« je obdobje, v katerem se ocenjuje oziroma meri uspešnost zaposlenega s posebno naravo dela za namen določitve njegovega variabilnega dela prejemka in traja najmanj eno leto,

(š) »obdobje odložitve« je obdobje, v okviru katerega borznoposredniška družba odloži izplačilo dela variabilnega dela prejemka zaradi morebitne prilagoditve zneska prejemka zaposlenega s posebno naravo dela tveganjem za nazaj. Obdobje odložitve nastopi po zaključku obračunskega obdobja in traja najmanj tri do pet let,

(t) »obdobje zadržanja« je obdobje, v katerem je bil variabilni del prejemka že izplačan zaposlenemu s posebno naravo dela v obliki finančnih instrumentov, ki pa jih ta v tem obdobju še ne sme prodati,

(u) »malus« je pogodbeni dogovor, ki borznoposredniški družbi omogoča delno ali celotno zmanjšanje variabilnega dela prejemka v povezavi z ocenjevanjem uspešnosti zaposlenega s posebno naravo dela glede na prevzeta tveganja,

(v) »vračilo« je pogodbeni dogovor, s katerim se zaposleni s posebno naravo dela strinja, da se njegov že izplačan variabilni del prejemka delno ali v celoti vrne borznoposredniški družbi.«.

3. člen

V prvem odstavku 7. člena se na koncu točke (c) pika nadomesti z vejico in doda nova točka (d), ki se glasi:

»(d) ustrezen sistem prejemkov za zaposlene (v nadaljevanju sistem prejemkov).«.

4. člen

Tretji odstavek 10. člena se črta.

5. člen

V prvem odstavku 24. člena, prvem odstavku 35. člena, prvem odstavku 37. člena, točki (b) drugega odstavka pododdelka 2.3.1. Priloge IV se za besedilom »v nadaljevanju« črta dvopičje.

6. člen

V točki (a) prvega odstavka 28. člena se za besedo »in« doda besedilo »skladnosti sistema prejemkov ter«.

7. člen

Za podpoglavjem 3.3.2. se doda novo podpoglavje 3.4., ki se glasi:

»3.4. Sistem prejemkov

28.a člen

(splošno)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in izvajati ustrezen sistem prejemkov. Ta vključuje politike in prakse prejemkov, ki so združljive z ustreznim in učinkovitim upravljanjem s tveganji, ter tako upravljanje s tveganji tudi spodbujajo.

(2) Pri vzpostavitvi in izvajanju politik prejemkov iz prvega odstavka tega člena mora borznoposredniška družba upoštevati splošna načela glede prilagajanja prejemkov tveganjem, ki so določena v 1. poglavju Priloge VI tega sklepa.

(3) Če ima borznoposredniška družba podrejene družbe, ki so ustanovljene v finančnih središčih z ugodnejšim davčnim režimom (t. i. finančna središča offshore), mora zagotoviti izpolnjevanje načel iz drugega odstavka tega člena tudi v teh družbah.

(4) Borznoposredniška družba mora politike prejemkov iz prvega odstavka tega člena interno objaviti ter vsem zaposlenim zagotoviti dostop do njih.

28.b člen

(politike prejemkov in kategorije zaposlenih)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in izvajati politike prejemkov za kategorije zaposlenih s posebno naravo dela, pri čemer mora poleg splošnih načel glede prilagajanja prejemkov tveganjem upoštevati tudi posebna načela glede prilagajanja prejemkov tveganjem, ki so določena v 2. poglavju Priloge VI tega sklepa.

(2) Borznoposredniška družba lahko iz politik prejemkov iz prvega odstavka tega člena izvzame določene kategorije zaposlenih s posebno naravo dela, če utemelji, da ti nimajo pomembnega vpliva na profil tveganosti borznoposredniške družbe. Borznoposredniška družba ocenjuje pomembnost vpliva zaposlenih s posebno naravo dela na profil tveganosti na podlagi lastnih meril (npr. določi absolutni zgornji prag individualnega prejemka zaposlenega s posebno naravo dela, pod katerim se vpliv zaposlenega s posebno naravo dela na profil tveganosti ne šteje kot pomemben).

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da se variabilni del prejemka nikoli ne izplača na način ali v obliki instrumentov, ki so v nasprotju s tem sklepom.

28.c člen

(načelo sorazmernosti in opustitve)

(1) Borznoposredniška družba mora vzpostaviti in izvajati politike prejemkov iz 28.b člena tega sklepa na podlagi načela sorazmernosti iz drugega odstavka 7. člena tega sklepa ter pri tem upoštevati tudi svojo velikost in notranjo organiziranost. Politike in prakse prejemkov morajo biti dosledno usmerjene k izpolnjevanju ciljev poslovne strategije ter prilagojene profilu tveganosti borznoposredniške družbe in njeni sposobnosti prevzemanja tveganj.

(2) Borznoposredniška družba lahko v skladu z načelom sorazmernosti ter na podlagi lastnih meril za ocenjevanje vpliva zaposlenega s posebno naravo dela na profil tveganosti borznoposredniške družbe opusti izvajanje načel politik prejemkov na ravni borznoposredniške družbe oziroma na ravni zaposlenega s posebno naravo dela, ki so določena v:

(a) drugem odstavku oddelka 2.4. Priloge VI tega sklepa:

(i) na ravni borznoposredniške družbe, če gre za borznoposredniško družbo z manj zapletenimi posli,

(ii) na ravni zaposlenega s posebno naravo dela, če borznoposredniška družba utemelji, da gre za zaposlenega z nepomembnim vplivom na profil tveganosti borznoposredniške družbe,

(b) tretjem odstavku oddelka 2.4. Priloge VI tega sklepa:

(i) na ravni borznoposredniške družbe, če gre za borznoposredniško družbo z manj zapletenimi posli, s finančnimi instrumenti katere se ne trguje na organiziranem trgu, ter če borznoposredniška družba nima možnosti izplačevati dela variabilnega dela prejemka v obliki lastniških finančnih instrumentov,

(ii) na ravni zaposlenega s posebno naravo dela, če borznoposredniška družba utemelji, da gre za zaposlenega z nepomembnim vplivom na profil tveganosti borznoposredniške družbe.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da morebitna opustitev načel politik prejemkov iz drugega odstavka tega člena ne vpliva na doseganje splošnih ciljev politik prejemkov iz prvega odstavka 28.a člena tega sklepa.«.

8. člen

V točki (a) prvega odstavka 31. člena se besedilo »po pristopu IRB« nadomesti z besedilom »po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov«.

9. člen

Za Prilogo V (Splošni standardi upravljanja s kreditnim tveganjem) se doda nova priloga VI, ki se glasi:

»Priloga VI: Načela politik prejemkov

1. SPLOŠNA NAČELA GLEDE PRILAGAJANJA PREJEMKOV TVEGANJEM

1.1. Politike prejemkov

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da politike prejemkov, vključno s politiko borznoposredniške družbe na področju posebnih pokojninskih ugodnosti, upoštevajo poslovno strategijo, cilje, organizacijsko kulturo, druge vrednote in dolgoročne interese borznoposredniške družbe ter vključujejo ukrepe za preprečevanje nasprotij interesov.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da so politike prejemkov združljive z ustreznim in učinkovitim upravljanjem s tveganji, ter da takšno upravljanje s tveganji tudi spodbujajo. Prejemki ne smejo biti oblikovani na način, ki bi

zaposlene s posebno naravo dela (v nadaljevanju zaposleni) spodbujal, da v okviru svojih delovnih nalog neodgovorno prevzemajo nesorazmerno velika tveganja oziroma tveganja, ki presegajo sposobnost borznoposredniške družbe za prevzemanje tveganj. Spodbude za neodgovorno prevzemanje nesorazmerno velikih tveganj so zlasti lahko prisotne, če glavnino celotnega prejemka zaposlenega predstavlja variabilni del prejemka.

1.2. Omejitve glede prejemkov

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da politike prejemkov ne omogočajo bonitet iz naslova pogodbeno vnaprej dogovorjenega variabilnega dela prejemka, razen izjemoma pod naslednjimi pogoji:

(a) odobritev bonitete je možna samo pri zaposlitvi novega zaposlenega,

(b) uporaba bonitete je omejena samo na prvo leto zaposlitve in

(c) boniteta je finančne narave.

(2) Borznoposredniška družba mora od zaposlenih zahtevati, da ti ne uporabljajo osebnih zavarovanj pred tveganji z namenom oslabilne ali izničenja učinkov prilagoditve variabilnega dela prejemka tveganjem, ki jo omogočajo njihove pogodbe o zaposlitvi oziroma druge pogodbe. Osebna zavarovanja pred tveganji za namen tega sklepa vključujejo zavarovalne police za zavarovanje osebnih prejemkov ali za zavarovanje odgovornosti (v nadaljevanju pogodbe o zavarovanju pred tveganji). Šteje se, da zaposleni uporablja osebna zavarovanja pred tveganji če:

(a) ima s tretjo osebo sklenjeno osebno pogodbo o zavarovanju pred tveganji,

(b) pogodba o zavarovanju pred tveganji predvideva neposredne ali posredne povrnitve iz naslova zavarovanja pred tveganji v imenu in za račun zaposlenega in

(c) so plačila po pogodbi o zavarovanju pred tveganji povezana ali sorazmerna z višino zmanjšane dela variabilnega dela prejemka zaradi prilagajanja prejemka tveganjem, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da izplačila v povezavi s predčasno prekinitvijo pogodbe o zaposlitvi oziroma druge pogodbe temeljijo na uspešnosti, doseženi v določenem obdobju in ne nagrajujejo zaposlenega za neuspešno delo.

(4) Borznoposredniška družba, ki za premostitev izrednih finančnih razmer uporablja vračljiva sredstva iz naslova izredne pomoči Republike Slovenije, mora zagotoviti:

(a) omejitve skupnega zneska variabilnih prejemkov do višine ustreznega odstotka dobička poslovnega leta pred obdavčitvijo, če bi ti prejemki ogrozili:

(i) izpolnjevanje minimalnih kapitalskih zahtev borznoposredniške družbe,

(ii) pravočasno vračilo teh sredstev Republiki Sloveniji,

(b) prestrukturiranje prejemkov na način, ki bo omogočal ustrezno upravljanje s tveganji in dolgoročno rast borznoposredniške družbe (npr. z določitvijo zgornjih limitov za prejemke uprave),

(c) da v obdobju uporabe sredstev iz naslova izredne pomoči Republike Slovenije uprava ni upravičena do izplačila variabilnega dela prejemkov.

1.3. Politike prejemkov za kontrolne funkcije

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti ustrezno udeležbo in pristojnosti zaposlenih v sistemu notranjih kontrol in drugih neodvisnih kontrolnih funkcijah (v nadaljevanju kontrolnih funkcij) pri oblikovanju, nadzoru in pregledovanju ustreznosti politik prejemkov za druga poslovna področja, ki jih ti zaposleni nadzirajo.

(2) Politika določanja prejemkov ne sme ogroziti neodvisnosti in objektivnosti zaposlenih v kontrolnih funkcijah pri

izvajanju njihovih nalog. Politike prejemkov morajo zagotoviti, da se prejemki teh zaposlenih oblikujejo na podlagi doseženih ciljev kontrolnih funkcij, v okviru katerih delujejo, in neodvisno od uspešnosti poslovnih enot, ki jih nadzirajo.

1.4. Upoštevanje vpliva variabilnega dela prejemkov na finančno stanje borznoposredniške družbe

(1) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da politika variabilnih prejemkov ne zmanjšuje možnosti borznoposredniške družbe za potrebno dokapitalizacijo. Zato mora borznoposredniška družba upoštevati vpliv načrtovanih izplačil variabilnega dela prejemkov, vključno z njihovim odloženim delom, na izračun in načrtovanje kapitala borznoposredniške družbe ter na njeno likvidnost. Če borznoposredniška družba ugotovi, da je izpolnjevanje obveznosti ali ciljev na področju kapitala ali likvidnosti ogroženo, mora takoj pristopiti k izvajanju konservativne politike variabilnih prejemkov z:

(a) omejitvijo variabilnega dela prejemkov s primernim odstotkom skupnih neto prihodkov poslovnega leta,

(b) vključitvijo čistih in prenesenih dobičkov v izračun kapitala.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da se variabilni del prejemka, vključno z njegovim odloženim delom, izplača le, če je to:

(a) upravičeno glede na finančno stanje borznoposredniške družbe in

(b) utemeljeno z rezultati borznoposredniške družbe, posamezne poslovne enote in zadevnega zaposlenega.

(3) Borznoposredniška družba mora v primeru nezadostne poslovne uspešnosti ali negativnega poslovnega rezultata znatno zmanjšati celotne variabilne prejemke. S tem namenom mora borznoposredniška družba v pogodbah o zaposlitvi oziroma drugih pogodbah zagotoviti določila, ki omogočajo zmanjšanje:

(a) variabilnega dela prejemka zaposlenega, namenjenega izplačilu,

(b) odloženih variabilnih delov prejemka iz prejšnjih obdobj tudi na podlagi malusa ali vračila zaradi prilagajanja prejemkov tveganjem.

Borznoposredniška družba ne sme nadomeščati zmanjšane dela variabilnega dela prejemka določenega leta zaradi prilagajanja prejemkov tveganjem s povečevanjem variabilnega dela prejemka v kasnejših letih.

2. POSEBNA NAČELA GLEDE PRILAGAJANJA PREJEMKOV TVEGANJEM

2.1. Splošno

Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da politike prejemkov odražajo tesno povezavo med prejemki in preudarnim prevzemanjem tveganj na podlagi:

(a) ustreznih razmerij med fiksnim in variabilnim delom prejemkov različnih kategorij zaposlenih,

(b) ocen uspešnosti zaposlenega, njegove organizacijske enote in borznoposredniške družbe ter prilagoditve variabilnega dela prejemka zaposlenega vsem vrstam tveganj, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju,

(c) ustreznega načina izplačila variabilnega dela prejemka.

2.2. Ustrezna razmerja med fiksnim in variabilnim delom prejemkov

Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da so razmerja med fiksnim in variabilnim delom celotnega prejemka različnih kategorij zaposlenih ustrezno uravnotežena. Uravnoteženost med fiksnim in variabilnim delom prejemka je ustrezna, če višina celotnih prejemkov zaposlenega ni pomembno odvisna

od variabilnega dela prejemka, hkrati pa še vedno predstavlja učinkovit način spodbujanja zaposlenega za doseganje ali preseganje načrtovanih rezultatov dela. Fiksni prejemek mora predstavljati dovolj visok delež v celotnih prejemkih zaposlenega, da lahko borznoposredniška družba izvaja popolnoma prilagodljivo politiko variabilnega prejemka, vključno z možnostjo njegovega neizplačila.

2.3. Ocenjevanje uspešnosti in prilagoditev prejemkov tveganjem

(1) Borznoposredniška družba mora določiti celotni variabilni del prejemka na podlagi kombinacije ocen uspešnosti zaposlenega, organizacijske enote zaposlenega in splošnih poslovnih rezultatov borznoposredniške družbe (v nadaljevanju uspešnosti). Pri ocenjevanju uspešnosti posameznega zaposlenega mora borznoposredniška družba upoštevati ustrezna finančna in nefinančna merila. Poleg merljivega prispevka posameznega zaposlenega k poslovnim rezultatom borznoposredniške družbe (če je tega mogoče izmeriti na podlagi razumnega napora) lahko ta merila med drugim upoštevajo tudi njegovo znanje, izkušnje, zadovoljstvo strank ter skladnost njegovega delovanja z notranjimi politikami borznoposredniške družbe in veljavnimi predpisi.

(2) Borznoposredniška družba mora z namenom ocenjevanja uspešnosti skozi večletno časovno obdobje zagotoviti, da:

(a) vsakokratni postopek ocenjevanja upošteva dolgoročno uspešnost,

(b) se izplačilo vsakega variabilnega dela prejemka porazdeli čez obdobje, ki upošteva poslovni cikel borznoposredniške družbe in tveganja, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena.

Večletno časovno obdobje vsakokratnega ocenjevanja uspešnosti vključuje obračunsko obdobje in obdobje odložitve.

(3) Borznoposredniška družba mora pri ocenjevanju uspešnosti kot podlage za izračun variabilnega dela prejemka ali mase variabilnih prejemkov vnaprej upoštevati:

(a) prilagoditve za vse vrste tveganj, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju ter

(b) stroške kapitala in potrebne likvidnosti.

Borznoposredniška družba mora pri končni porazdelitvi delov variabilnega prejemka po organizacijskih enotah borznoposredniške družbe prav tako upoštevati prilagoditve za vse vrste tveganj, ki jim borznoposredniška družba je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju.

