



ILIRIKA SKLADI, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.d.
Slovenska cesta 54A
Ljubljana

PROSPEKT

krovnega sklada

ILIRIKA Krovni sklad UCITS ETF,

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

**Agencija je izdala dovoljenje za
objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja dne 18.6.2026.**

**Pravila upravljanja Krovnega sklada ILIRIKA
UCITS ETF stopijo v veljavo z dnem 18.6.2026.**

Vsi podskladi krovnega sklada ILIRIKA Krovni sklad UCITS ETF so 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.



DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada ILIRIKA Krovni sklad UCITS ETF (v nadaljevanju: **krovni sklad**) sta vlagatelju brezplačno na vpogled na sedežu družbe ILIRIKA SKLADI, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.d. (v nadaljevanju: **družba za upravljanje**). Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja ter izvoda revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada.

Na zahtevo vlagatelja se le-temu prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje posameznega podsklada in brezplačen izvod zadnjega revidiranega letnega oziroma polletnega poročila krovnega sklada izročijo kot tiskovina. Navedeni dokumenti se vlagateljem, ki se odločijo za takšno obliko zagotavljanja podatkov in se z njo tudi strinjajo, posredujejo na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, oziroma preko spletne strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi). V primeru, ko se navedeni dokumenti vlagatelju posredujejo preko spletne strani družbe za upravljanje, mora družba za upravljanje vlagatelja po elektronski poti na njegov e-naslov obvestiti o spletni povezavi (delu spletne strani), kjer lahko dostopa do vsakega od posredovanih dokumentov.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi).

Vlagatelji lahko dobijo dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih podskladov tudi na telefonski številki 01 300 2290.



KAZALO

DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA.....	2
KAZALO	3
OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	7
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	7
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC	10
1. POGLAVJE:	13
SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA.....	13
1.1. UVOD.....	13
1.2. DOPUSTNE NALOŽBE	13
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	15
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	16
1.5. ZADOLŽEVANJE	17
1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV.....	17
2. POGLAVJE:	17
PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	17
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA	17
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV	17
3. POGLAVJE:	19
TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA.....	19
4. POGLAVJE:	20
REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE.....	20
5. POGLAVJE:	20
UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	20
6. POGLAVJE:	20
STROŠKI	20
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV	20
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA.....	21
A. Provizija za upravljanje	21
B. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja podskladov.....	21
C. Provizije v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev.....	22
Č. Drugi stroški skrbnika	22



D. Opredelitev, kateri izmed zgoraj navedenih stroškov bodo bremenili krovni sklad v celoti (vse podsklade), z opisom načina oziroma metodologije delitve skupnih stroškov med podsklade	22
6.3. TEKOCI STROŠKI PODSKLADOV	23
7. POGLAVJE:	23
OBDAVČENJE	23
7.1. OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA.....	23
7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE – REZIDENTI.....	23
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE – REZIDENTI.....	23
7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada	23
7.3.2. Obdavčitev v primeru združitve podskladov skladov in oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.....	25
7.4. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE – NEREZIDENTI	26
8. POGLAVJE:	26
POSLOVNO LETO	26
9. POGLAVJE:	26
OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	26
9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV IN NJIHOVE TRŽNE CENE	26
9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV.....	27
9.3. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH	27
9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	27
10. POGLAVJE:	27
INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	27
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI.....	28
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	28
10.2.2. Zaustavitev vplačil	30
10.2.3. Odkup investicijskih kuponov	31
10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov	34
10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov	35
10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila.....	35
10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev	35
10.3 TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI	36
11. POGLAVJE:	38
DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	38



11.1. TRAJANJE PODSKLADOV	38
11.2. PRENOS UPRAVLJANJA.....	38
11.3. VKLUJČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUGI KROVNI SKLAD.....	38
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	38
11.5. ZDRUŽITEV PODSKLADOV	39
11.5.1. Pogoji združitve podskladov in posledice za imetnike investicijskih kuponov	39
11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov	40
11.6. LIKVIDACIJA	41
12. POGLAVJE:	41
DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	41
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	41
12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje	41
12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje	42
12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe za upravljanje in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo	42
12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja osnovnih investicijskih skladov.....	42
12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje	42
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA	42
12.3. POLITIKA PREJEMKOV	42
13. POGLAVJE:	42
INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH.....	42
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA.....	43
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	44
14. POGLAVJE:	44
PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	44
15. POGLAVJE:	44
OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	44
DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	46
DODATEK B – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	46
DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	46
DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	47
DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	47



DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	47
DODATEK G – PRETEKLA DONOSNOST PODSKLADOV	55
DODATEK H – POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	55



OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

1. ILIRIKA Krovni sklad UCITS ETF je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.
2. Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: **Agencija**) je izdala dovoljenje za upravljanje krovnega sklada dne 18.6.2026.
3. 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. Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada.
5. Seznam vseh podskladov krovnega sklada se nahaja v dodatku E k temu prospektu;
6. Krovni sklad upravlja ILIRIKA SKLADI, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.d., Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija.
7. Skrbnik premoženja krovnega sklada je Banka Intesa Sanpaolo d.d.
8. Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravila _____.
9. Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (www.atvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

1. Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja krovnega sklada.
2. Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada.
3. V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa so posebne določbe pravil upravljanja po podskladih.
4. Pravila upravljanja krovnega sklada 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 njihovega zadolževanja;
 - 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 podskladov, 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 podskladov 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. Družba za upravljanje mora za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada pridobiti soglasje Agencije.

V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko posameznega podsklada, mora pridobiti dovoljenje Agencije za takšno spremembo. Šteje se, da je Agencija družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike podsklada s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na podsklad.

Hkrati z zahtevo za izdajo soglasja k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada mora družba za upravljanje vložiti zahtevo za izdajo dovoljenja za objavo spremembe prospekta krovnega sklada, ki se nanaša na spremembo podatkov v prospektu zaradi spremembe pravil upravljanja krovnega sklada.

O zahtevi iz prejšnjega odstavka odloči Agencija hkrati z odločitvijo o soglasju k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada.

Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja krovnega sklada le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, mora družba za upravljanje o spremembi pravil upravljanja obvestiti imetnike investicijskih kuponov tega podsklada, če pa družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na vse podsklade, mora o spremembi obvestiti imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov krovnega sklada.

Spremembe pravil upravljanja krovnega sklada začnejo veljati:



- z iztekom 1 meseca od javne objave obvestila o pridobitvi soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada, ki se nanaša na naložbena pravila posameznega podsklada ali podskladov oziroma na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v posamezen podsklad, navedene v 3. točki drugega odstavka 251. člena ZISDU-3;
- z iztekom 8 dni od javne objave obvestila o pridobitvi soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada, ki se ne nanašajo na katero od sprememb, navedenih v predhodni alineji.

Imetniki investicijskih kuponov lahko do uveljavitve sprememb pravil upravljanja krovnega sklada zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov v skladu s pogoji, opredeljenimi v pravilih upravljanja krovnega sklada, veljavnimi do uveljavitve sprememb.

Če družba za upravljanje oblikuje dodatne podsklade, začnejo spremembe pravil upravljanja krovnega sklada veljati z iztekom 8. dne od javne objave o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada.

6. Družba za upravljanje mora v 8 dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada javno objaviti obvestilo o njihovi spremembi na spletni strani www.ilirika.si/etf-skladi. Če je verjetno, da bodo imele spremembe pravil upravljanja krovnega sklada pomemben vpliv na VEP posameznega podsklada oziroma podskladov, družba za upravljanje obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada objavi tudi v dnevniku Delo ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije.

V javni objavi obvestila o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada mora družba za upravljanje navesti spletno povezavo in datum, od katerega bo vlagateljem dostopno besedilo sprememb pravil upravljanja krovnega sklada in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja.

Če se spremembe pravil upravljanja nanašajo na naložbena pravila podskladov krovnega sklada ali na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v podsklade, mora družba za upravljanje v 15 dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada imetnike investicijskih kuponov posameznega podsklada oziroma podskladov, na katere se sprememba nanaša, pisno obvestiti o spremembi teh pravil. Posredovano obvestilo mora vsebovati opozorilo, da sta jim besedilo sprememb pravil upravljanja krovnega sklada in prečiščeno besedilo sprememb pravil upravljanja dostopna na spletni strani www.ilirika.si/etf-skladi, z navedeno spletno povezavo do teh dokumentov, ter da jim bosta ta dokumenta na njihovo zahtevo izročena kot tiskovini.

Ne glede na navedeno družbi za upravljanje ni treba pridobiti soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada, objaviti informacije o spremembi pravil upravljanja in imetnikom investicijskih kuponov posredovati obvestila o spremembah, če se spremembe pravil upravljanja krovnega sklada nanašajo samo na sklice na objavo aktov v uradnih publikacijah.



POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

Agencija (Agencija za trg vrednostnih papirjev, ATPV) – Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov, in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. Agencija naloge izvršuje z namenom zagotavljanja pogojev za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov in zaupanja vlagateljev vanj.

Alternativni investicijski sklad – Vsak investicijski sklad, ki ni KNVPV sklad, ne glede na to, ali premoženje zbira javno ali nejavno.

Ciljni sklad – 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 v tretji državi. Za enote in delnice ciljnega sklada se v nadaljnjem besedilu uporablja izraz enote ciljnega sklada.

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

Družba za upravljanje (DZU) – Gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov na podlagi dovoljenja Agencije. Družba za upravljanje države članice oziroma tretje države je pravna oseba s sedežem v drugi državi članici oziroma tretji državi, ki opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov na podlagi dovoljenja pristojnega nadzornega organa države članice oziroma tretje države.

Država članica – Država, ki je država članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora.

Enota premoženja podsklada – Sorazmeren (enakovreden) del čiste vrednosti sredstev (premoženja) podsklada (ČVS). Zmnožek števila vseh enot premoženja in vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada predstavlja čisto vrednost sredstev (ČVS) podsklada.

Investicijski kupon – Imenski vrednostni papir, ki se glasi na enoto, več enot ali del enote premoženja podsklada.

Investicijski sklad – Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je, da zbira premoženje vlagateljev in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb po načelih razpršitve tveganj v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. V skladu z zakonodajo se investicijski sklad lahko v Republiki Sloveniji oblikuje kot kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) sklad ali alternativni investicijski sklad (AIS).

KDD - KDD – Centralna klirinško depotna družba d.d., Tivolska cesta 48, 1000 Ljubljana, mat. št. 5893194000.

KNPVP sklad – Odprt investicijski sklad, ki je usklajen z Direktivo o investicijskih skladih (UCITS). Praviloma zanj veljajo strožja naložbena pravila in pravila razpršitve tveganj.



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

Ljubljanska borza - Ljubljanska borza, d. d., Ljubljana, Slovenska cesta 56, 1000 Ljubljana, Slovenija, mat. št. 5316081000 (<http://www.ljse.si>).

Pooblaščen udeleženec (angl. „*Authorised Participant*“) - Pravna oseba, ki jo je predhodno odobrila družba za upravljanje, ki ima neposreden ali posreden dostop do sistema poravnave KDD, in je pooblaščen neposredno s strani družbe za upravljanje za vplačila in podajanje zahtev za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov sklada prek sistema KDD na primarnem trgu.

Pravila KDD - Veljavna Pravila KDD, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani KDD (<https://www.kdd.si/akti-in-cenik>).

Pravila LJSE - Veljavna pravila Ljubljanske borze, vključno z vsemi nadaljnjimi spremembami, ki so na voljo na spletni strani Ljubljanske borze (<http://www.ljse.si/cgi-bin/jve.cgi?doc=678>).

Sekundarni trg - Regulirani trg (segment kompleksnih produktov), ki ga upravlja Ljubljanska borza, na katerem kotirajo investicijski kuponi sklada, in na katerem se z njimi trguje ob posredovanju članov udeležencev na Ljubljanski borzi v realnem času, v skladu z določbami ZTFI-1.

Skrbnik – Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tretje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja področje bančništva, in ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev.

Trajni nosilec podatkov – Je sredstvo, ki omogoča imetniku investicijskega kupona shraniti nanj osebno naslovljene informacije na način, ki mu omogoča dostop do teh informacij ter njihovo reprodukcijo v nespremenjeni obliki v določenem časovnem obdobju glede na namen teh informacij.

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove, koliko je posamezna enota premoženja podsklada vredna. Vrednost enote premoženja podsklada je enaka čisti vrednosti sredstev (ČVS) posklada, deljeni s številom enot premoženja podsklada v obtoku.

Vzajemni sklad – Odprt (UCITS) investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja družba za upravljanje po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Vzdrževalec trga – Član Ljubljanske borze, ki je sklenil pogodbo o opravljanju dejavnosti vzdrževalca trga z Ljubljansko borzo ter družbo za upravljanje, in ki je dolžan na vsak trgovalni dan z uporabo lastnega kapitala v skladu s pogoji pogodbe, sklenjene z družbo za upravljanje, izdati simultana naročila za nakup in prodajo investicijskih kuponov pod pogoji in na način, ki je določen z določbami Pravili LJSE.