2.4. Izplačilo variabilnega dela prejemka

(1) Borznoposredniška družba mora izplačilo variabilnega dela prejemka vedno razdeliti na del, ki se izplača po zaključku obračunskega obdobja in na del, ki se izplača v obdobju odložitve.

(2) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da je znaten delež variabilnega dela prejemka, vendar v vsakem primeru najmanj 40 %, izplačan v obdobju odložitve. Ta delež borznoposredniška družba določi v odstotku, ki je usklajen z naravo pripadajoče poslovne aktivnosti, tveganji in uspešnostjo zaposlenega. Pri izrazito visokem variabilnem delu prejemka je delež, ki ga mora borznoposredniška družba izplačati v obdobju odložitve, najmanj 60 %.

Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da se variabilni del prejemka v obdobju odložitve izplačuje v sorazmernih deležih glede na čas trajanja obdobja odložitve (vendar ne pogosteje kot enkrat na leto) ali v enkratnem znesku ob koncu obdobja odložitve. Borznoposredniška družba določi dolžino obdobja odložitve na podlagi poslovnega cikla, narave pripadajoče poslovne aktivnosti, tveganj in uspešnosti zaposlenega.

(3) Borznoposredniška družba mora zagotoviti, da znaten delež, vendar v vsakem primeru vsaj 50 % katerega koli vari-

abilnega prejemka – izplačanega ali odloženega – sestoji iz ustreznega ravnovesja:

(a) navadnih delnic, ali s temi delnicami povezanih finančnih instrumentov,

(b) če je primerno, drugih finančnih instrumentov iz šestega odstavka 16. člena sklepa o kapitalu, ki jih izda borznoposredniška družba in ki ustrezno odražajo boniteto borznoposredniške družbe v času rednega poslovanja.

Borznoposredniška družba mora za te finančne instrumente določiti ustrezno politiko izvajanja obdobja zadržanja z namenom uskladitve spodbud zaposlenih za preudarno prevzemanje tveganj pri doseganju individualnih ciljev glede na dolgoročne interese borznoposredniške družbe.

(4) V primeru, da zaposleni prekine delovno razmerje z borznoposredniško družbo pred upokojitvijo, mora borznoposredniška družba odložiti izplačilo njegovih prejemkov iz naslova posebnih pokojninskih ugodnosti za obdobje petih let, šteto od dneva prekinitev delovnega razmerja. V primeru, da zaposleni v času rednega delovnega razmerja z borznoposredniško družbo izpolni pogoje za upokojitve, borznoposredniška družba njegove prejemke iz naslova posebnih pokojninskih ugodnosti izplača, pri čemer je obdobje zadržanja teh prejemkov pet let, šteto od dneva upokojitve.

Posebne pokojninske ugodnosti se lahko izplačajo samo v obliki naslednjih finančnih instrumentov:

(a) navadnih delnic ali s temi delnicami povezanih finančnih instrumentov ali

(b) drugih finančnih instrumentov iz šestega odstavka 16. člena sklepa o kapitalu, ki jih izda borznoposredniška družba in ki ustrezno odražajo boniteto borznoposredniške družbe v času rednega poslovanja. «.

10. člen

Borznoposredniška družba mora vzpostaviti ustrezen sistem prejemkov iz točke (d) prvega odstavka 7. člena sklepa v treh mesecih po uveljavitvi tega sklepa.

11. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-3/2012-4

Ljubljana, dne 20. aprila 2012

EVA 2012-1611-0096

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1470. Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o razkritjih s strani borznoposredniških družb

Na podlagi prvega odstavka 196. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi s četrtem odstavkom 204. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o spremembah in dopolnitvah Sklepa o razkritjih s strani borznoposredniških družb

1. člen

V Sklepu o razkritjih s strani borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09 in 80/11) se v 1.a členu besedilo »Direktivo Komisije 2010/16/EU z dne 9. marca 2010 o

spremembi Direktive 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede izvzetja določene institucije iz področja uporabe (UL L št. 60 z dne 10. marca 2010, str. 15)« nadomesti z besedilom »Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331, z dne 15. decembra 2010, str. 120)«.

2. člen

V 2. členu, prvem odstavku 3. člena, drugem odstavku 4. člena, prvi alineji točke (a) 11. člena in točki (a) 15. člena se za besedilom »v nadaljevanju« črta dvopičje.

3. člen

Za drugim odstavkom 3. člena se doda nov tretji odstavek, ki se glasi:

»(3) Za namen 22.b člena tega sklepa se uporabljajo opredeljene pojmov, kot jih določa Sklep o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 80/11 in 33/12; v nadaljevanju sklep o upravljanju s tveganji)«.«.

4. člen

Tretji odstavek 4. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(3) Ne glede na prvi in drugi odstavek tega člena mora podrejena BPD, ki je pomembna za finančni sistem Republike Slovenije, kot je opredeljeno v 5. členu tega sklepa (v nadaljevanju pomembna podrejena BPD), razkriti informacije iz 11., 12., 22.c in 22.d člena tega sklepa, in sicer:

(a) če ima položaj nadrejene družbe finančne podskupine znotraj Republike Slovenije, na konsolidirani podlagi,

(b) v drugih primerih, na posamični podlagi.«.

Doda se nov četrti odstavek, ki se glasi:

(4) Podrejena BPD, ki ni določena kot pomembna podrejena BPD iz tretjega odstavka tega člena, mora razkriti informacije iz 22.c in 22.d člena tega sklepa, in sicer:

(a) če ima položaj nadrejene družbe finančne podskupine znotraj Republike Slovenije, na konsolidirani podlagi,

(b) v drugih primerih, na posamični podlagi.«.

5. člen

Drugi odstavek 5. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(2) Agencija odloči o pomembnosti BPD za finančni sistem Republike Slovenije na podlagi velikosti in notranje organiziranosti BPD ter značilnosti, obsega in zapletenosti poslov, ki jih BPD opravlja, pri čemer upošteva zlasti naslednja merila oziroma kriterije:

(a) njen tržni delež, merjen po bilančni vsoti, znaša 5 ali več odstotkov bilančne vsote finančnega sistema Republike Slovenije,

(b) vrste storitev/poslov, ki jih opravlja,

(c) tipi strank,

(d) geografska struktura poslovanja,

(e) ima podrejene institucije, ki jih je mogoče šteti za pomembne z vidika finančnega sistema.

Za namene izračuna iz točke (a) drugega odstavka tega člena se v finančni sistem Republike Slovenije vštevata bilančna vsota bank, hranilnic in borznoposredniških družb s sedežem v Republiki Sloveniji.«.

6. člen

Šesti odstavek 7. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(6) Pomembna podrejena BPD mora javno objaviti informacije iz 11. 12., 22.c in 22.d člena tega sklepa. Podrejena

BPD, ki ni določena kot pomembna podrejena BPD, mora javno objaviti samo informacije iz 22.c in 22.d člena tega sklepa.«.

V sedmem odstavku se besedilo »iz 10 do 25. člena« nadomesti z besedilom »iz 10. do 22.b člena«.

7. člen

V 13. členu se besedilo »sklepa o tržnih tveganjih« nadomesti z besedilom »Sklepa o izračunu kapitalne zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 97/10, 80/11 in 33/12; v nadaljevanju sklep o tržnih tveganjih)«.

8. člen

V 15. členu se besedilo »sklepa o standardiziranem pristopu« nadomesti z besedilom »Sklepa o izračunu kapitalne zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 81/09 – popr., 10/10 popr., 80/11 in 33/12; v nadaljevanju sklep o standardiziranem pristopu)« in za besedilom »Sklepom o kreditnih zavarovanjih« doda besedilo »za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09 in 80/11)«.

9. člen

Besedilo 16. člena se spremeni tako, da se glasi:

»BPD, ki za izračun kapitalne zahteve za kreditno tveganje uporablja pristop IRB, mora razkriti izpostavljenosti, razvrščene v posamezne bonitetne razrede, kot so opredeljeni v Sklepu o izračunu kapitalne zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 81/09 – popr., 80/11 in 33/12; v nadaljevanju sklep o pristopu IRB)«.«.

10. člen

Besedilo 17. člena se spremeni tako, da se glasi:

»BPD, ki izračunava kapitalno zahtevo za tržna tveganja, mora višino kapitalne zahteve razkriti ločeno po posameznih vrstah tržnih tveganj. Poleg tega mora BPD ločeno razkriti višino kapitalne zahteve za posebno pozicijsko tveganje za trgovalni portfelj s korelacijo.«.

11. člen

Besedilo 18. člena se spremeni tako, da se glasi:

»BPD, ki izračunava svoje kapitalne zahteve za pozicijsko tveganje, valutno tveganje in/ali tveganje spremembe cen blaga z uporabo notranjih modelov, mora razkriti naslednje informacije:

(a) za vsak zajeti portfelj:

– značilnosti uporabljenih notranjih modelov,

– metodologijo za izračun kapitalnih zahtev in opis tveganj, zajetih z notranjim modelom, vključno z opisom pristopa za določitev obdobja likvidnosti, za izpolnjevanje standardov zanesljivosti, primerljivih s pristopom IRB ter za validacijo notranjih modelov, in sicer ločeno za kapitalne zahteve za presežno tveganje neplačila in migracije ter za kapitalne zahteve za cenovna tveganja v trgovalnem portfelju s korelacijo,

– opis testiranja izjemnih situacij, uporabljen za posamezne podportfelje,

– opis uporabljenih metod za testiranje za nazaj in za potrditev (validacijo) natančnosti in doslednosti notranjih modelov ter opis postopkov modeliranja,

(b) obseg dovoljen za uporabo notranjih modelov, izdanih s strani Agencije,

(c) opis sistemov in kontrol za upravljanje – vrednotenje trgovalne knjige v skladu z 12. in 13. členom sklepa o tržnih tveganjih,

(d) najvišje, najnižje in povprečne:

– dnevne mere tvegane vrednosti (VaR) za poročevalsko obdobje in mero tvegane vrednosti na zadnji dan poročevalskega obdobja,

– mere tvegane vrednosti za izjemne situacije (stressed VaR) za poročevalsko obdobje in mero tvegane vrednosti za izjemne situacije na zadnji dan poročevalskega obdobja,

– kapitalske zahteve za presežno tveganje neplačila in migracije ter kapitalske zahteve za cenovna tveganja v trgovanem portfelju s korelacijo v poročevalskem obdobju in na zadnji dan poročevalskega obdobja,

(e) kapitalske zahteve ter povprečne vrednosti kapitalskih zahtev v obdobju likvidnosti za vsak podportfelj, in sicer ločeno za kapitalske zahteve za presežno tveganje neplačila ter kapitalske zahteve za cenovna tveganja v trgovanem portfelju s korelacijo,

(f) primerjavo med merami dnevne tvegane vrednosti in enodnevno spremembo vrednosti portfelja ob koncu naslednjega delovnega dne, skupaj z analizo pomembnejših prekoračitev tekom poročevalskega obdobja.«.

12. člen

Besedilo 22. člena se spremeni tako, da se glasi:

»V zvezi z listinjenjem mora BPD razkriti naslednje informacije, kjer je primerno, ločeno za netrgovalno in trgovalno knjigo:

(a) cilje, ki jih želi BPD doseči z dejavnostjo listinjenja,

(b) naravo drugih tveganj v zvezi z listinjenimi izpostavljenostmi, vključno z likvidnostnim tveganjem,

(c) vrste tveganj z vidika nadrejenosti osnovnih pozicij v listinjenju in osnovnih izpostavljenosti, ki oblikujejo pozicije zadnjega v verigi listinjenj, pridobljenih in zadržanih z dejavnostjo relistinjenja,

(d) vloge, ki jih BPD prevzema v procesu listinjenja,

(e) obseg aktivnosti BPD v posamezni vlogi iz točke (d) tega odstavka,

(f) opis postopkov za spremljanje sprememb kreditnega in tržnega tveganja pozicij v listinjenju, vključno s spremljanjem vpliva sprememb kvalitete osnovnih izpostavljenosti na pozicije v listinjenju, ter razlike v postopkih za pozicije v relistinjenju,

(g) opis politik BPD, ki urejajo uporabo varovanja in osebnega kreditnega zavarovanja za zmanjšanje tveganj zadržanih pozicij v listinjenju in relistinjenju, vključno s opredelitvijo pomembnejših nasprotnih strank, s katerimi so sklenjeni posli varovanja, ločeno po vrstah izpostavljenosti tveganju,

(h) pristope, ki jih uporablja za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti, vključno z navedbo vrst pozicij v listinjenju, za katere se uporablja posamezen pristop,

(i) vrste pravnih oseb s posebnim namenom listinjenja (v nadaljevanju SSPE), s pomočjo katerih BPD v vlogi sponzorja listini izpostavljenosti tretjih oseb, vključno z navedbami, ali ima izpostavljenosti do teh SSPE, v kakšni obliki in v kolikšnem obsegu, ločeno za bilančne in zunajbilančne izpostavljenosti, kot tudi seznam subjektov, ki jih BPD upravlja ali jim svetuje, in ki investirajo bodisi v izpostavljenosti, listinjene s strani BPD, bodisi v SSPE, v razmerju do katerih nastopa BPD v vlogi sponzorja,

(j) povzetek računovodskih politik za listinjenje, ki vključuje informacije o:

– tem, ali se posli obravnavajo kot prodaje ali financiranja,

– pripoznavanju dobičkov pri prodaji,

– metodologijah, ključnih predpostavkah in vhodnih podatkih za vrednotenje pozicij v listinjenju ter njihovih spremembah glede na predhodno obdobje,

– obravnavi sintetičnih listinjenj, če ta informacija ni zajeta v drugih računovodskih politikah,

– tem, kako so vrednotene izpostavljenosti, ki jih namerava BPD listiniti, in ali so evidentirane v netrgovalni ali trgovalni knjigi,

– politikah za pripoznavanje obveznosti v izkazu finančnega položaja oziroma bilance stanja v primerih, ki lahko zahtevajo od BPD zagotavljanje finančne podpore za listinjene izpostavljenosti,

(k) imena ECAI, ki se uporabljajo za ocenjevanje pozicij v listinjenju, in vrste izpostavljenosti, za katere se uporablja ocena posamezne agencije,

(l) kjer je primerno, opis metode notranjega ocenjevanja, vključno z informacijami o strukturi procesa notranjega ocenje-

vanja in razmerju med notranjimi in zunanjimi bonitetnimi ocenami, uporabi notranjega ocenjevanja za druge namene kot za izračun kapitalskih zahtev, kontrolnih mehanizmov pri procesu notranjega ocenjevanja, vključno z oceno njihove neodvisnosti in odgovornosti ter informacijami o pregledu procesa notranjega ocenjevanja, vrstah izpostavljenosti, za katere se uporablja metoda notranjega ocenjevanja ter dejavnih izjemnih situacij, ki so upoštevani pri določitvi stopenj kreditne izboljšave, ločeno po vrstah izpostavljenosti,

(m) pojasnila bistvenih sprememb glede kvantitativnih razkritij v točkah (n) do (r) glede na zadnje poročevalsko obdobje,

(n) naslednje informacije, razčlenjene po vrstah izpostavljenosti, ločeno za netrgovalno in trgovalno knjigo:

– skupno stanje pozicij v listinjenju, ločeno za tradicionalno in sintetično listinjenje ter listinjenje, v katerem BPD prevzema le vlogo sponzorja,

– skupni znesek zadržanih ali kupljenih bilančnih pozicij v listinjenju ter zunajbilančnih pozicij v listinjenju,

– skupni znesek izpostavljenosti, ki jih BPD namerava listiniti,

– za listinjenja obnavljajočih se izpostavljenosti z možnostjo predčasnega odplačila, celotno vrednost črpanih zneskov iz skupine izpostavljenosti, pripisano udeležbi originatorja in udeležbi investitorja, skupno kapitalsko zahtevo BPD za udeležbo originatorja in skupno kapitalsko zahtevo BPD za udeležbo investitorja, izračunano na osnovi investitorjevega dela črpanih zneskov iz skupine izpostavljenosti in dela nečrpanih zneskov kreditnih linij,

– znesek pozicij v listinjenju, ki so bile odštete od kapitala ali tehtane s 1250 %,

– povzetek dejavnosti listinjenja v poročevalskem obdobju, vključno z zneskom listinjenih izpostavljenosti in pripoznanimi dobički ali izgubami iz prodaje,

(o) naslednje informacije, ločeno za netrgovalno in trgovalno knjigo:

– skupni znesek zadržanih ali kupljenih pozicij v listinjenju in z njimi povezani znesek kapitalskih zahtev, razčlenjen na pozicije v listinjenju in relistinjenju in nadalje razčlenjen v razumno število razredov uteži tveganja oziroma kapitalskih zahtev za vsak pristop, ki ga BPD uporablja za izračun tveganjem prilagojenih zneskov izpostavljenosti,

– skupni znesek zadržanih ali kupljenih pozicij v relistinjenju, razčlenjen na izpostavljenosti pred in po varovanju/zavarovanju in izpostavljenosti do dajalcev osebnega jamstva, razčlenjene po stopnjah kreditne kvalitete ali nazivih dajalcev osebnega jamstva,

(p) za listinjene izpostavljenosti v netrgovalni knjigi, znesek zapadlih postavk/postavk, ki jih je BPD oslabila oziroma oblikovala rezervacije in znesek izgub, ki jih je BPD pripoznala v poročevalskem obdobju, oboje razčlenjeno po vrstah izpostavljenosti;

(r) za listinjene izpostavljenosti v trgovalni knjigi, skupen znesek izpostavljenosti, ki se upošteva pri izračunu kapitalske zahteve za tržna tveganja, razčlenjen na tradicionalno in sintetično listinjenje in po vrstah izpostavljenosti.«.

13. člen

Za 22.a členom se dodajo novi členi 22.b, 22.c in 22.d člen, ki se glasijo:

»22.b člen

(sistem prejemkov)

(1) BPD mora razkriti informacije o sistemu prejemkov za kategorije zaposlenih s posebno naravo dela (v nadaljevanju zaposleni). BPD mora te informacije razkriti na način, ki je ustrezen glede na njeno velikost in notranjo organiziranost ter značilnosti, obseg in zapletenost poslov, ki jih opravlja ter ob upoštevanju predpisov, ki določajo obveznost BPD v zvezi z varovanjem zaupnih podatkov.

(2) BPD mora razkriti naslednje informacije v zvezi s sistemom prejemkov iz prvega odstavka tega člena:

(a) opis procesa odločanja, na podlagi katerega je BPD določila politike prejemkov. BPD mora pri tem razkriti tudi informacije o:

(i) zunanjem svetovalcu, katerega storitve je BPD uporabila pri določitvi politike prejemkov,

(ii) vlogi drugih oseb, ki so sodelovale pri določitvi politike prejemkov.

BPD v okviru teh informacij razkrije tudi vrste neposrednih prevzemnikov tveganj, za katere velja politika prejemkov, ter merila, ki se uporabljajo za opredelitev te kategorije zaposlenih.

(b) obrazložitev vpliva uspešnosti zaposlenega, organizacijske enote zaposlenega in splošnih poslovnih rezultatov BPD (v nadaljevanju uspešnost) na prejemke zaposlenega.

BPD v okviru teh informacij razkrije tudi finančna in nefinančna merila ocenjevanja uspešnosti zaposlenih iz prvega odstavka oddelka 2.3. priloge VI sklepa o upravljanju s tveganji, vključno z glavnimi kazalniki uspešnosti, uporabljenimi pri določanju variabilnega dela prejemka.

(c) najpomembnejše vsebinske značilnosti politike prejemkov (npr. cilji, zagotavljanje neodvisnosti politike prejemkov v kontrolnih funkcijah), vključno z merili za:

(i) prilagoditve variabilnega dela prejemka tveganjem, katerim BPD je ali bi jim lahko bila izpostavljena pri svojem poslovanju,

(ii) izplačilo variabilnega dela prejemka ter opredelitev in izvajanje politike obdobja odložitve variabilnega dela prejemka.

BPD v okviru točke (i) razkrije, kako za namen izračuna variabilnih delov prejemka ali mase variabilnih prejemkov iz tretjega odstavka oddelka 2.3. priloge VI sklepa o upravljanju s tveganji upošteva tveganja za naprej in za nazaj ter kako pri tem upošteva stroške kapitala in potrebne likvidnosti. Pri tem BPD razkrije tudi:

(i) katera tveganja upošteva pri izvajanju politike prejemkov,

(ii) načine, s katerimi BPD prilagaja variabilni del prejemkov ob upoštevanju večletnega časovnega okvira ocenjevanja uspešnosti.

BPD v okviru točke (ii) razkrije metodologijo določanja odstotka variabilnega dela prejemka iz drugega odstavka oddelka 2.4. priloge VI sklepa o upravljanju s tveganji, ki se izplača v obdobju odložitve. Pri tem BPD razkrije tudi, kakšna je dolžina tega obdobja, kako se v tem obdobju izplačuje variabilni del prejemka ter merila, na podlagi katerih BPD pri različnih kategorijah zaposlenih porazdeljuje variabilni del prejemka na del, izplačan po koncu obračunskega obdobja in na del, izplačan v obdobju odložitve.

(d) merila uspešnosti, na podlagi katerih je zaposleni upravičen do delnic, opcij ali drugih oblik variabilnega dela prejemka ter glavna pravila in podlago za odločanje o uporabi možnih vrst variabilnih prejemkov in drugih nedenarnih ugodnosti (bonitet) za zaposlene.

BPD v okviru teh informacij razkrije metodologijo določanja odstotka variabilnega prejemka iz tretjega odstavka oddelka 2.4. priloge VI sklepa o upravljanju s tveganji, ki sestoji iz finančnih instrumentov. Pri tem BPD razkrije tudi:

(i) značilnosti finančnih instrumentov,

(ii) način določanja odloženega in neodloženega dela variabilnega dela prejemkov po kategorijah zaposlenih.

(e) informacijo o skupnem znesku izplačanih prejemkov v zadnjem poslovnem letu, razčlenjeno po poslovnih področjih.

(f) informacijo o skupnem znesku izplačanih prejemkov za zadnje poslovno leto, razčlenjeno po kategorijah zaposlenih, z navedbo:

(i) zneska izplačanih prejemkov (ločeno na fiksni in variabilni del) in števila prejemnikov,

(ii) zneskov in vrst izplačanih variabilnih delov prejemkov (ločeno na denarna sredstva, delnice, z delnicami povezane instrumente in druge vrste finančnih instrumentov),

(iii) zneska odloženih variabilnih delov prejemkov v zadnjem poslovnem letu (ločeno na že izplačan in še neizplačan del ter znesek zmanjšanja zaradi prilagoditve prejemkov tveganjem),

(iv) zneska izplačil iz naslova pogodbeno vnaprej dogovorjenih variabilnih delov prejemkov ter izplačil iz naslova odpravnin, vključno s številom prejemnikov teh izplačil,

(v) zneska novih dogovorjenih odpravnin, števila upravičencev in največji tak posamični prejemek.

(3) BPD, ki je pomembna za finančni sistem Republike Slovenije v smislu drugega odstavka 5. člena tega sklepa mora ločeno razkriti kvantitativne informacije o prejemkih iz točke (f) drugega odstavka tega člena tudi za posamezne člane uprave BPD.

22.c člen

(pomemben poslovni stik)

(1) BPD mora razkriti informacije o neposrednih in posrednih pomembnih poslovnih stikih, ki obstajajo med članom uprave oziroma nadzornega sveta ali njegovim ožjim družinskim članom in BPD ali njeno podrejeno družbo. Posredni poslovni stik obstaja, če je član uprave oziroma nadzornega sveta ali ožji družinski član poslovni partner, imetnik kvalificiranega deleža, direktor ali vodilni delavec družbe oziroma organizacije, ki ima z BPD pomemben poslovni stik.

(2) Pomemben poslovni stik iz prvega odstavka tega člena je vsako pogodbeno ali drugo poslovno razmerje, ki izpolnjuje katero od naslednjih meril:

(a) med članom uprave oziroma nadzornega sveta ali ožjim družinskim članom in BPD oziroma njeno podrejeno družbo je sklenjena pogodba o dobavi blaga ali izvedbi storitev, vključno s finančnimi in svetovalnimi storitvami,

(b) član uprave oziroma nadzornega sveta ali ožji družinski član je kot stranka BPD ali njene podrejene družbe pri uporabi investicijskih ali drugih storitev deležen obravnave, ki ni skladna s sprejeto poslovno politiko oziroma običajno prakso BPD ali njene podrejene družbe (npr. nezaračunavanje stroškov brez utemeljene podlage ...),

(c) član uprave oziroma nadzornega sveta ali ožji družinski član posluje z oziroma je član organizacije, ki od BPD prejema prispevke v obliki donatorskih, sponzorskih ali drugih podpornih sredstev, če ti prispevki skupaj presegaajo znesek 1.000 eurov na letni ravni.

(3) BPD mora razkriti naslednje informacije v zvezi s pomembnim poslovnim stikom iz točke (a) drugega odstavka tega člena:

(a) število pogodb, ki so sklenjene s posamezno osebo,

(b) ime osebe iz točke (a) tega odstavka ter njegovo funkcijo oziroma navedbo, ali gre za ožjega družinskega člana člana uprave oziroma nadzornega sveta,

(c) datum sklenitve posamezne pogodbe, vključno z morebitnimi naknadnimi spremembami,

(d) predmet posamezne pogodbe,

(e) vrednost posamezne pogodbe in skupna vrednost vseh pogodb,

(f) plačilne pogoje.

(4) V primeru pogodbe o izvedbi finančnih storitev mora BPD poleg informacij iz tretjega odstavka tega člena dodatno razkriti še:

(a) trajanje posamezne pogodbe,

(b) način in vrsto zavarovanja v posamezni pogodbi,

(c) provizije,

(d) obrestno mero, ki je navedena v pogodbi oziroma druge stroške.

(5) BPD mora v zvezi s pomembnim poslovnim stikom iz točke (b) drugega odstavka tega člena poleg informacij iz tretjega in četrtega odstavka tega člena razkriti še razlike med elementi posla glede na običajno poslovno politiko.

(6) BPD mora v zvezi s pomembnim poslovnim stikom iz točke (c) drugega odstavka tega člena poleg informacij iz tretje-

ga oziroma četrtega odstavka tega člena razkriti še informacije o vrsti in višini sredstev, ki jih je BPD ali njena podrejena družba v preteklem poslovnem letu nakazala posamezni organizaciji ter ime te organizacije.

22.d člen

(upoštevanje predpisov)

(1) BPD mora razkriti informacije o upoštevanju predpisov, drugih pravil in internih aktov, ki urejajo nasprotja interesov članov vodenja in nadzora podrejenih finančnih družb s sedežem izven Republike Slovenije.

(2) BPD mora razkriti naslednje informacije v zvezi z upoštevanjem predpisov, drugih pravil in internih aktov iz prvega odstavka tega člena:

(a) seznam ugotovljenih nasprotij interesov pri članih vodenja in nadzora podrejenih družb s sedežem izven Republike Slovenije v preteklem letu,

(b) ukrepe, ki so bili sprejeti na ravni nadzornega sveta za preprečevanje in omejevanje nasprotij interesov iz točke (a) tega odstavka.«

14. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-2/2012-4

Ljubljana, dne 20. aprila 2012

EVA 2012-1611-0095

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1471. Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi s peto alinejo 4. točke 129. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe

1. člen

V Sklepu o izračunu kapitalske zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 81/09 – popr. in 80/11) se v 1.a členu besedilo »Direktivo Komisije 2010/16/EU z dne 9. marca 2010 o spremembi Direktive 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta glede izvetja določene institucije iz področja uporabe (UL L št. 60 z dne 10. marca 2010, str. 15)« nadomesti z besedilom »Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za

zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331, z dne 15. decembra 2010, str. 120)«.

2. člen

Točka (c) prvega odstavka 54. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(c) 11,25% za krite obveznice, kot so opredeljene v 10. točki tretjega odstavka 2. člena in 45. člena sklepa o standardiziranem pristopu.«.

3. člen

V 155. členu se besedilo »Do 31. decembra 2010 z neplačili tehtano povprečje LGD« nadomesti z besedilom »Do 31. decembra 2012 z izpostavljenostjo tehtano povprečje LGD«.

4. člen

V 156. členu se besedilo »kot so opredeljene v 10. točki drugega odstavka 2. člena« nadomesti z besedilom »kot so opredeljene v 10. točki tretjega odstavka 2. člena«.

5. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-5/2012-4

Ljubljana, dne 20. aprila 2012

EVA 2012-1611-0098

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

1472. Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročanju o posameznih dejstvih in okoliščinah borznoposredniških družb

Na podlagi 194. člena Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 108/10 – ZTFI-UPB3 in 78/11) v zvezi z 11. točko 129. člena in prvim odstavkom 195. člena Zakona o bančništvu (Uradni list RS, št. 99/10 – ZBan-1-UPB5 (52/11 – popr.), 9/11 – ZPlaSS-B, 35/11, 59/11 in 85/11) Agencija za trg vrednostnih papirjev izdaja

S K L E P

o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročanju o posameznih dejstvih in okoliščinah borznoposredniških družb

1. člen

V Sklepu o poročanju o posameznih dejstvih in okoliščinah borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 74/09, 64/10, 75/10 in 80/11 (100/11 – popr.) se za 1. členom dodata nova 1.a in 1.b člen, ki se glasita:

»1.a člen

(prenos direktiv EU)

S tem sklepom se v pravni red Republike Slovenije prenaša Direktiva 2006/48/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junija 2006 o začetku opravljanja in opravljanju dejavnosti kreditnih institucij (UL L št. 177 z dne 30. junija 2006, str. 1), zadnjič spremenjena z Direktivo 2010/78/EU Evropskega parlamenta in Sveta z dne 24. novembra 2010 o spremembi direktiv 98/26/ES, 2002/87/ES, 2003/6/ES, 2003/41/ES, 2003/71/ES, 2004/39/ES, 2004/109/ES, 2005/60/ES, 2006/48/ES, 2006/49/ES in 2009/65/ES glede pristojnosti Evropskega nadzornega

organa (Evropski bančni organ), Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za zavarovanja in poklicne pokojnine) ter Evropskega nadzornega organa (Evropski organ za vrednostne papirje in trge) (UL L št. 331, z dne 15. decembra 2010, str. 120), v obsegu, v kakršnem se uporablja za borznoposredniške družbe.

1.b člen

(opredelitve pojmov)

(1) Za namen 12. člena tega sklepa se uporabljajo opredelitve pojmov kot jih določata Sklep o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 80/11 in 33/12; v nadaljevanju sklep o veliki izpostavljenosti) in Sklep o skrbnosti članov uprave in nadzornega sveta borznoposredniških družb (Uradni list RS, št. 33/12).

(2) Za namen 12.a člena tega sklepa se uporabljajo opredelitve pojmov kot jih določa Sklep o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe (Uradni list RS, št. 106/07, 74/09, 80/11 in 33/12; v nadaljevanju: sklep o upravljanju s tveganji).

2. člen

V 5. členu se v naslovu člena in v prvem odstavku beseda »razrešitev« v ustreznem sklonu nadomesti z besedo »odpklik« v ustreznem sklonu.

3. člen

V 6. členu, 10. členu in točki (a) prvega odstavka 12. člena se za besedilom »v nadaljevanju« črta dvopičje.

4. člen

Točka (b) četrtega odstavka 11. člena se spremeni tako, da se glasi:

»(b) poročila in konsolidiranega poročila o veliki izpostavljenosti v obliki obrazcev, ki so sestavni del sklepa o veliki izpostavljenosti,«.

5. člen

Za petim odstavkom 12. člena se doda nov šesti odstavek, ki se glasi:

»(6) Borznoposredniška družba poroča Agenciji o izpostavljenosti, ki presega 20.000 EUR, do teh posameznih oseb in skupin povezanih oseb, v katerih je vsaj ena izmed oseb:

- (a) član uprave te borznoposredniške družbe,
- (b) član nadzornega sveta te borznoposredniške družbe,
- (c) prokurist te borznoposredniške družbe,
- (d) fizična oseba, ki je posredno ali neposredno imetnik delnic te borznoposredniške družbe, na podlagi katerih ima najmanj 5 odstotkov glasovalnih pravic ali najmanj 5-odstotni delež v kapitalu te borznoposredniške družbe,

(e) bližnji družinski člani oseb iz točk (a), (b), (c) in (d) tega odstavka,

(f) pravna oseba, ki ni borznoposredniška družba, če je član njenega organa vodenja ali nadzora oziroma njen prokurist hkrati član uprave ali nadzornega sveta te borznoposredniške družbe oziroma prokurist te borznoposredniške družbe,

(g) pravna oseba, ki ni borznoposredniška družba, če je član uprave ali nadzornega sveta te borznoposredniške

družbe oziroma njen prokurist ali bližnji družinski član teh oseb posredno ali neposredno imetnik delnic, na podlagi katerih ima najmanj 10 odstotkov glasovalnih pravic ali najmanj 10-odstotni delež v kapitalu te pravne osebe,

(h) pravna oseba, ki ni borznoposredniška družba, in ki je posredno ali neposredno imetnik delnic te borznoposredniške družbe, na podlagi katerih ima najmanj 10 odstotkov glasovalnih pravic ali najmanj 10-odstotni delež v kapitalu te borznoposredniške družbe,

(i) član organa vodenja ali nadzora oziroma prokurist pravne osebe iz točke (h) tega odstavka.