Zahteva za izplačilo sredstev (izstopna izjava) – Pisna zahteva vlagatelja, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.



Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Uradni list RS, št. 13/11 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1) – Zakon, ki ureja poslovanje gospodarskih družb (Uradni list RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje, pogoje in način opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, prenos storitev upravljanja investicijskih skladov na druge osebe, pogoje trženja enot investicijskih skladov v Republiki Sloveniji in pogoje trženja enot investicijskih skladov, oblikovanih v Republiki Sloveniji, v državi članici oziroma tretji državi, vrste investicijskih skladov, pogoje za njihovo oblikovanje in način njihovega poslovanja, nadzor nad opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov in nadzor nad poslovanjem investicijskih skladov ter sodelovanje med nadzornimi organi (Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-2) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 48/22 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Uradni list RS, št. 77/18 s spremembami in dopolnitvami).



1. POGLAVJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. UVOD

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.

Vlagatelj ima glede na svoje potrebe in predvidevanja bodočih tržnih gibanj možnost nalaganja v enega ali več podskladov krovnega sklada, ki se med seboj razlikujejo po naložbenem cilju in naložbeni politiki.

V tem poglavju so navedena samo tista naložbena pravila, ki so skupna vsem podskladom krovnega sklada, naložbeni cilji in politike posameznih podskladov pa so opredeljeni v dodatku F k prospektu.

Družba za upravljanje pri sprejemanju investicijskih odločitev za vsak posamezni podsklad ne upošteva škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti. Družba za upravljanje ocenjuje, da glede na naložbeno politiko in pasiven način upravljanja podskladov, upoštevanje takšnih škodljivih vplivov trenutno ni mogoče.

V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

1.2. DOPUSTNE NALOŽBE

Sredstva podskladov bodo naložena v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru njihovih naložbenih ciljev in politik.

Naložbeni cilji in naložbena politika za vsak podsklad je podrobneje opisana v prilogi F tega prospekta.

Dovoljene naložbe in naložbene omejitve za vsak podsklad so podrobneje pojasnjene v podpoglavju 1.3. tega poglavja in v dodatku F tega prospekta.

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Sredstva podskladov bodo naložena v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici ali tretji državi. Organizirani trgi, na katere so uvrščeni v trgovanje oziroma na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, so opredeljeni v dodatku D.

Med prenosljive vrednostne papirje, v katere bodo naložena sredstva podskladov, spadajo tudi enote (delnice ali enote premoženja) zaprtih investicijskih skladov.

Naložbe v prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če prospekt, na podlagi katerega se opravlja ali se je opravila prva prodaja, vsebuje izdajateljevo ali ponudnikovo namero,



da bo najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem priznanem, redno delujočem in za javnost odprtem organiziranem trgu iz dodatka D.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so dopustne le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni pogoji, določeni z ZISDU-3 ter na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti.

Največ 10 % sredstev podskladov je 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. Posamezni podsklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Pri izbiri naložb, kjer se upošteva kriterij geografske izpostavljenosti, se za domicil izdajatelja finančnega instrumenta upošteva več kriterijev, in sicer: a) država, kjer poteka glavna poslovanja izdajatelja, b) država, v kateri se v glavnem vodijo posli izdajatelja in c) država primarne kotacije finančnega instrumenta.

B. DENARNI DEPOZITI

Sredstva podskladov bodo naložena v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici.

Sredstva podskladov so lahko naložena tudi 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.

Sredstva podskladov so lahko naložena v denarne depozite le v primeru, da iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do njihovega dviga pred zapadlostjo in da zapadejo v največ 12 mesecih.

C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI (CILJNI SKLADI)

Sredstva podskladov bodo naložena tudi v enote premoženja oziroma delnice (v nadaljevanju: **enote**) ciljnih skladov, če:

- ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa;
- je upravljanje in poslovanje ciljnega sklada predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-3 in ZTFI-1, sodelovanje med Agencijo in organom, ki nadzira poslovanje ciljnega sklada pa primerno urejeno;
- je raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov podsklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga;
- je poslovanje ciljnega sklada predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti;
- je lahko v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada največ 10 % njegovih sredstev vloženih v enote drugih KNPVP in AIS.