Za namen točk (d), (g) in (h) tega odstavka se uporablja opredelitev posrednega imetništva iz drugega odstavka 5. člena ZTFI.

Borznoposredniška družba poroča o izpostavljenosti iz prvega pododstavka tega odstavka z obrazcem z oznako IZP POS, ki je sestavni del tega sklepa. Borznoposredniška družba poročilo izdela po stanju na zadnji dan vsakega polletja in ga pošlje Agenciji v rokih in na način za predložitev poročil iz 19. člena sklepa o veliki izpostavljenosti.

6. člen

Za 12. členom se doda nov 12.a člen, ki se glasi:

»12.a člen

(prejemki zaposlenih)

(1) Borznoposredniška družba letno obvešča Agencijo o številu zaposlenih z najvišjimi prejemki, višini njihovih prejemkov in področju dela z obrazcem z oznako PRE, ki je sestavni del tega sklepa.

(2) Prejemki posameznega zaposlenega v določenem razredu prejemkov so enaki vsoti prejemkov tega zaposlenega v preteklem letu. Borznoposredniška družba poroča o skupnih zneskih prejemkov zaposlenih na določenem področju dela, ki se razvrščajo v isti razred prejemkov. Razredi prejemkov so:

- (a) 50.000 do 100.000 eurov,
- (b) 100.001 do 250.000 eurov,
- (c) 250.001 do 500.000 eurov,
- (d) 500.001 do 1.000.000 eurov,
- (e) nad 1.000.000 eurov vseh prejemkov posameznega zaposlenega.

(3) Znesek skupnih prejemkov iz posameznega razreda prejemkov se razčleni po vrstah prejemkov.

(4) Rok za predložitev poročila iz prvega odstavka tega člena za preteklo leto je 31. marec tekočega leta.

7. člen

Ta sklep začne veljati osmi dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 00700-4/2012-4

Ljubljana, dne 20. aprila 2012

EVA 2012-1611-0097

Predsednik sveta
Agencije za trg vrednostnih papirjev
dr. Damjan Žugelj l.r.

Obrazec IZP POS

(borznoposredniška družba)

IZPOSTAVLJENOSTI

po stanju na dan _____

Zap. št.	Naziv osebe	Matična številka	Oznaka osebe	Izpostavljenost pred upoštevanjem izvetij in učinkov kreditnih zavarovanj	Delež od kapitala (v %)	Izpostavljenost po upoštevanju izvetij in učinkov kreditnih zavarovanj	Delež od kapitala (v %)
	1	2	3	4	5	6	7
	I. Posamezne osebe						
	.						
	.						
	II. Skupine povezanih oseb						
	.						
	.						
	Skupaj skupina						
	.						

- 1 Posamezne osebe in skupine povezanih oseb (z navedbo posameznih oseb znotraj skupine) iz šestega odstavka 12. člena tega sklepa. Posamezna oseba, ki je vključena v skupino povezanih oseb (II. del) se v I. delu ne navaja.
- 3 (a) član uprave borznoposredniške družbe,
 (b) član nadzornega sveta borznoposredniške družbe,
 (c) prokurist borznoposredniške družbe,
 (d) fizična oseba, ki je posredno ali neposredno imetnik delnic borznoposredniške družbe, na podlagi katerih ima najmanj 5 odstotkov glasovalnih pravic ali najmanj 5-odstotni delež v kapitalu borznoposredniške družbe,
 (e-a) bližnji družinski član člana uprave borznoposredniške družbe,
 (e-b) bližnji družinski član člana nadzornega sveta borznoposredniške družbe,
 (e-c) bližnji družinski član prokurista borznoposredniške družbe,
 (e-d) bližnji družinski član fizične oseba, ki je posredno ali neposredno imetnik delnic borznoposredniške družbe, na podlagi katerih ima najmanj 5 odstotkov glasovalnih pravic ali najmanj 5-odstotni delež v kapitalu borznoposredniške družbe,
 (f) pravna oseba, ki ni borznoposredniška družba, katere član organa vodenja ali nadzora oziroma prokurist je hkrati član uprave ali nadzornega sveta oziroma prokurist borznoposredniške družbe,
 (g-abc) pravna oseba, ki ni borznoposredniška družba, v kateri ima član uprave ali nadzornega sveta oziroma prokurist borznoposredniške družbe najmanj 10 odstotkov glasovalnih pravic ali 10-odstotni delež v kapitalu,
 (g-e) pravna oseba, v kateri ima bližnji družinski član člana uprave ali nadzornega sveta oziroma prokurista borznoposredniške družbe najmanj 10 odstotkov glasovalnih pravic ali 10-odstotni delež v kapitalu,
 (h) pravna oseba, ki ni borznoposredniška družba, in ki ima najmanj 10 odstotkov glasovalnih pravic ali najmanj 10-odstotni delež v kapitalu borznoposredniške družbe,
 (i) član organa vodenja ali nadzora oziroma prokurist pravne osebe iz točke (h) šestega odstavka 12. člena tega sklepa, ki ima najmanj 10 odstotkov glasovalnih pravic ali najmanj 10-odstotni delež v kapitalu borznoposredniške družbe.
- 4 Znesek izpostavljenosti, izračunan v skladu s 5. členom sklepa o veliki izpostavljenosti, povečan za znesek izpostavljenosti, nastalih zaradi uporabe substitucije iz 15. člena sklepa o veliki izpostavljenosti (del izpostavljenosti zavarovan z osebnim jamstvom tretje osebe ali s premoženjem, izdanim s strani tretje osebe, ki ga borznoposredniška družba obravnava kot izpostavljenost do dajalca osebnega jamstva ali izdajatelja premoženja).
- 5 Odstotek izpostavljenosti iz stolpca 4 glede na kapital borznoposredniške družbe, izračunan v skladu s točko (c) 4. člena sklepa o veliki izpostavljenosti.
- 6 Znesek izpostavljenosti, izračunan v skladu s IV. poglavjem sklepa o veliki izpostavljenosti (po upoštevanju izvetij in učinkov kreditnih zavarovanj).
- 7 Odstotek izpostavljenosti iz stolpca 6 glede na kapital borznoposredniške družbe, izračunan v skladu s točko (c) 4. člena sklepa o veliki izpostavljenosti.

Datum:

Sestavil:

Telefonska št.:

Žig in podpis

Obrazec PRE

_____ (borznoposredniška družba)

Prejemniki zaposlenih za leto _____

Razred prejemkov	Število zaposlenih	Od tega: št. zaposlenih s posebno naravo dela	Področje dela	Bruto plače	Od tega:		Odloženi del variabilnega dela prejemkov	Bonitete	Posebne pokojninske ugodnosti	Drugi prejemki	Skupaj vsi prejemki
					Skupaj fiksni del prejemkov	Skupaj variabilni del prejemkov (izplačan in odložen)					
1	2	3	4	5=6+7	6	7	8	9	10	11	12=5+8+9+10+11
50.000 – 100.000 eurov			Investicijske storitve in posli								
			Drugo								
	Σ	Σ		Σ			Σ	Σ	Σ	Σ	Σ
100.001 – 250.000 eurov			Investicijske storitve in posli								
			Drugo								
	Σ	Σ		Σ			Σ	Σ	Σ	Σ	Σ
250.001 – 500.000 eurov			Investicijske storitve in posli								
			Drugo								
	Σ	Σ		Σ			Σ	Σ	Σ	Σ	Σ
500.001 – 1.000.000 eurov			Investicijske storitve in posli								
			Drugo								
	Σ	Σ		Σ			Σ	Σ	Σ	Σ	Σ
nad 1.000.000 eurov			Investicijske storitve in posli								
			Drugo								
	Σ	Σ		Σ			Σ	Σ	Σ	Σ	Σ

Datum:
Sestavi:
Telefonska št.:

Žig in podpis

OBČINE

RIBNICA

1473. Zaključni račun proračuna Občine Ribnica za leto 2011

Na podlagi tretjega odstavka 98. člena Zakona o javnih financah (Uradni list RS, št. 11/11) in 17. člena Statuta Občine Ribnica (Uradni list RS, št. 17/12) je občinski svet na 10. redni seji dne 19. 4. 2012 sprejel

**ZAKLJUČNI RAČUN
proračuna Občine Ribnica za leto 2011**

1. člen

Sprejme se zaključni račun proračuna Občine Ribnica za leto 2011.

2. člen

Zaključni račun proračuna Občine Ribnica za leto 2011 sestavljajo splošni in posebni del. V splošnem delu je podan podrobnejši prikaz predvidenih in realiziranih prihodkov in odhodkov oziroma prejemkov in izdatkov iz bilance prihodkov in odhodkov, računa finančnih terjatev in naložb ter računa financiranja, v posebnem delu pa prikaz predvidenih in realiziranih odhodkov in drugih izdatkov proračuna Občine Ribnica za leto 2011. Sestavni del zaključnega računa je tudi načrt razvojnih programov, v katerem je podan prikaz podatkov o načrtovanih vrednostih posameznih projektov, njihovih spremembah tekom leta 2011 ter o njihovi realizaciji v tem letu.

3. člen

I.	SPLOŠNI DEL	
A.	BILANCA PRIHODKOV IN ODHODKOV	v EUR
	Sekcija/Podsekcija/k2/k3/k4	
I.	SKUPAJ PRIHODKI (70+71+72+73+74+78)	7.755.364,80
	TEKOČI PRIHODKI (70+71)	6.507.194,33
70	DAVČNI PRIHODKI	6.013.898,75
	700 Davki na dohodek in dobiček	5.349.446,00
	7000 Dohodnina	5.349.446,00
	703 Davki na premoženje	447.523,16
	7030 Davki na nepremičnine	309.140,76
	7031 Davki na premoženje	644,68
	7032 Davki na dediščine in darila	26.660,13
	7033 Davki na promet nepremičnin in na finančno premoženje	111.077,59
	704 Domači davki na blago in storitve	216.929,59
	7044 Davki na posebne storitve	3.892,67
	7047 Drugi davki na uporabo blaga in storitev	213.036,92
71	NEDAVČNI PRIHODKI	493.295,58
	710 Udeležba na dobičku in dohodki od premoženja	238.766,17
	7102 Prihodki od obresti	4.048,13
	7103 Prihodki od premoženja	234.718,04
	711 Takse in pristojbine	6.011,11
	7111 Upravne takse in pristojbine	6.011,11
	712 Globe in druge denarne kazni	2.101,57
	7120 Globe in druge denarne kazni	2.101,57
	713 Prihodki od prodaje blaga in storitev	62.128,11
	7130 Prihodki od prodaje blaga in storitev	62.128,11

	714 Drugi nedavčni prihodki	184.288,62
	7141 Drugi nedavčni prihodki	184.288,62
72	KAPITALSKI PRIHODKI	83.008,57
	720 Prihodki od prodaje osnovnih sredstev	1.341,67
	7201 Prihodki od prodaje prevoznih sredstev	1.341,67
	722 Prihodki od prodaje zemljišč in neopredmetenih sredstev	81.666,90
	7220 Prihodki od prodaje kmetijskih zemljišč in gozdov	9.806,24
	7221 Prihodki od prodaje stavbnih zemljišč	71.860,66
73	PREJETE DONACIJE	900,00
	730 Prejete donacije iz domačih virov	900,00
	7300 Prejete donacije in darila od domačih pravnih oseb	900,00
74	TRANSFERNI PRIHODKI	1.164.261,90
	740 Transferni prihodki iz drugih javnofinančnih institucij	578.288,17
	7400 Prejeta sredstva iz državnega proračuna	569.371,65
	7401 Prejeta sredstva iz občinskih proračunov	8.916,52
	741 Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna Evropske unije	585.973,73
	7411 Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna Evropske unije za izvajanje skupne kmetijske politike	173.336,13
	7412 Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna Evropske unije iz strukturnih skladov	3.167,53
	7413 Prejeta sredstva iz državnega proračuna iz sredstev proračuna Evropske unije iz kohezijskega sklada	409.470,07
II.	SKUPAJ ODHODKI (40+41+42+43+45)	7.655.571,68
40	TEKOČI ODHODKI	2.307.881,41
	400 Plače in drugi izdatki zaposlenim	609.142,79
	4000 Plače in dodatki	513.938,80
	4001 Regres za letni dopust	17.161,60
	4002 Povračila in nadomestila	36.471,65
	4005 Plače za delo nerezidentov po pogodbi	39.645,31
	4009 Drugi izdatki zaposlenim	1.925,43
	401 Prispevki delodajalcev za socialno varnost	92.493,84
	4010 Prispevek za pokojninsko in invalidsko zavarovanje	45.538,46
	4011 Prispevek za zdravstveno zavarovanje	36.482,22
	4012 Prispevek za zaposlovanje	308,83
	4013 Prispevek za starševsko varstvo	514,56
	4015 Premije kolektivnega dodatnega pokojninskega zavarovanja, na podlagi ZKDPZJU	9.649,77
	402 Izdatki za blago in storitve	1.581.023,23
	4020 Pisarniški in splošni material in storitve	213.742,60
	4021 Posebni material in storitve	12.498,88

	4022 Energija, voda, komunalne storitve in komunikacije	353.206,33
	4024 Izdatki za službena potovanja	15.815,57
	4025 Tekoče vzdrževanje	757.162,36
	4026 Poslovne najemnine in zakupnine	1.928,63
	4027 Kazni in odškodnine	23.066,59
	4029 Drugi operativni odhodki	203.602,27
	403 Plačila domačih obresti	6.077,46
	4031 Plačila obresti od kreditov – poslovnim bankam	6.077,46
	409 Rezerve	19.144,09
	4090 Splošna proračunska rezervacija	19.144,09
41	TEKOČI TRANSFERI	2.707.965,61
	410 Subvencije	38.869,14
	4100 Subvencije javnim podjetjem	21.531,43
	4102 Subvencije privatnim podjetjem in zasebnikom	17.337,71
	411 Transferi posameznikom in gospodinjstvom	1.196.989,06
	4111 Družinski prejemki in starševska nadomestila	21.699,60
	4119 Drugi transferi posameznikom	1.175.289,46
	412 Transferi nepridobitnim organizacijam in ustanovam	31.441,63
	4120 Tekoči transferi nepridobitnim organizacijam in ustanovam	31.441,63
	413 Drugi tekoči domači transferi	1.440.665,78
	4130 Tekoči transferi občinam	1.437,86
	4131 Tekoči transferi v sklade socialnega zavarovanja	26.644,32
	4132 Tekoči transferi v javne sklade	32.088,60
	4133 Tekoči transferi v javne zavode	1.319.809,47
	4135 Tekoča plačila drugim izvajalcem javnih služb, ki niso posredni proračunski uporabniki	60.685,53
42	INVESTICIJSKI ODHODKI	2.305.087,47
	420 Nakup in gradnja osnovnih sredstev	2.305.087,47
	4200 Nakup zgradb in prostorov	109.985,60
	4201 Nakup prevoznih sredstev	11.006,32
	4202 Nakup opreme	97.074,49
	4204 Novogradnje, rekonstrukcije in adaptacije	1.463.331,49
	4205 Investicijsko vzdrževanje in obnove	236.442,13
	4206 Nakup zemljišč in naravnih bogastev	41.746,75
	4207 Nakup nematerialnega premoženja	136.171,23
	4208 Študije o izvedljivosti projektov, projektna dokumentacija, nadzor in investicijski inženiring	209.329,46
43	INVESTICIJSKI TRANSFERI	334.637,19
	431 Investicijski transferi pravnim in fizičnim osebam, ki niso proračunski uporabniki	169.661,00
	4314 Investicijski transferi posameznikom in zasebnikom	34.661,00
	4315 Investicijski transferi drugim izvajalcem javnih služb, ki niso posredni proračunski uporabniki	135.000,00
	432 Investicijski transferi proračunskim uporabnikom	164.976,19
	4323 Investicijski transferi javnim zavodom	164.976,19

IV.	PREJETA VRAČILA DANIH POSOJIL IN PRODAJA KAPITALSKIH DELEŽEV (750+751+752)	16.178,52
75	PREJETA VRAČILA DANIH POSOJIL IN PRODAJA KAPITALSKIH DELEŽEV	16.178,52
	751 Prodaja kapitalskih deležev	709,82
	7510 Sredstva, pridobljena s prodajo kapitalskih deležev v javnih podjetjih in družbah, ki so v lasti države ali občin	709,82
	752 Kupnine iz naslova privatizacije	15.468,70
	7520 Sredstva kupnin iz naslova privatizacije	15.468,70
V.	DANA POSOJILA IN POVEČANJE KAPITALSKIH DELEŽEV (440+441+442+443)	5.204,64
44	DANA POSOJILA IN POVEČANJE KAPITALSKIH DELEŽEV	5.204,64
	442 Poraba sredstev kupnin iz naslova privatizacije	5.204,64
	4421 Sredstva kupnin, razporejena v javne sklade in agencije	5.204,64
VII.	ZADOLŽEVANJE (500+501)	0
50	ZADOLŽEVANJE	0
	500 Domače zadolževanje	0
	5000 Najeti krediti pri Banki Slovenije	0
VIII.	ODPLAČILA DOLGA (550+551)	70.691,65
55	ODPLAČILA DOLGA	70.691,65
	550 Odplačila domačega dolga	70.691,65
	5501 Odplačila kreditov poslovnim bankam	70.691,65
XII.	STANJE SREDSTEV NA RAČUNIH NA DAN 31. 12. 2010	335.278,00

4. člen

Ta odlok začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije. Odlok se objavi na spletnih straneh občine.

Št. 4103-0001/2012

Ribnica, dne 25. aprila 2012

Župan
Občine Ribnica
Jože Levstek l.r.

1474. Odlok o kategorizaciji občinskih javnih cest v Občini Ribnica

Na podlagi določil Zakona o cestah (Uradni list RS, št. 109/10) in 32. člena Statuta Občine Ribnica (Uradni list RS, št. 17/12) je Občinski svet Občine Ribnica na 10. redni seji dne 19. 4. 2012 sprejel

ODLOK
o kategorizaciji občinskih javnih cest
v Občini Ribnica

1. člen

Ta odlok določa ceste po njihovih kategorijah in namenu uporabe glede na vrsto cestnega prometa, ki ga prevzemajo.

2. člen

Občinske ceste se kategorizirajo na lokalne ceste (s skrajšano oznako LC) in javne poti (s skrajšano oznako JP).

3. člen

Lokalne ceste so
– ceste med naselji v Občini Ribnica in ceste med naselji
v Občini Ribnica in naselji sosednjih občin.

4. člen

Lokalne ceste (LC) med naselji v občini in med naselji v
občini in naselji v sosednjih občinah so:

Zap. št.	Cesta	Odsek	Začetek odseka	Opis odseka	Konec odseka	Dolžina [m]	Preostala dolžina v sosednji občini [m]
1.	171060	171061	C R3 655	Jelendol-Kočevska Reka	C R3 655	3.062	Kočevje 9.242
2.	352010	352011	C R1 212	Sodr.-Sv.Gregor-V.Lašče	C 454090	3.333	Sodražica 2.080, Velike Lašče 1.128
3.	352020	352021	C G2 106	Ortnek-Sv.Gregor	O 352011	4.293	
4.	352030	352031	C 352010	Ograje-Grebenje	C 352010	9.194	
5.	352030	352032	C 352010	Grebenje-Luknja	C G2 106	3.227	
6.	352050	352051	C 352020	Hojče – Zapotok	C R1 212	1.264	Sodražica 2.944
7.	352060	352061	C G2 106	Ortnek-Vrh pri Grmadi	Z parkir	4.073	
8.	352080	352081	C G2 106	G2 106-Fužine	C G2 106	953	
9.	352080	352082	C G2 106	Žlebič	C G2 106	388	
10.	352090	352091	O 352082	Žlebič-R2 212	C R2 212	758	
11.	352100	352101	C G2 106	Breže-Ribnica	C G2 106	5.980	
12.	352110	352111	C R1 212	Sodražica-Jurjevica	C 352100	1.275	Sodražica 3.833
13.	352120	352121	C G2 106	Dol. Lazi-Breg	C G2 106	1.269	
14.	352130	352131	C G2 106	Ribnica-depo.Mala g.	Z Selan	4.480	
15.	352160	352161	C G2 106	Hrovača-Lipovec-Dol.v.	C G2 106	6.750	
16.	352160	352162	C G2 106	Dolenja vas	O 352171	255	
17.	352170	352171	C G2 106	Prigorica-Humec	O 352181	1.697	
18.	352180	352181	C G2 106	Dolenja vas-Rakitnica	C R3 655	2.399	
19.	352190	352191	O 352171	Dolenja vas-Blate-D.vas	O 352181	2.531	
20.	352200	352201	C G2 106	Gorenjska cesta	O 352101	200	
21.	352200	352202	O 352101	Škrabčev trg-Šeškova u.	C G2 106	809	

Skupna dolžina lokalnih cest (LC) v Občini Ribnica znaša 58.190 m (58,190 km).

5. člen

Javne poti (JP) v Občini Ribnica so:

Zap. št.	Cesta	Odsek	Začetek odseka	Opis odseka	Konec odseka	Dolžina [m]	Preostala dolžina v sosednji občini [m]
1.	852010	852011	C 352010	Ograja-Hojče	C 352020	419	
2.	852020	852021	C 352010	Junče-hiša št. 4	Z HŠ 4	69	
3.	852030	852031	C 352010	Marolče-hiša št. 1	Z HŠ 1	135	
4.	852030	852032	C 352010	Marolče-mimo hš 7	Z HŠ 5	50	
5.	852040	852041	C 352010	Levstiki-hiša št. 1	Z HŠ 1	355	
6.	852050	852051	C 352010	Andol-hiša št. 3	Z HŠ 3	48	
7.	852060	852061	C 352010	Krnče-hiša št. 3	Z HŠ 3	278	
8.	852070	852071	C 352010	Sv Gregor-hiša št. 2	Z HŠ 2	144	
9.	852080	852081	C 352010	Sv Gregor-hiša št. 4	Z HŠ 4	50	
10.	852330	852331	C 352030	Žgajnarji-Črni potok	O 954621	1.088	
11.	852330	852332	O 954621	Črni potok-Jazbina	C 352030	1.191	
12.	852340	852341	C 352030	Perovo-hiša št. 5	Z HŠ 5	459	
13.	852340	852342	C 352030	Pugled	Z NH	109	
14.	852350	852351	C 352030	Mlake-hiša št. 8	Z HŠ 8	91	
15.	852360	852361	C 352030	Črnec-hiša št. 11	Z HŠ 11	193	
16.	852370	852371	C 352030	Črnec-Breg-hiša št. 5	Z HŠ 5	48	
17.	852490	852491	C 352020	Maršiči-hiša št. 1	Z HŠ 1	89	
18.	852500	852501	C 352020	LC 352020-Rigelj	Z HŠ 2	346	
19.	852510	852511	C 352050	Hojče-Graben-povezava	C 352050	457	
20.	852520	852521	C 352050	Hudi konec-Žmovec	Z HŠ 5	470	
21.	852520	852522	O 852521	Hudi konec-LC352050	C 352050	350	
22.	852530	852531	C 853870	Goriča vas-povezava	C 853870	413	
23.	852540	852541	C 352050	Sv.Marko-G.Lazi-G2 106	C G2 106	2.360	Sodražica 190

Zap. št.	Cesta	Odsek	Začetek odseka	Opis odseka	Konec odseka	Dolžina [m]	Preostala dolžina v sosednji občini [m]
24.	852710	852711	C R1 212	Sušje-M.Vinice	C 352110	2.338	
25.	852730	852731	C 352110	Jurjev.-Kot-Laz-peskok.	Z pesko.	1.769	
26.	852730	852732	O 852731	Kot-hiša št. 24	Z HŠ 24	188	
27.	852730	852733	O 852731	Kot-Počivajnar	Z HŠ 36	394	
28.	852740	852741	C 853870	Goriča vas-hiša št. 90	Z HŠ 90	297	
29.	852750	852751	C R1 212	Sušje-Beli Maln	Z HŠ 34	410	
30.	852760	852761	C 852710	Sušje-Jurjevica	C 352100	979	
31.	852770	852771	C 352100	Jurjevica-Sv. Križ	Z pokop.	254	
32.	852780	852781	C 352100	Jurjevica-hiša št. 24a	Z HŠ 24a	179	
33.	852790	852792	C 352100	Jurjevica-hiša št. 13	Z HŠ 13	65	
34.	852800	852801	O 352161	Otavice-razcep	Z razcep	206	
35.	852810	852811	C 352100	Breže-Ribnica	C 352100	1.926	
36.	852810	852812	O 852811	Breže 36-Breže 40	C 352100	47	
37.	852820	852821	C G2 106	Breg-Sajevec	O 852822	1.484	
38.	852820	852822	C 352100	Sajevec-hiša št. 21	Z HŠ 21	402	
39.	852820	852823	C G2 106	Breg-povezava-C 852820	O 852821	180	
40.	852830	852831	C G2 106	Prigorica-Otavice	O 352161	2.081	
41.	852830	852832	O 852831	Otavice-hiša št. 34	Z HŠ 34	124	
42.	852840	852841	C G2 106	Nemška vas-Z NH	Z nh	207	
43.	852850	852851	C 352100	Sajevec-hiša št. 26	Z HŠ 26	99	
44.	852860	852861	C G2 106	Nemška vas-skozi vas	C G2 106	880	
45.	852860	852862	O 852861	Nemška vas-povezava	C G2 106	292	
46.	852860	852863	O 852861	Nemška vas-Ugar povez.	O 852941	1.653	
47.	852870	852871	C G2 106	Breg-hiša št. 10	Z HŠ 10	59	
48.	852870	852872	C G2 106	Breg-hiša št. 14	Z HŠ 14	61	
49.	852870	852873	C G2 106	Breg-žel. proga	Z NH	107	
50.	852880	852881	O 852941	Ugar-Založje-Prigorica	C G2 106	3.312	
51.	852900	852901	C 352100	Ribnica-Bukovica-Dane	Z parkir	3.172	
52.	852900	852902	O 852901	Dane-odcep	Z HŠ 12a	56	
53.	852900	852903	O 852901	Dane-hiša št. 15	Z HŠ 15	40	
54.	852900	852904	O 852901	Bukovica-hiša št. 16	Z HŠ 16	133	
55.	852910	852911	C 852880	Prigorica-povezava	C G2 106	624	
56.	852920	852921	C 352170	Prigorica-hiša št. 69	Z HŠ 69	188	
57.	852930	852931	C G2 106	Prigorica-Videm-Lipovec	C 352160	1.566	
58.	852930	852932	C 352170	Prigorica-Prist.-Videm	O 852931	395	
59.	852940	852941	C 352100	Ribnica-Zadolje	Z HŠ 3	4.656	
60.	852940	852942	O 852941	Ugar-povezava	O 852941	1.295	
61.	852950	852951	C 352170	Dolenja vas-Gabrje	Z HŠ 77	367	
62.	852960	852961	C 352120	Breg-Hrastje	Z NH	693	
63.	852960	852962	O 852961	Hrastje-novo naselje	Z NH	247	
64.	852970	852972	O 352161	Dolenja vas-Sv. Marjeta	Z cerkev	1.314	
65.	852980	852981	C 352120	Dol. Lazi-hiša št. 68	Z HŠ 68	68	
66.	852980	852982	C 352120	Dol. Lazi-Krajc	Z NH	327	
67.	852990	852991	C 352120	D.Lazi-Zapuže-hš 3	Z HŠ 3	1.064	
68.	852990	852992	C 352120	Dol. Lazi-povezava	O 852991	217	
69.	852990	852993	O 852991	Dol. Lazi-hiša št. 30	Z HŠ 30	245	
70.	852990	852994	O 852993	Dol. Lazi-odcep	Z NH	62	
71.	853030	853031	C 352170	Dol. Vas-Hrib-Gredice	C 352170	534	
72.	853030	853032	O 853031	Hrib-povezava	C 352170	227	
73.	853030	853033	O 853031	Hrib-Kostevc	Z NH	251	
74.	853030	853034	O 853033	Hrib-hiša št. 9	Z HŠ 9	105	
75.	853030	853035	O 853031	Hrib-hiša št. 7	Z HŠ 7	77	
76.	853030	853036	O 853031	Dolenja v.3-Dol.vas 11	O 853032	96	
77.	853030	853037	O 853031	Dolenja v.1-Dol.vas 9	O 853036	62	
78.	853040	853041	C G2 106	Grič-cesta II	C 352120	771	
79.	853040	853042	C 352120	Dol. Lazi-odcep Šmalc	Z NH	134	
80.	853040	853043	C 352120	Grič-cesta IX	O 853044	97	

Zap. št.	Cesta	Odsek	Začetek odseka	Opis odseka	Konec odseka	Dolžina [m]	Preostala dolžina v sosednji občini [m]
81.	853040	853044	C G2 106	Grič-cesta IX	O 853041	182	
82.	853040	853045	C G2 106	Grič-cesta VIII	O 853041	189	
83.	853040	853046	C G2 106	Grič-cesta VII	O 853041	206	
84.	853040	853047	C G2 106	Grič-cesta VI	O 853041	208	
85.	853040	853048	O 853041	Grič-cesta V-hiša št. 9	Z HŠ 9	158	
86.	853040	853049	O 853041	Grič-cesta III, IV-pov.	O 853041	313	
87.	853050	853051	O 352162	Ul. Petra Kozina	Z NH	168	
88.	853060	853061	O 352162	Obrtniška ulica	C G2 106	217	
89.	853070	853071	C 352170	Lončarska ulica	C 352180	480	
90.	853080	853081	C 352170	Humec-Rus	C 352170	582	
91.	853080	853082	O 853081	Humec-hiša št. 11b	Z HŠ 11	212	
92.	853080	853083	O 853081	Humec-hiša št. 26	Z HŠ 26	63	
93.	853090	853091	C 352190	Blate-Obrh	Z črpa.	412	
94.	853090	853092	C 352190	Blate-hiša št. 1b	Z HŠ 1b	234	
95.	853110	853111	C 352190	Rakitnica-Oberstar	C 352180	438	
96.	853120	853121	C 352180	Rakitnica-R3 655	C R3 655	440	
97.	853120	853122	C R3 655	R3 655-Jasnica	C R2 106	689	
98.	853130	853131	C 352180	Lovski dom-Hočevar	C 853120	665	
99.	853130	853132	C 352180	Gasilski dom-Vrh	O 853131	105	
100.	853140	853141	C 352090	Slatnik-hiša št. 4	Z HŠ 4	62	
101.	853140	853142	C 352090	Slatnik-hiša št. 10a	Z HŠ 10a	57	
102.	853150	853151	C 352180	Rakitnica-Kot-hš 3	Z HŠ 3	739	
103.	853150	853152	O 853151	Rakitnica-Smreke-hš 55a	Z HŠ 55a	203	
104.	853150	853153	O 853152	Smreke (Heningman)	Z HŠ 56	91	
105.	853160	853161	C352090	Žlebič-Slatnik	O 352082	114	
106.	853170	853171	O 352082	Žlebič-Štupica	Z HŠ 21	124	
107.	853180	853181	O 352081	Žlebič-Barbo	Z HŠ 42	125	
108.	853180	853182	O 853181	Žlebič-Kos	Z HŠ 50	308	
109.	853190	853191	C 852180	Rakitnica-Grebenc	Z HŠ 58	89	
110.	853200	853201	O 352081	Žlebič-Tanko	Z HŠ 37	147	
111.	853210	853211	C G2 106	Ortnek-povezava	C G2 106	905	
112.	853210	853212	O 853211	Ortnek-Lovski dom	Z HŠ 8	116	
113.	853220	853221	C R3 655	Grčarice-Košmrj	Z NH	219	
114.	853220	853222	O 853941	Grčarice-Mohar	Z HŠ 41	147	
115.	853230	853231	C 352060	Ortnek-Dule	Z HŠ 2	485	
116.	853230	853232	O 853231	Dule-V.Poljane	C 352060	510	
117.	853240	853241	C 352060	Vel. Poljane-Sv.Tomaž	Z HŠ 11a	933	
118.	853240	853242	C 352060	Velike Poljane-Zavrhe	Z HŠ 49	472	
119.	853250	853251	C 352060	Vel. Poljane-Škrajnek	Z HŠ 2	1.818	
120.	853250	853252	O 853251	Vel. Poljane-hš 35	Z HŠ 35	40	
121.	853250	853253	O 853251	Vel. Poljane	Z HŠ 30a	76	
122.	853250	853254	O 853251	Žnidar-Oblak	Z HŠ 33	293	
123.	853250	853255	O 853251	V.Poljane-Bukovec	O 853261	456	
124.	853260	853261	O 853251	Škrajnek-Prilesje	O 955151	1.071	Velike Lašče 1.347
125.	853260	853262	O 853261	Škrajnek-Bukovec	Z HŠ 1	385	
126.	853270	853271	C R3 655	Grčarice-center	C R3 655	1.138	
127.	853270	853272	O 853271	Grčarice-pokopališče	O 853271	467	
128.	853280	853281	C G2 106	C G2 106-Finkovo	Z HŠ 1	742	
129.	853290	853291	C G2 106	Močile-Dol. Poljane	C 352060	2.131	
130.	853300	853301	C 352060	Odcep Žukovo	Z HŠ 1	63	
131.	853300	853302	C 352060	Stara cesta na Grmado	C 352060	1.152	
132.	853310	853311	C 853290	Dol. Poljane-Močile	Z HŠ 8	81	
133.	853320	853321	C G2 106	Vahtnica-G.Podpoljane	Z HŠ 4	787	
134.	853340	853341	C 352030	Odcep-Zlati Rep	Z HŠ 2	1.009	
135.	853360	853361	C G2 106	Pirker-Lesar-Gor. Cesta	C G2 106	353	
136.	853370	853371	C 352130	Kolodvorska-Gor.Lepovče	C 853370	1.672	
137.	853380	853381	C G2 106	Gor. Cesta-Gor. Lepovče	C 853370	325	