Glavni kriterij pri izboru ciljnih skladov bo njihova naložbena politika in pretekli ter pričakovani donosi. Z investiranjem dela svojih sredstev v ciljne sklade bo posamezen podsklad dodatno razpršil svoje naložbe.

Pri izračunu naložbenih omejitev se za ciljne sklade uporablja t. i. pristop »look-through«, kar pomeni, da se glede na prevladujočo izpostavljenost glede posameznih vrst naložb (lastniški/dolžniški vrednostni papirji) uvrsti tudi izpostavljenost do delniških/obvezniških odprtih investicijskih skladov.

Podsklad ima lahko sredstva naložena v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja ista družba za upravljanje, neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe podskladu ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov.

Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva podskladov, ne bo presegel 0,5 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada.

1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

V tem poglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov ter opredelitev drugih omejitev naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-3 in predpisi, izdani na njegovi podlagi:

- a) Posamezni podsklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe.
- b) Skupna vrednost vseh naložb posameznega podsklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale posamezne osebe, do katerih je podsklad izpostavljen z več kot 5 % sredstev, lahko znaša največ 40 % vseh sredstev podsklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki so pod nadzorom pristojnega organa.
- c) Posamezen podsklad ima lahko največ 20 % sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji.
- d) Posamezen podsklad (ne glede na omejitve iz točke a)) ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njej naloženih več kot 20 % sredstev pri kombinacijah naslednjih naložb oziroma poslov:
 - a. naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih je izdala; ali
 - b. depozitov pri njej.
- e) Ne glede na 10 % omejitev vrednosti naložb iz točke a) ima lahko posamezen podsklad največ 35 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.
- f) Zaradi prepovedi pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja vrednostnih papirjev družba za upravljanje za račun vseh podskladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembno vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja. Tako lahko družba za upravljanje za račun posameznega podsklada krovnega sklada pridobi največ: a) 10 % vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne



- pravice; b) največ 10 % vseh dolžniških vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja; c) največ 25 % enot ciljnega sklada.
- g) Družba za upravljanje za račun podskladov in drugih investicijskih skladov, ki jih upravlja, v skrbniku premoženja krovnega sklada (skrbnik) skupno ne sme pridobiti kvalificiranega deleža, ki je večji ali enak 10 % deležu glasovalnih pravic ali večji oziroma enak 10 % deležu v kapitalu skrbnika, na podlagi katerega bi lahko izvajala pomemben vpliv na upravo skrbnika.
 - h) Družba za upravljanje lahko vlaga sredstva podskladov v instrumente denarnega trga, denarne depozite in prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve javne prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ter za račun podskladov sprejema javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme, če so izpolnjeni naslednji pogoji: a) da skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje, b) da skrbnik in družba za upravljanje v pravilnikih, sprejetih za omejitve nasprotja interesov, opredelita možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb podskladov ter načine omejitve teh nasprotij interesov, ter c) se naložbe v denarne depozite, instrumente denarnega trga in prenosljive vrednostne papirje izvršijo pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za podsklade, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti. Te naložbe ne bodo presegale 20 % sredstev podsklada.
 - i) Posamezen podsklad ima lahko največ 20 % sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada. Izpostavljenost posameznega podsklada v zvezi z enotami ciljnih skladov je podrobneje opredeljena v dodatku F.
 - j) Ne glede na dopustne izpostavljenosti predstavljene v prejšnjih točkah, ima lahko podsklad, ki posnema sestavo katerega od priznanih finančnih indeksov, do vključno 20 % sredstev v prenosljivih vrednostnih papirjih in instrumentih denarnega trga, ki jih je izdala posamezna oseba. Agencija lahko hkrati z dovoljenjem za upravljanje krovnega sklada, katerega del je podsklad, ki posnema sestavo katerega od priznanih finančnih indeksov, oziroma hkrati s soglasjem k spremembam pravil upravljanja izda soglasje, da ima lahko podsklad, ki posnema sestavo katerega od priznanih finančnih indeksov, naloženih do vključno 35 % sredstev v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala posamezna oseba, če zaradi prevladujočega položaja te osebe na katerem od organiziranih trgov, katerega reprezentant je indeks, večje razpršenosti ni mogoče doseči. To soglasje lahko Agencija izda le za enega samega izdajatelja.

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. Naložbe takšnega podsklada se bodo morebitni spremenjeni sestavi indeksa prilagodile najkasneje v 30 dneh od objave spremembe sestave indeksa. Kot bistveno odstopanje se šteje odstopanje v višini 5 ali več odstotkov.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Podskladi lahko imajo 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.