Zap. št.	Cesta	Odsek	Začetek odseka	Opis odseka	Konec odseka	Dolžina [m]	Preostala dolžina v sosednji občini [m]
138.	853390	853391	C G2 106	Gor. Cesta-Gor. Lepovče	C 853370	296	
139.	853390	853392	C G2 106	Gor. Cesta-Kos	Z HŠ 66	54	
140.	853390	853393	O 853371	Severna servisna cesta	C G2 106	574	
141.	853410	853411	C 853370	Gor.Lepovče-Zbašnik	Z HŠ 38	345	
142.	853420	853421	C 853370	Gor.Lepovče-Mihič	Z NH	193	
143.	853430	853431	C 853370	Gor. Lepovče-povezava	C 853370	148	
144.	853440	853441	C 853370	Gor. Lepovče-hš 103	Z HŠ 103	126	
145.	853450	853451	C 853370	Gor. Lepovče-hš 73	Z HŠ 73	169	
146.	853460	853461	C 853370	Gor. Lepovče-hš	Z NH	136	
147.	853470	853471	C G2 106	Gor. Cesta-Zver	Z HŠ 39	180	
148.	853480	853481	C G2 106	Majnikova ulica	C 853370	360	
149.	853490	853491	C 853480	Ul. Jožeta Petka	C 853370	205	
150.	853500	853501	C 352100	Ljubljanska ulica	Z HŠ 6	248	
151.	853510	853511	O 352201	Vrvarska p.-ob Bistrici	Z HŠ 14	264	
152.	853520	853521	C 352100	Čolnarska ulica	Z HŠ 2	119	
153.	853530	853531	C 352100	Kurirska-Kete.-L.Adam.	C 352100	754	
154.	853540	853541	C 853530	Bukovška ulica	Z HŠ 6	91	
155.	853550	853551	C 853530	Kosovelova	Z HŠ 3	66	
156.	853560	853561	C 853530	Ulica L. Adamiča	C 853530	121	
157.	853570	853571	C 352100	Opekarska-odcep-vulk.	Z HŠ 45	97	
158.	853580	853581	C 352100	Opekarska-odcep-Osvald	Z HŠ 58	105	
159.	853590	853591	C 352100	Opekarska-odcep-Oražem	Z HŠ 51b	67	
160.	853600	853601	C 352100	Opekarska-odcep-Turk	O 852901	340	
161.	853610	853611	O 852941	Topniška ulica	Z HŠ 4	108	
162.	853620	853621	O 852941	Ul.Talcev-Joras-Nem. v.	C G2 106	1.951	
163.	853630	853631	O 852941	C. na Ugar-Škrabčev trg	O 352202	147	
164.	853640	853641	C 352100	Gallusovo nabrežje	O 352202	251	
165.	853650	853651	O 852941	Grajska pot	Z Bistri	167	
166.	853660	853661	O 852941	C. na Ugar-Ul. Talcev	C 853620	627	
167.	853670	853671	O 352202	Šeškova-Ul. Talcev	C 853660	563	
168.	853670	853672	O 853671	Šeškova-Ul. Talcev II	C 853660	78	
169.	853680	853681	C 853660	Povezava v OC Ugar	O 853672	285	
170.	853690	853691	O 352202	Šeškova-Č.N.-Ul. Talcev	Z ČN	156	
171.	853700	853701	C G2 106	Prijateljev trg	C 352100	201	
172.	853710	853711	C 352130	Lepovče-RIKO	Z RIKO	312	
173.	853710	853712	O 853711	Stara v. postaja	Z HŠ 23a	184	
174.	853720	853721	C 352130	Lepovče-odcep-Rus	Z HŠ 31	107	
175.	853730	853731	O 352202	Struška ulica	C G2 106	308	
176.	853730	853732	C G2 106	Struška ulica II	C 352130	281	
177.	853740	853741	C 352130	Lepovče-odcep Jakopič	C 352130	930	
178.	853740	853742	O 853741	Lepovče-hiša št. 6a	Z HŠ 6a	78	
179.	853740	853743	O 853741	Lepovče-Hrovača 65	Z HŠ 65	335	
180.	853760	853761	C G2 106	Merharjeva-Grča	Z MELES	265	
181.	853770	853771	O 352202	Trubarjeva ulica	C G2 106	286	
182.	853780	853781	C 353730	Prešernova ulica	C G2 106	292	
183.	853790	853791	C 853770	Prešernova-slepa ul.	Z HŠ 10	89	
184.	853800	853801	C 853780	Prečna ulica	C 853770	114	
185.	853810	853811	C 853780	Levstikova ulica	C 853820	277	
186.	853810	853812	O 853811	Levstikova ulica II	C G2 106	77	
187.	853820	853821	C 853770	Vrtnarska ulica-Hrovača	C G2 106	304	
188.	853830	853831	C 853820	Knafjjev trg	Z HŠ 12	146	
189.	853840	853841	C G2 106	Hrovača-parkirišče	O 352161	265	
190.	853850	853851	O 352161	Hrovača odcep-hš 62	Z želez	299	
191.	853850	853852	O 853851	Stan. cona Hrovača	O 853761	189	
192.	853860	853861	C 853850	Hrovača odcep-Škrabec	Z HŠ 60	138	
193.	853870	853871	C G2 106	Goriča v.-most Bistrica	C G2 106	1.384	
194.	853870	853872	O 853871	Goriča	Z HŠ 16	66	
195.	853870	853873	O 853871	Goriča vas-Otavice	O 352161	1.222	

Zap. št.	Cesta	Odsek	Začetek odseka	Opis odseka	Konec odseka	Dolžina [m]	Preostala dolžina v sosednji občini [m]
196.	853880	853881	O 352161	Hrovača-Goriča vas	C 853870	620	
197.	853890	853891	C 853870	Goriča vas-proga	O 352161	578	
198.	853900	853901	C 853890	Goriča vas-strelišče	O 352161	593	
199.	853910	853911	C G2 106	Nemška v.-cerkev-Nem.v.	C G2 106	562	
200.	853920	853921	O 352161	Lipovec-Makoše	Z HŠ 3	1.784	
201.	853920	853922	O 853921	Makoše (Hočevar)	Z HŠ 2	153	
202.	853920	853923	O 352161	Lipovec-hiša št. 23	Z HŠ 23	101	
203.	853920	853924	O 352161	Lipovec-hiša št. 18	Z HŠ 18	156	
204.	853930	853931	C 352170	Mali Humec	Z HŠ 7	175	
205.	853940	853941	C R3 655	Grčarske Ravne-Grčarice	C R3 655	2.154	
206.	853940	853942	O 853941	Grčarice odcep Črne	C R3 655	97	
207.	853950	853951	O 352082	Žlebič 4a-2	Z HŠ 2	96	

Skupna dolžina javnih poti (JP) v Občini Ribnica znaša 98.763 m (98,763 km).

Skupna dolžina kategoriziranih občinskih cest v Občini Ribnica znaša 156.953 m (156,953 km).

6. člen

H kategorizaciji občinskih cest, določenih s tem odlok, je bilo v skladu z določbo 18. člena Uredbe o merilih za kategorizacijo javnih cest (Uradni list RS, št. 48/97 in njena dopolnitev) pridobljeno soglasje Direkcije Republike Slovenije za ceste, št. 37162-3/2012-46(507), z dne 12. 3. 2012.

7. člen

Z dnem uveljavitve tega odloka prenehata veljati Odlok o kategorizaciji občinskih cest v Občini Ribnica (Uradni list RS, št. 102/00 z dne 10. 11. 2000) in Odlok o spremembah in dopolnitvah Odloka o kategorizaciji občinskih cest v Občini Ribnica (Uradni list RS, št. 76/06 z dne 20. 7. 2006).

8. člen

Ta odlok začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 371-0020/2009

Ribnica, dne 20. aprila 2012

Župan
Občine Ribnica
Jože Levstek l.r.

1475. Odlok o ustanovitvi skupnega ustanoviteljskega organa Komunala Ribnica d.o.o.

Na podlagi 61. člena Zakona o lokalni samoupravi (Uradni list RS, št. 94/07 – UPB2, 27/08 Odl. US: U-p-2925/07-15, U-I-21/07-18, 76/08, 100/08 Odl. US: U-I-427/06-9, 79/09, 14/10 Odl. US: U-I-267/09-19, 51/10, 84/10 Odl. US: U-I-176/08-10) so Občinski sveti Občine Ribnica na 10. redni seji dne 19. 4. 2012, Občine Loški Potok na 10. seji dne 29. 3. 2012 in Občine Sodražica na 10. seji dne 12. 4. 2012 sprejeli

ODLOK

o ustanovitvi skupnega ustanoviteljskega organa Komunala Ribnica d.o.o.

UVODNE DOLOČBE

1. člen

Občine Ribnica, Sodražica in Loški Potok uvodoma ugotavljajo:

– da so zaradi gospodarnjšega in učinkovitejšega zagotavljanja obveznih gospodarskih javnih služb ustanovile pod-

jetje Javno komunalno podjetje Komunala Ribnica d.o.o. (v nadaljevanju: Komunala Ribnica d.o.o.),

– morajo občinski sveti občin ustanoviteljic, na podlagi 61. člena Zakona o lokalni samoupravi, ustanoviti skupni organ za izvrševanje ustanoviteljskih pravic.

2. člen

S tem odlok, se ustanovi skupni organ občin Ribnica, Sodražica in Loški Potok (v nadaljevanju: občine ustanoviteljice) za izvrševanje ustanoviteljskih pravic v podjetju Komunala Ribnica d.o.o., ter za usklajevanje odločitev občin ustanoviteljic glede zagotavljanja javnih služb:

- urejanje in vzdrževanje parkov, vrtov in zelenih športnih površin,
- zbiranje, čiščenje in distribucija vode,
- čiščenje stavb,
- zbiranje in odvoz odpadkov,
- dejavnost deponij, sežiganje in drugi načini odstranjevanja trdnih odpadkov,
- ravnanje s posebnimi odpadki,
- kanalizacija in delovanje čistilnih naprav,
- druge dejavnosti javne higiene.

Skupni organ se imenuje Svet ustanoviteljev podjetja Komunala Ribnica d.o.o. (v nadaljevanju: Svet ustanoviteljev).

SESTAVA IN SEDEŽ

3. člen

Vsako občino ustanoviteljico v Svetu ustanoviteljev zastopa vsakokratni župan občine (ali po pooblastilu župana druga oseba). Mandat v Svetu ustanoviteljev članom preneha z iztekom funkcije župana.

Svet ustanoviteljev izmed svojih članov izvoli predsednika Sveta ustanoviteljev (v nadaljevanju: predsednik), ki predstavlja Svet ustanoviteljev, sklicuje in vodi seje, podpisuje njegove odločitve ter skrbi za izvrševanje in koordiniranje sprejetih odločitev.

Predsednika Sveta se imenuje za dobo enega leta po abecednem redu družbenikov, pri čemer se upošteva isti vrstni red, kot pri imenovanju predsednika skupščine podjetja Komunala Ribnica d.o.o..

4. člen

Sedež Sveta ustanoviteljev je na sedežu podjetja Komunala Ribnica d.o.o. – Goriča vas 11a, 1310 Ribnica.

NALOGE SVETA USTANOVITELJEV

5. člen

Svet ustanoviteljev ima naslednje pristojnosti:

- odloča o sprejemu letnega poročila,
- o uporabi bilančnega dobička, izgube oziroma o načinu pokrivanja primanjkljaja, ugotovljenega v podbilanci sredstev in obveznosti,

- odloča o delitvi in prenehanju poslovnih deležev,
- o povečanju in zmanjšanju osnovnega kapitala,
- o imenovanju in razrešitvi direktorja,
- o spremembah družbene pogodbe podjetja,
- določa posebne pogoje za izvajanje dejavnosti ter za zagotavljanje in uporabo javnih dobrin,
- o cenah oziroma tarifah za uporabo javnih dobrin ter drugih cenah, tarifah oziroma normativih povezanih z javnimi dobrinami, v kolikor te niso podvržene kontroli na nivoju države,
- odloča o načinu in pogojih, pod katerimi je javna infrastruktura dana v uporabo javnemu podjetju,
- sprejema poslovni načrt podjetja,
- daje soglasje k vlaganju kapitala v že ustanovljene gospodarske družbe,
- usklajuje in predlaga v sprejem predpise in druge odločitve, ki jih v zvezi z javno službo, ki jo opravlja podjetje, sprejemajo občinski sveti občin,
- v drugih primerih, ko tako določa zakon ali drug predpis.

Svet ustanoviteljev mora pridobiti soglasje vseh občinskih svetov o svojih odločitvah v naslednjih primerih:

- primeru odtujitve in obremenitve premoženja podjetja, ki je večje od 10 % osnovnega kapitala podjetja,
- primeru statusnih sprememb in prenehanja podjetja,
- primeru prenosa poslovnega deleža,
- v primeru kritja izgube podjetja iz proračunov ustanoviteljev.

ORGANIZACIJA DELA

6. člen

Seje Sveta ustanoviteljev se opravijo praviloma na sedežu podjetja Komunale Ribnica d.o.o.. Sklicatelj lahko skliče sejo tudi v drugem kraju, če to po njegovi oceni ne otežuje članom udeležbe na seji. Sklic seje lahko zahteva vsak ustanovitelj, čigar vsota vseh poslovnih deležev, predstavlja najmanj desetino osnovnega kapitala podjetja.

Sejo Sveta ustanoviteljev praviloma skliče predsednik oziroma direktor podjetja Komunale Ribnica d.o.o. v primeru:

- če člani Sveta odločajo o zadevah iz 5. člena tega odloka,

- je to nujno za interese podjetja,
- drugih primerih, določenih z zakonom ali tem odlokom.

Sejo Sveta ustanoviteljev se skliče z vabilom, ki se ga osebno vroči ali pošlje s priporočenim pismom. Vabilo mora biti poslano vsaj 8 dni pred zasedanjem Sveta, v njem pa mora biti naveden tudi dnevni red. Gradivo za sejo morajo člani Sveta ustanoviteljev prejeti najmanj 8 dni pred zasedanjem. Na sejo Sveta ustanoviteljev se brez pravice glasovanja vabi direktorja podjetja.

Družbeniki, ki imajo vsaj 10 % vseh glasov, lahko najkasneje tri dni pred zasedanjem Sveta ustanoviteljev na dnevni red predlagajo uvrstitev dodatne točke dnevnega reda, ki je v skladu s pristojnostmi Sveta ustanoviteljev.

Če seja ni pravilno sklicana, lahko veljavno sprejema sklepe le, če so navzoči vsi družbeniki, enako velja tudi za sklepe o zadevah, ki niso bile najavljene na način, predpisan v prejšnjem odstavku tega člena.

7. člen

Svet ustanoviteljev praviloma sprejema svoje odločitve v obliki sklepov, ki jih podpisuje predsednik.

O poteku seje se piše zapisnik, ki mora vsebovati vse sklepe, ki jih sprejme Svet ustanoviteljev. Zapisnik podpiše predsednik Sveta ustanoviteljev.

NAČIN SPREJEMANJA ODLOČITEV

8. člen

Seja Sveta ustanoviteljev je sklepčna, če se je udeležijo člani oziroma pooblaščenici, ki imajo skupaj večino glasov. V vabilu za Svet ustanoviteljev se lahko določi naknadni dan zasedanja Sveta, če ta ob prvotno določenem času ne bi bil

sklepčen. Svet ustanoviteljev na naknadnem zasedanju veljavno odloča ne glede na število navzočih glasov. Naknadni dan zasedanja Sveta ustanoviteljev ne sme biti določen prej, kot naslednji delovni dan po prvotno določenem dnevu.

Če ni z zakonom določeno drugače, odločajo člani Sveta ustanoviteljev s 3/4 večino oddanih glasov. Svet ustanoviteljev odloča le o vprašanih, ki so uvrščena na dnevni red. Izjemoma, ne glede na dnevni red, odloča o sklicu nove seje, o sestavi zapisnika, vpisih v zapisnik ter seznamu prisotnosti.

Svet ustanoviteljev praviloma odloča z javnim glasovanjem. V primerih, ko to zahtevajo člani Sveta ustanoviteljev oziroma njihovi pooblaščenici, ki imajo skupaj najmanj 10 % vseh glasov, Svet ustanoviteljev glasuje tajno.

9. člen

Ustanovitelji imajo pri sprejemanju odločitev naslednji odstotek glasov:

- Občina Ribnica 70,73 % glasov,
- Občina Loški Potok 12,60 % glasov,
- Občina Sodražica 16,67 % glasov.

FINANCIRANJE DELOVANJA SVETA USTANOVITELJEV

10. člen

Vsaka občina je dolžna nositi stroške svojega predstavnika v Svetu ustanoviteljev.

11. člen

Administrativna dela, potrebna za nemoteno izvajanje nalog Sveta ustanoviteljev, zagotavlja podjetje Komunala Ribnica d.o.o.

KONČNA DOLOČBA

12. člen

Po sprejemu na vseh občinskih svetih objavi župan Občine Ribnica ta odlok v Uradnem listu Republike Slovenije. Odlok začne veljati petnajsti dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Št. 007-0003/2012

Ribnica, dne 24. aprila 2012

Župan
Občine Ribnica
Jože Levstek l.r.

Župan
Občine Loški Potok
Janez Novak l.r.

Župan
Občine Sodražica
Blaž Milavec l.r.

TREBNJE

1476. Pravilnik o sprejemu otrok v vrtec (uradno prečiščeno besedilo)

Na podlagi 18. člena Statuta Občine Trebnje (Uradni list RS, št. 45/07) in 99. in 100. člena Poslovnika Občinskega sveta Občine Trebnje je Občinski svet Občine Trebnje na 10. redni seji dne 4. aprila 2012 potrdil uradno prečiščeno besedilo Pravilnika o sprejemu otrok v vrtec, ki obsega:

- Pravilnik o sprejemu otrok v vrtec (Uradni list RS, št. 71/11) z dne 9. 9. 2011,
- Pravilnik o spremembah in dopolnitvah pravilnika o sprejemu otrok v vrtec (Uradni list RS, št. 18/12) z dne 9. 3. 2012,

– Popravek Pravilnika o spremembah in dopolnitvah Pravilnika o sprejemu otrok v vrtec (Uradni list RS, št. 32/12) z dne 4. 5. 2012.

Št. 602-4/2012-4

Trebnje, dne 4. aprila 2012

Župan
Občine Trebnje
Alojzij Kastelic l.r.

P R A V I L N I K o sprejemu otrok v vrtec (uradno prečiščeno besedilo)

I. SPLOŠNA DOLOČBA

1. člen

S tem pravilnikom Občina Trebnje (v nadaljevanju besedila: ustanovitelj) kot ustanoviteljica ureja postopek vpisa in sprejemanja otrok v Vrtec Trebnje in Vrtec Sončnica pri Velikem Gabru z dislociranimi enotami (v nadaljevanju besedila: vrtec), in določa sestavo in način dela komisije za sprejem otrok ter kriterije za sprejem otrok kot tudi vodenje centralne evidence vpisanih otrok ter centralnega čakalnega seznama.

II. VPIS IN SPREJEM OTROK V VRTEC

2. člen

Vrtec vpisuje in sprejema otroke v svoje programe na podlagi prijav in prostih mest vse leto.

Vrtec lahko sprejme predšolskega otroka, ko je dopolnil starost najmanj enajst mesecev, če starši ne uveljavljajo več pravice do starševskega dopusta v obliki polne odsotnosti z dela. Za starše otrok, ki so oddali vlogo za vpis v vrtec, vrtcu na njegovo zahtevo pristojni center za socialno delo posreduje podatke o izteku pravice do starševskega dopusta v obliki polne odsotnosti z dela.

Vrtec lahko sprejme tudi otroke s posebnimi potrebami v skladu z veljavnimi predpisi, če ima zagotovljene ustrezne prostorske in kadrovske pogoje.

3. člen

Vrtec najmanj enkrat letno objavi javni vpis novincev za naslednje šolsko leto. Javni vpis poteka od 1. 4. do 10. 4.

Vpis otroka objavi vrtec za novo šolsko leto na oglasni deski in spletni strani vrtca, Občina Trebnje pa objavi obvestilo o javnem vpisu novincev v vrtec v lokalnem časopisu in na spletni strani Občine Trebnje.

Vrtec mora na svoji spletni objaviti informacije o predvidenem številu mest, ki jih zagotavlja za predšolske otroke, o predvidenem številu prostih mest v vrtcu z več enotami pa mora vrtec objaviti predvideno število prostih mest po letnikih rojstva in po posameznih enotah.

3.a člen

Za vpis otrok v vrtca iz 1. člena tega pravilnika se izvede enoten vpis otrok v vrtca in vzpostavi centralna evidenca vpisanih otrok v vrtca.

V ta namen občina vzpostavi in vzdržuje enoten informacijski sistem za vpis otrok (v nadaljevanju: informacijski sistem).

Enoten vpis otrok v vrtca na območju občine poteka na način, pod pogoji in postopku, ki je določen s tem pravilnikom.

3.b člen

Posamezni vrtec vzpostavi evidenco vpisanih otrok in evidenco vključenih otrok.

Občina vzpostavi evidenco vpisanih otrok in centralni čakalni seznam.

Evidence iz prejšnjih odstavkov vsebujejo podatke, ki jih določa Zakon o vrtcih.

4. člen

Vlogo za sprejem otrok v vrtec izpolnijo starši oziroma zakoniti skrbniki otroka (v nadaljevanju besedila: starši) na predpisanem obrazcu Vloga za sprejem otroka v vrtec, ki ga dobijo v upravi vrtca, pri svetovalni delavki, na spletni strani vrtca in na Občini Trebnje.

Izpolnjen obrazec starši oddajo na sedežu vrtca ali svetovalni delavki neposredno ali ga pošljejo z navadno pošiljko na naslov vrtca. Vrtec vlogo takoj oziroma najkasneje v 8 dneh po prejemu vloge vnese v informacijski sistem in starše pisno obvesti o prejemu vloge in o šifri, pod katero vodi otroka.

Če starši oddajo nepopolno vlogo ali če vrtec zaradi uporabe kriterijev za sprejem potrebuje še druge podatke, lahko starše pozove k odpravi pomanjkljivosti ali dopolnitvi vloge po elektronski pošti, telefonu ali ustno. O tem se zapiše uradni zaznamek. Če vloge ne dopolnijo v dogovorjenem roku, vrtec o sprejemu otroka odloči na podlagi podatkov, ki jih vsebuje vloga.

Starše, ki so oddali vlogo otroka, ki še ni dopolnil 11 mesecev, se obvesti z dopolnjeno obrazložitvijo. Otroka se uvrsti v Evidenco vrtca in obvesti starše o možnosti vključitve ob izpolnitvi zakonskega pogoja.

4.a člen

Za posameznega otroka lahko starši oddajo le eno vlogo za sprejem otroka v vrtec na območju občine.

Starši na vlogi navedejo vrtec, v katerega želijo vključiti otroka (v nadaljevanju: vrtec prve izbire), vlogo morajo oddati v tem vrtcu.

Starši lahko v vlogi navedejo tudi drugi vrtec, v katerega želijo vključiti otroka, če otrok ne bo sprejet v vrtec prve izbire (v nadaljevanju: vrtec druge izbire).

4.b člen

V primeru, da starši oddajo vlogo kadarkoli po poteku roka za prijavo na javni razpis novincev in v vrtcu ni prostih mest, vrtec starše pisno obvesti o postopku sprejema otroka ob nastanku prostega mesta oziroma obravnavi njegove vloge na komisiji za sprejem otrok.

5. člen

Če je v vrtcu dovolj prostih mest, odloča o sprejemu otrok ravnatelj vrtca ali od njega pooblaščen oseba.

Če se za sprejem v vrtec prijavi več otrok, kot je v vrtcu prostih mest, odloča o njihovem sprejemu komisija za sprejem otrok (v nadaljevanju besedila: komisija).

III. SESTAVA IN NAČIN DELA KOMISIJE

6. člen

Komisijo iz drugega odstavka 5. člena tega pravilnika imenuje ravnatelj s posebnim sklepom. Sestavljena je iz treh članov in sicer:

- iz predstavnika vrtca, ki ga predlaga ravnatelj,
 - iz predstavnika staršev, ki ga predlaga Svet staršev in
 - iz predstavnika organa Občine Trebnje, pristojnega za predšolsko vzgojo, ki ga predlaga predstojnik občinske uprave.
- Vsak predstavnik iz prejšnjega odstavka tega člena ima svojega namestnika.

7. člen

Člani komisije so imenovani za dobo štirih let. Mandat članov komisije začne teči z dnem konstituiranja.

Ravnatelj skliče prvo konstitutivno sejo komisije najkasneje v 15 dneh po imenovanju vseh članov komisije in njihovih namestnikov. S konstituiranjem nove komisije preneha mandat članom prejšnje komisije.

Na prvi seji člani komisije iz svojih vrst izvolijo predsednika in namestnika komisije.

Namestniki predsednika in članov komisije nadomeščajo predsednika in člana komisije v primeru njihove odsotnosti ali zadržanosti. Namestniki imajo v primeru nadomeščanja enake pravice in obveznosti kot predsednik ali člana komisije.

Mandat predstavnika staršev je vezan na vključenost njegovega otroka v vrtec.

Ravnatelj pozove najmanj 60 dni pred potekom mandata članom komisije sveta staršev in župana Občine Trebnje, da imenujeta člana komisije in njegovega namestnika.

Komisija odloča o sprejemu otrok v vrtec na sejah, ki niso javne. Delo komisije vodi predsednik komisije, v njegovi odsotnosti pa namestnik predsednika, ki ju izvolijo člani komisije iz svojih vrst na prvi seji.

Komisija lahko odloča, če je na seji navzoča večina članov, odločitev pa se sprejema z večino glasov prisotnih članov.

Seje komisije sklicuje predsednik komisije v dogovoru z ravnateljem, praviloma enkrat letno oziroma po potrebi tudi večkrat, vendar najkasneje do 30. maja za naslednje šolsko leto.

Na sejah komisije so lahko prisotni samo člani komisije, oseba, ki vodi postopek in zapisnikar. Člani komisije lahko sodelovanju povabijo svetovalnega delavca in ravnatelja oziroma od ravnatelja pooblaščenega predstavnika vrtca brez pravice odločanja.

8. člen

Komisija obravnava vloge za otroke, ki bodo do 1. septembra tekočega leta dopolnili 11 mesecev starosti in so vložene do dneva izteka razpisanega roka; na podlagi podatkov, ki so navedeni v vlogi oziroma podatkov, ki jih pridobi pri upravljalcih zbirk osebnih podatkov, določi število točk po posameznih kriterijih in določi prednostni vrstni red otrok. Upoštevajo se podatki na dan zasedanja komisije.

Komisija odloča po določbah skrajšanega ugotovitvenega postopka, določenega v zakonu, ki ureja splošni upravni postopek.

Komisija lahko preverja pravilnost podatkov, navedenih v vlogi, pri upravljalcih zbirk osebnih podatkov, ki jih vodijo v skladu z zakonom. Če komisija ugotovi nepravilnost podatkov, navedenih v vlogi, odloči na podlagi podatkov pridobljenih pri upravljalcih zbirk osebnih podatkov.

9. člen

O poteku seje komisije se vodi zapisnik, ki mora vsebovati naslednje podatke:

- ime in sedež vrtca, kjer komisija deluje,
 - čas, kraj in datum zasedanja komisije,
 - poimenska prisotnost članov komisije in drugih vabljenih na seji,
 - kratek povzetek poteka dela komisije,
 - sprejete sklepe komisije, katerih obvezni del je prednostni vrstni red, kjer se podatki o otrocih objavijo pod šifro otroka.
- Zapisnik je potrebno hraniti v dokumentaciji vrtca, skladno s pravili pisarniškega poslovanja. Vodenje zapisnika zagotavlja vrtec, ki posreduje en izvod zapisnika organu Občine Trebnje, pristojnemu za predšolsko vzgojo.

Zapisnik podpišejo vsi prisotni člani komisije.

10. člen

Komisija izmed vpisanih otrok izbere tiste otroke, za katere so starši priložili odločbo o usmeritvi, in otroke, za katere so starši priložili mnenje centra za socialno delo o ogroženosti zaradi socialnega položaja družine. Mnenje o ogroženosti otroka zaradi socialnega položaja družine vsebuje navedbe, da je družina v skladu s predpisi, ki urejajo socialno varnost oziroma položaj družine, obravnavana kot socialno ogrožena družina s strani centra za socialno delo, kar je razvidno iz uradnih evidenc, ki jih vodijo centri za socialno delo.

Otroke iz prvega odstavka tega člena vrtec sprejema prednostno.

11. člen

Za vse vpisane otroke komisija na podlagi kriterijev določi prednostni vrstni red tako, da razvrsti vpisane otroke po doseženem številu točk, od najvišjega do najnižjega števila. Otroci se vključujejo v vrtec s prednostnega vrstnega reda glede na starost, prosto mesto v posameznem oddelku in glede na program vrtca, ki se izvaja v oddelku.

Če je več otrok doseglo enako število točk, se pri oblikovanju prednostnega seznama upošteva dodatni kriterij starost otroka, pri čemer imajo prednost starejši otroci. V primeru, ko ima več otrok, rojenih na isti dan, enako število točk, se upošteva še dodatni kriterij, in sicer zadnja tri števila iz EMŠO otroka, pri čemer ima prednost otrok z manjšo vrednostjo zadnjih treh števil EMŠO.

Vrtec v osmih dneh po seji komisije otroke s prednostnega seznama razporedi v vrtece glede na število točk, starost (letnik rojstva), prosta mesta v posamezni enoti vrtca in glede na program vrtca, ki se izvaja v vrtcih. Pri tem se upošteva vrtec prve izbire, ki ga je vlagatelj navedel na vlogi.

Na navedeni način vrtec oblikuje seznam sprejetih otrok.

Otroci, ki niso bili sprejeti v vrtec prve izbire, se v skladu s prednostnim seznamom uvrstijo na čakalni seznam.

Seznam sprejetih otrok in čakalni seznam se objavita na oglasni deski in na spletni strani vrtca.

Podatki o otrocih na seznamu sprejetih otrok in čakalnem seznamu se objavijo pod šifro, s katero so starši pisno seznanjeni.

Čakalni seznam posameznega vrtca velja do oblikovanja centralnega čakalnega seznama v začetku novega šolskega leta.

11.a člen

Komisija obravnava vloge za sprejem otrok tudi med šolskim letom, v primeru, ko so sprejeti v vrtec vsi otroci s centralnega čakalnega seznama, oziroma če je bilo staršem vseh otrok s centralnega čakalnega seznama ponujeno prosto mesto, pa so ga starši odklonili ali niso sklenili pogodbe o medsebojnih pravicah in obveznostih med vrtcem in starši, in je število novo vpisanih otrok v vrtec večje od števila prostih mest v vrtcu.

12. člen

Vrtec pošlje staršem v 8 dneh po seji komisije obvestilo z izpisom vseh podatkov iz seznama sprejetih otrok ali čakalnega seznama za njihovega otroka.

Obvestilo o sprejemu otroka v vrtec vsebuje:

- šifro otroka,
- število točk po posameznih kriterijih,
- datum vključitve otroka v vrtec,
- sporočilo staršem, da bodo po končanem vpisnem postopku pozvani k sklenitvi pogodbe.

Za otroke, ki so se uvrstili na čakalni seznam, se obvestilo dopolni z obrazložitvijo:

- šifro otroka,
- število točk po posameznih kriterijih ter na katero mesto v čakalnem seznamu je otrok uvrščen,
- sporočilo staršem, da lahko zaradi zavrnitve sprejema otroka v vrtec, v 15 dneh vložijo ugovor,
- rok veljavnosti čakalnega seznama.

Vrtec staršem pošlje obvestilo z navadno pošto pošiljko, pri čemer se pošiljka šteje za vročeno osmi dan od odprave na pošto in po elektronski pošti, če so starši navedli elektronski naslov, na katerega želijo prejemati obvestila vrtca.

13. člen

Zoper obvestila iz prejšnjega člena tega pravilnika lahko starši v 15 dneh po vročitvi obvestila z navadno pošto pošiljko vložijo ugovor na svet vrtca, ki o ugovoru odloči v 15 dneh po prejemu ugovora v skladu z Zakonom o vrtcih in smiselno uporabo zakona, ki ureja splošni upravni postopek. Ugovor se lahko vložijo zaradi nepravilnega upoštevanja kriterijev. Ugovor na kriterij in teži posameznega kriterija ni dopusten.

O ugovorih odloča svet vrtca ob smiselni uporabi zakona, ki ureja splošni upravni postopek z odločbo. Zoper odločitev sveta vrtca lahko starši sprožijo upravni spor.