Predvidena višina dodatnih likvidnih sredstev posameznega podsklada ne bo presegala 10 % sredstev podsklada.



1.5. ZADOLŽEVANJE

Upravljanje premoženja nobenega od podskladov ne bo vključevalo zadolževanja.

1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Družba za upravljanje v zvezi s podskladi ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja sredstev.

2. POGLAVJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

Družba za upravljanje vrednoti premoženje podskladov v skladu z določili:

- ZISDU-3;
- Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/2022 s spremembami); in
- Slovenskih računovodskih standardov (Uradni list RS, št. 95/2015 s spremembami).

Finančni instrumenti in denarna sredstva, nominirani v tuji valuti, se preračunajo v referenčno valuto podsklada s tečajem Evropske centralne banke oziroma z drugim pogodbeno določenim tečajem. Za valute, ki niso vsebovane na dnevni tečajnici Evropske centralne banke, se lahko ob utemeljenih razlogih, na podlagi v naprej določenih pravil, uporabi tudi drug tečaj. Enak način vrednotenja se upošteva pri stroških pridobitve oziroma odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

a) Denarna sredstva

Zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu posameznega podsklada v domači in tujih valutah, ki se izkazuje v nominalni vrednosti, ter dodatna likvidna sredstva, ki se obrestujejo v skladu s pogodbenimi določili izdajatelja.

b) Dani depoziti in posojila

Predstavljajo kratkoročno vezana sredstva pri bankah. Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

c) Delnice

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem (*close*) tečaju trga, na katerem je bil finančni instrument pridobljen, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov, pri čemer se za vrednotenje uporabi tečaj trga, kjer je bil vrednostni papir kupljen.



Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Udeležbene prednostne delnice se izkazujejo enako kot navadne delnice. Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se pripoznajo po nakupni vrednosti, ki je na dan pripoznanja poštena vrednost razen v primerih skupnega ovrednotenja. Njihovo prevrednotenje se evidentira v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 3. Če gre za finančno sredstvo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, vendar le tisti, ki v skladu s pravili upravljanja lahko bremenijo podsklad.

Če družba za upravljanje ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznih delnic, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za prevrednotenje v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 3 ali skupno ovrednotenje.

d) Enote ciljnih skladov

Enote ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, kot je opredeljeno v prejšnjem razdelku.

Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja (VEP) oziroma drugi vrednosti, ki jo izračunava in objavlja izdajatelj vrednostnega papirja.

e) Obveznice

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, medbančnem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev, se izkazujejo po neodplačni nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri njihovi izdaji, ali v skladu s pogoji, ki jih določi organizator trga.

Druge obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nakupni ceni, ki vključuje poleg nabavne cene tudi stroške nakupa, razen v primerih skupnega ovrednotenja. Njihovo prevrednotenje se evidentira v skladu s Slovenskim računovodskim standardom 3. Obresti se pripisujejo v skladu s pogoji izdajatelja obveznice.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

Če družba za upravljanje ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznih obveznic, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje.

f) Instrumenti denarnega trga

Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, kot je opredeljeno v prejšnjih razdelkih.



Obrestovana finančna sredstva se izkazujejo skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji finančnega instrumenta.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se izkazujejo po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, ki jih določi izdajatelj finančnega instrumenta ob njihovi izdaji.

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

3. POGLAVJE: TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z naložanjem v podsklade krovnega sklada, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada, zato naj vlagatelj izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje zanj še sprejemljivo.

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

Tveganja, ki so jim izpostavljeni podskladi:

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

Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada.

Tveganje poravnave pomeni, da obstaja možnost, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali pri prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot tudi za vlagatelja.

Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja podsklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali v potrebnem obsegu.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica naložb sredstev podsklada, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračunava vrednost enote premoženja



podsklada. V primeru depreciacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da pride v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih podsklad nalaga premoženje, do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.

Tveganje nevarnosti množičnega unovčevanja investicijskih kuponov in znižanja sredstev in donosov pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklad unovčuje svoje naložbe le pod izrazito slabšimi pogoji kot običajno, kar lahko negativno vpliva na donosnost podsklada, v določenih primerih pa lahko vodi tudi v začasno zaustavitev izplačevanja odkupne vrednosti investicijskih kuponov. Slednje bi pomenilo dodatno likvidnostno tveganje za vlagatelja v podsklad, saj vlagatelj ne more v zakonsko in s pravili upravljanja predpisanih rokih vplačevati in zlasti zahtevati oziroma prejeti izplačila iz podsklada.