13.a člen

Sprejem otrok v vrtnice se konča, ko svet zavoda odloči o vseh ugovorih vlagateljev zoper obvestila o sprejemu oziroma o uvrstitvi otroka na čakalni seznam.

Po končanem postopku sprejema otrok v vseh vrtcih prve izbire, se v informacijskem sistemu občine čakalne seznane posameznih vrtecev združi v centralni čakalni seznam. Pri tem se upošteva doseženo število točk, ki ga je določila komisija za sprejem otrok v posameznem vrtcu.

Če je več otrok doseglo enako število točk, se pri določitvi vrstnega reda, tudi na centralnem čakalnem seznamu, upošteva dodatni kriterij starost otroka, pri čemer imajo prednost starejši otroci. V primeru, ko ima več otrok, rojenih na isti dan, enako število točk, se upošteva še dodatni kriterij, in sicer zadnja tri števila iz EMŠO otroka, pri čemer ima prednost otrok z manjšo vrednostjo zadnjih treh števil EMŠO.

Z dnem oblikovanja centralnega čakalnega seznama prenehajo veljati čakalni seznama v posameznih vrtcih.

Centralni čakalni seznam velja do zadnjega dne šolskega leta, za katerega je bil oblikovan.

Centralni čakalni seznam vsebuje šifro otroka, pod katero se vodi otroka v centralni evidenci vpisanih otrok, ter skupno število točk na podlagi kriterijev iz 14. člena tega pravilnika.

Centralni seznam se objavi na oglasnih deskah v vseh vrtcih, na njihovih spletnih straneh ter na spletni strani občine.

13.b člen

Med šolskim letom se odpre nov oddelek oziroma prične z aktivnostmi v tej smeri, ko je na čakalnem seznamu dovolj otrok s stalnim prebivališčem v Občini Trebnje, za zapolnitev najmanj enega oddelka (z upoštevanjem fleksibilnega normativa). Otroke iz drugih občin se sprejme le v primeru zapolnitve prostih mest, če ni dovolj otrok iz Občine Trebnje, da ne bi ostajala prazna mesta.

IV. KRITERIJI ZA SPREJEM OTROK V VRTEC

14. člen

Komisija odloča o sprejemu otrok v vrtec na podlagi naslednjih kriterijev:

Zap. št.	Kriteriji	Št. točk in obrazložitev
1.	Prebivališče (upošteva se ena izmed variant)	
	a. Starši ali eden od staršev ima skupaj z otrokom stalno prebivališče na območju Občine Trebnje.	12
	b. Starši nimajo stalnega prebivališča v Sloveniji, a imajo skupaj z otrokom začasno prebivališče na območju Občine Trebnje in je vsaj eden od staršev zavezanec za dohodnino v Republiki Sloveniji	6
	c. Ob izpolnjevanju kriterija 1.a in 1.b imajo/ima na območju Občine Trebnje starši prebivališče neprekinjeno najmanj od 1. 1. predhodnega leta pred javnim vpisom novincev	4
2.	Zaposlenost (ali status študenta ali kmeta) obeh staršev oz. starša, če gre za enoroditeljsko družino	10 (obvezna priloga je potrdilo o zaposlitvi oziroma statusu oziroma zavarovanju)
3.	Zaposlenost (ali status študenta oziroma kmeta) samo enega od staršev	6 (obvezna priloga je potrdilo o zaposlitvi oziroma statusu oziroma zavarovanju)
4.	Otroku, ki mu je bilo odložen vstop v osnovno šolo	7
5.	Otrok je bil uvrščen čakalni seznam v preteklem letu in v vrtec ni bil sprejet, ker tudi med letom ni bilo prostega mesta.	8 (oblikovani seznam iz preteklega šol. l.)
6.	V vrtec je že vključen otrokov brat ali sestra in bo vključen tudi v naslednjem šolskem letu.	1 (evidenca vključenih otrok v vrtec – točkuje se vsak otrok)
7.	Otrok je že bil vključen v vrtec v Občini Trebnje	5

Vloge se točkujejo tako, da se pri vsakem kriteriju, ki je izpolnjen, dodeli pripadajoče število točk.

Če dva ali več otrok dosežejo enako število točk, komisija pri določitvi prednostnega vrstnega reda upošteva starost otroka.

V. POGODBA MED VRTCEM IN STARŠI TER DOMNEVA UMIKA VLOGE ZA VPIS OTROKA V VRTEC

15. člen

Ko je v vrtcu določeno o vseh ugovorih staršev zoper obvestila o prednostnem vrstnem redu otrok, vrtec staršem otrok, ki so sprejeti v vrtec, pošlje poziv k sklenitvi pogodbe o medsebojnih pravicah in obveznostih med vrtcem in starši.

V pozivu vrtec izrecno navede, da se šteje, da so starši umaknili vlogo za vpis otroka v vrtec, če v 15 dneh od vročitve

poziva ne podpišejo pogodbe z vrtcem. V tem primeru se izda Sklep o ustavitvi postopka vključitve otroka v vrtec in se sprejme naslednjega otroka.

Tudi v primeru, da starši pisno odklonijo ponujeni vrtec, se šteje, da so umaknili vlogo za vpis otroka v vrtec.

S podpisom pogodbe in plačilom akontacije med vrtcem in starši se šteje, da je otrok vključen v vrtec.

Starši ob podpisu pogodbe o medsebojnih pravicah in obveznostih med vrtcem in starši, za vsakega novo vpisanega otroka plačajo akontacijo v višini cene programa za prvi plačilni razred, v katerega bo otrok vključen. Znesek se poračuna pri plačilu prvega računa za storitev vrtca. V primeru, da starši kljub podpisani pogodbi otroka ne vključijo v vrtec, se akontacije ne vrne. Plačila akontacije so oproščeni starši, ki so na dan podpisa pogodbe upravičeni do denarne socialne pomoči po predpisih o socialnem varstvu.

Kolikor starši otroka ne pripeljejo v vrtec z dnem, ki je določen v obvestilu o vključitvi in ga ne izpišejo v predpisanem roku (15 dni pred zelenim datumom izpisa), se jim izda Ugotovitveni sklep o izpisu otroka.

Ugotovitveni sklep se izda, ko starši otroka, v roku 8 dni od datuma vključitve, ne pripeljejo v vrtec in ne oddajo predpisani izpolnjeni obrazec o izpisu v predpisanem roku (15 dni pred zelenim datumom izpisa).

V. SPREJEM OTROK IZ CENTRALNEGA ČAKALNEGA SEZNAMA

16. člen

Otroke, ki niso bili sprejeti v vrtec, se jih uvrsti na čakalni seznam po prednostnem vrstnem redu. Otroke, ki se naknadno vpisuje v vrtec, se uvrsti v evidenco vrtca po kronološkem zaporedju (datum rojstva otroka za določeno starostno skupino).

Vrtec, ki ima po končanem postopku sprejema otrok v vrtec novo prosto mesto za sprejem otroka v vrtec, pozove k podpisu pogodbe o vključitvi otroka v vrtec po prednostnem vrstnem redu s centralnega čakalnega seznama starše tistega otroka, za katerega so starši navedli vrtec s prostim mestom kot eno izmed izbir.

Otrok se v tem času ne nahaja na centralnem čakalnem seznamu.

Starši so dolžni v roku 15 dni od dneva vročitve poziva k sklenitvi pogodbe podpisati pogodbo, v nasprotnem primeru vrtec otroka vrne nazaj na centralni čakalni seznam in pozove k sklenitvi starše naslednjega otroka po vrstnem redu iz centralnega čakalnega seznama.

Vrtec, ki pozove starše otroka po prednostnem vrstnem redu s centralnega čakalnega seznama k podpisu pogodbe o vključitvi otroka v vrtec, razen če je to vrtec prve izbire, pridobi vlogo iz vrtca prve izbire, ob izrecnem privoljenju staršev za prenos vloge, ki je bilo dano v vlogi, ob vpisu otroka.

16.a člen

Če starši otroka s centralnega čakalnega seznama, ki so bili pozvani k podpisu pogodbe o vključitvi otroka v vrtec, odklonijo sprejem otroka v ponujen vrtec oziroma ne sklenejo pogodbe z vrtcem v roku iz 21.a člena, se ne more šteti, da so umaknili vlogo. Otroka se vrne na centralni čakalni seznam, kjer ostane do vključitve v vrtec oziroma do zadnjega dne šolskega leta, za katerega je bil oblikovan centralni čakalni seznam.

Pri vpisu otroka v vrtec za naslednje šolsko leto otroku ne pripadajo točke po kriteriju št. 5.

16.b člen

V primeru, da je bil otrok v preteklem šolskem letu uvrščen na centralni čakalni seznam in mu med šolskim letom ni bilo ponujeno prosto mesto, otroku pripadajo točke po kriteriju št. 5.

17. člen

V primeru, ko se sprostijo mesta in zanje ni več kandida-tov na centralnem čakalnem seznamu, se lahko sprejemajo otroci, za katere so starši vložili vlogo za sprejem med letom. Kolikor je teh vlog toliko kot prostih mest, vlog ni potrebno točkovati. Če pa je teh vlog več kot prostih mest, jih mora obravnavati komisija in določiti nov prednostni vrstni red.

Če otroke iz evidence vrtca do konca šolskega leta ne more sprejeti, jih vrtec tekom leta o tem obvesti.

17.a člen

V primeru, da starši umaknejo vlogo za sprejem otroka v vrtec s pisno odpovedjo, se otroka izbriše iz centralnega čakalnega seznama.

17.b člen

Ne glede na centralni čakalni seznam vrtec med šolskim letom prednostno sprejme na nova prosta mesta v vrtcu otroke

s posebnimi potrebami, za katere so starši predložili odločbo o usmeritvi, in otroke, za katere so starši predložili mnenje centra za socialno delo o ogroženosti zaradi socialnega položaja družine.

VI. TRAJANJE SPREJEMA IN IZPIS IZ VRTCA

18. člen

Otroci, sprejeti v vrtec, so vključeni praviloma do vstopa v osnovno šolo.

19. člen

Starši lahko izpišejo otroka iz vrtca kadarkoli na predpisanem obrazcu. V primeru, da starši oddajo odjavo do 20. v mesecu, se šteje, da je otrok izpisan iz vrtca s prvim dnem naslednjega meseca.

Kolikor starši želijo izpisanega otroka ponovno vključiti v vrtec, morajo oddati novo vlogo za vpis otroka v vrtec.

Otroka se trajno izpiše iz vrtca ob vstopu v osnovno šolo.

VII. PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

Pravilnik o sprejemu otrok v vrtec št. 602-8/2011 (Uradni list RS, št. 71/11) vsebuje naslednje prehodne in končne določbe:

PREHODNE IN KONČNE DOLOČBE

20. člen

Komisija za sprejem otrok, ki je bila imenovana pred uveljavitvijo tega pravilnika in mandat članom še ni potekel, nadaljujejo svoje delo do poteka mandata.

21. člen

Z uveljavitvijo tega pravilnika prenehajo veljati Pravilniki o sprejemu otrok v vrtec Trebnje št. 01/08-VS1, ki ga je sprejel več vrtca Trebnje dne 19. 5. 2008 in Pravilnik o sprejemu otrok v Vrtec Sončnica pri OŠ Veliki Gaber št. 0071-3/2009-1, ki ga je sprejel Svet OŠ Veliki Gaber dne 4. 3. 2009.

22. člen

Ta pravilnik začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

Pravilnik o spremembah in dopolnitvah pravilnika o sprejemu otrok v vrtec, št. 602-4/2012 (Uradni list RS, št. 18/12), vsebuje naslednje prehodne in končne določbe:

23. člen

V prehodnih in končnih določbah se doda nov 21.a člen, ki se glasi:

»21.a člen

Dokler velja centralni čakalni seznam, noben vrtec ne sme sprejeti v vrtec otrok, ki niso uvrščeni na centralni čakalni seznam, razen otrok s posebnimi potrebami, za katero so starši predložili odločbo o usmeritvi, in otrok, za katere so starši predložili mnenje centra za socialno delo o ogroženosti zaradi socialnega položaja družine, ali če straši vseh otrok, ki so na centralnem čakalnem seznamu, odklonijo sprejem otroka v vrtec oziroma ne podpišejo pogodbe o medsebojnih pravicah in obveznostih med vrtcem in starši v roku 15 dni od dneva vročitve poziva k sklenitvi pogodbe.«

24. člen

Ta pravilnik začne veljati naslednji dan po objavi v Uradnem listu Republike Slovenije.

VSEBINA**DRUGI DRŽAVNI ORGANI
IN ORGANIZACIJE**

1434.	Sklep o tipih in vrstah investicijskih skladov	3091	1459.	Sklep o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot	3294
1435.	Sklep o imetnikih kvalificiranih deležev družb za upravljanje	3112	1460.	Sklep o načinu zamenjave investicijskih kuponov prenosnega vzajemnega sklada za investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada	3304
1436.	Sklep o poslovanju družbe za upravljanje	3123	1461.	Sklep o merilih za določitev pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja	3305
1437.	Sklep o vplačilih in izplačilih investicijskih kuponov s prenosljivimi vrednostnimi papirji	3142	1462.	Sklep o skrbnosti članov uprave in nadzornega sveta borznoposredniških družb	3305
1438.	Sklep o dokumentaciji za izdajo dovoljenj oziroma soglasij družbi za upravljanje, družbi za upravljanje države članice in družbi za upravljanje tretje države	3143	1463.	Sklep o dopolnitvi Sklepa o veliki izpostavljenosti borznoposredniških družb	3312
1439.	Sklep o skrbnosti članov uprave in članov nadzornega sveta družbe za upravljanje in dokumentaciji o izpolnjevanju pogojev za opravljanje funkcije člana uprave družbe za upravljanje	3164	1464.	Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročanju o kapitalu in kapitalskih zahtevah borznoposredniških družb	3312
1440.	Sklep o poročanju družbe za upravljanje, družbe za upravljanje države članice in podružnice družbe za upravljanje tretje države	3174	1465.	Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalne zahteve za tržna tveganja za borznoposredniške družbe	3330
1441.	Sklep o upravljanju tveganj investicijskega sklada	3202	1466.	Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalne zahteve za kreditno tveganje pri listinjenju in pravilih glede izpostavljenosti borznoposredniških družb prenesenemu kreditnemu tveganju	3335
1442.	Sklep o izračunu čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada	3216	1467.	Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitala borznoposredniških družb	3337
1443.	Sklep o kapitalu družbe za upravljanje	3217	1468.	Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalne zahteve za kreditno tveganje po standardiziranem pristopu za borznoposredniške družbe	3338
1444.	Sklep o prenosu opravljanja storitev oziroma poslov	3221	1469.	Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o upravljanju s tveganji in izvajanju procesa ocenjevanja ustreznega notranjega kapitala za borznoposredniške družbe	3339
1445.	Sklep o statutu investicijske družbe	3222	1470.	Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o razkritjih s strani borznoposredniških družb	3342
1446.	Sklep o podrobnejši vsebini poziva za vpis in vplačilo delnic investicijske družbe	3223	1471.	Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o izračunu kapitalne zahteve za kreditno tveganje po pristopu na podlagi notranjih bonitetnih sistemov za borznoposredniške družbe	3346
1447.	Sklep o tehnikah upravljanja sredstev investicijskega sklada	3223	1472.	Sklep o spremembah in dopolnitvah Sklepa o poročanju o posameznih dejstvih in okoliščinah borznoposredniških družb	3346
1448.	Sklep o pravilih upravljanja in prospektu odprtega investicijskega sklada	3225	OBČINE		
1449.	Sklep o začasni zaustavitvi odkupa oziroma uvedbi delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada	3268	RIBNICA		
1450.	Sklep o načinu in pogojih za trženje enot investicijskih skladov	3269	1473.	Zaključni račun proračuna Občine Ribnica za leto 2011	3350
1451.	Sklep o trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu	3273	1474.	Odlok o kategorizaciji občinskih javnih cest v Občini Ribnica	3351
1452.	Sklep o poročanju skrbnika	3274	1475.	Odlok o ustanovitvi skupnega ustanoviteljskega organa Komunala Ribnica d.o.o.	3356
1453.	Sklep o izjemah pri izdaji dovoljenja za objavo prospekta odprtega investicijskega sklada	3280	TREBNJE		
1454.	Sklep o naložbah investicijskega sklada	3280	1476.	Pravilnik o sprejemu otrok v vrtec (uradno prečiščeno besedilo)	3357
1455.	Sklep o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada	3289			
1456.	Sklep o razdelitvi ali zadržanju čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada	3290			
1457.	Sklep o preizkusu znanja s področja trženja enot investicijskih skladov	3292			
1458.	Sklep o pogodbi o opravljanju skrbniških storitev, katere pogodbeni stranka je družba za upravljanje države članice	3293			