Tveganje glede trajnosnosti pomeni okoljski, družbeni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativni vpliv na vrednost naložbe.

4. POGLAVJE: **REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE**

Referenčna valuta, v kateri se izraža vrednost enote premoženja vseh podskladov, je evro (EUR).

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) podskladov se obračunavata dnevno, in sicer za vsak obračunski dan, po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu.

Obračunski dan je vsak delovni dan v Republiki Sloveniji, razen sobote, nedelje in državnih praznikov, ki so v skladu s predpisi opredeljeni kot dela prosti dnevi.

5. POGLAVJE: **UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV**

Podskladi bodo prihodke oziroma čisti dobiček v celoti zadržali in ga v obdobju imetništva investicijskih kuponov imetnikom ne bodo izplačevali. Podskladi bodo prihodke oziroma čisti dobiček izplačali imetnikom investicijskih kuponov ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podskladov.

6. POGLAVJE: **STROŠKI**

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV



Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov so tisti stroški, ki jih plačajo imetniki investicijskih kuponov pri njihovem vplačilu in/ali izplačilu, in sicer so to:

a) vstopni stroški

Družba za upravljanje vlagateljem ne zaračunava vstopnih stroškov.

b) izstopni stroški

Družba za upravljanje vlagateljem ne zaračunava izstopnih stroškov.

c) stroški nakupa oziroma prodaje investicijskih kuponov na organiziranem trgu

Vlagatelj ob nakupu oziroma prodaji investicijskih kuponov podsklada na organiziranem trgu poravnava tudi stroške borznega posredovanja v skladu s pogodbenim dogovorom z njegovim borznim posrednikom. Prav tako so lahko stranki ob nakupu oziroma prodaji investicijskih kuponov zaračunani drugi stroški povezani z nakupom oziroma prodajo investicijskih kuponov podsklada na organiziranem trgu (kot npr. stroški KDD, stroški Ljubljanske borze, ipd.).

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi upravljanjem in poslovanjem krovnega sklada, in ki si jih družba za upravljanje in skrbnik lahko povrneta iz sredstev podskladov.

A. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev podskladov na obračunski dan, in sicer v odstotku od čiste vrednosti sredstev (ČVS) podskladov v skladu z veljavno metodologijo Agencije.

Provizija se izplačuje iz sredstev podskladov na mesečni osnovi, in sicer najkasneje v 15 dneh po poteku meseca, za katerega je izračunana.

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

B. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja podskladov

Drugi stroški iz naslova opravljanja storitev upravljanja krovnega sklada, ki smejo bremeniti krovni sklad in do katerih je v breme premoženja podskladov upravičena družba za upravljanje, so:

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb;
- stroški vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri



prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;

- stroški plačilnega prometa;
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila krovnega sklada;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v skladu z ZISDU-3 in drugimi predpisi, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podskladov sklada, za račun teh podskladov;
- stroški v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost skrbnika oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje enega ali več podskladov;
- davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podskladov oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroški obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 najema družba za upravljanje za račun podskladov.

C. Provizije v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev

Najvišji znesek provizije za opravljanje skrbniških storitev z izjemo hrambe sredstev podskladov, do katere je upravičen skrbnik, znaša 0,06 % od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada, pri čemer se navedeni znesek provizije lahko zniža v primeru povečanja obsega čiste vrednosti sredstev vseh podskladov krovnega sklada.

Najvišji znesek provizije za opravljanje skrbniških storitev v zvezi s hrambo sredstev podskladov znaša 0,00135 % od povprečne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada na zadnji delovni dan v mesecu.

Najvišji odstotek provizije za vnašanje in izvrševanje nalogov v zvezi s sredstvi podsklada v hrambi znaša 7,00 EUR na posamezno transakcijo.

Družba za upravljanje plača provizijo in stroške v rokih v skladu s prejetimi obračuni s strani skrbnika. Skrbnik obračun provizij, stroškov in nadomestil izstavlja mesečno.

Č. Drugi stroški skrbnika

Poleg provizij navedenih v točki C, si lahko skrbnik iz sredstev enega ali več podskladov povrne tudi stroške, ki mu nastanejo v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost družbe za upravljanje oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje enega ali več podskladov.

D. Opredelitev, kateri izmed zgoraj navedenih stroškov bodo bremenili krovni sklad v celoti (vse podsklade), z opisom načina oziroma metodologije delitve skupnih stroškov med podsklade

Krovni sklad bodo bremenili samo tisti od zgoraj navedenih stroškov, ki jih s pogodbo ali kako drugače ne bo mogoče dodeliti posameznemu podskladu (kot npr. revizija letnega poročila krovnega sklada, stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in po drugih predpisih in podobni stroški). Ti stroški bodo bremenili posamezen podsklad proporcionalno glede na čisto vrednost sredstev v upravljanju posameznega podsklada na dan nastanka obveznosti, razen če bo s pogodbo drugače dogovorjeno.



6.3. TEKOČI STROŠKI PODSKLADOV

Zadnji razpoložljivi podatki o tekočih stroških podskladov krovnega sklada so navedeni v dokumentu s ključnimi informacijami.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o tekočih stroških je na voljo na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi).

7. POGLAVJE: OBDAVČENJE

Opozorilo: Naslednji povzetek v zvezi z obdavčenjem je splošne narave in je vključen v ta prospekt zgolj v informativne namene. Ne predstavlja izčrpnega opisa vseh davčnih vidikov, ki so lahko pomembni za odločitve o pridobitvi ali odsvojitvi investicijskih kuponov podskladov. Temelji na zakonih, predpisih ter upravnih in sodnih razlagah, ki trenutno veljajo v Republiki Sloveniji, vendar ni namenjen pravnemu ali davčnemu svetovanju v zvezi z obdavčenjem vlagateljev in se kot tak tudi ne sme razumeti. Ta povzetek tudi ne upošteva kakršnihkoli posebnih okoliščin posameznih vlagateljev. Vlagatelji se morajo zato o učinkih državnih, lokalnih ali tujih zakonov, vključno s slovensko davčno zakonodajo, ki bi lahko veljali zanje, posvetovati s svojimi strokovnimi svetovalci. V skladu z lokalno davčno ureditvijo bodo morda morali svojim lokalnim davčnim organom predložiti tudi potrdila in prošnje za oprostitev.

7.1. OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA

Krovni sklad in podskladi niso zavezanci za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj niso pravne osebe.

7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE – REZIDENTI

Dohodki vlagateljev, ki so pravne osebe, so obdavčeni v skladu z ZDDPO-2. Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 22 %.

Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti, so dolžni davčni dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati prilagoditve prihodkov in odhodkov ter druge posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE – REZIDENTI

7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada

Investicijski kupon podsklada sklada se v skladu s 93. členom ZDoh-2 šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 94. členu ZDoh-2 se šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada.



Za neobdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona se po 95. členu ZDoh-2 štejeta predvsem:

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 528. členom ZISDU-3 med drugim velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili:

- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega vzajemnega sklada za investicijske kupone podsklada v postopku oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov;
- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega podsklada krovnega sklada za investicijske kupone podsklada drugega krovnega sklada v postopku vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi se ugotovi kot nabavna vrednost zadevnega investicijskega kupona. V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka prodajni ceni zadevnega investicijskega kupona ob odsvojitvi.

Kadar je razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi pozitivna, je davčna osnova razlika, zmanjšana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona. Normirani stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona, se priznajo največ v višini, ki ne sme preseči nižjega od:

- seštevka 1% od nabavne vrednosti investicijskega kupona in 1% od vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi; ali
- pozitivne razlike med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Od tako ugotovljene davčne osnove se za odsvojitve izračuna in plača dohodnina po stopnji 25 %. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih 5 let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- 5 letih imetništva investicijskega kupona: 20 %;
- 10 letih imetništva investicijskega kupona: 15 %.

Po 15 letih imetništva investicijskega kupona je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala. Investicijski kuponi se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

Vlagatelj se lahko odloči za vključitev dohodkov iz kapitala v letno davčno osnovo, tako da se njegovi dohodki iz kapitala obdavčijo skupaj z vsemi dohodki, ki se všttevajo v letno davčno osnovo, po progresivnih



davčnih stopnjah (dohodninska lestvica) in ob upoštevanju davčnih olajšav. Zavezanec mora o svoji izbiri na predpisan način seznanimi davčni organ.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se všttevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila z zavezancem povezana oseba.

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine od dobička iz kapitala do 30. aprila tekočega leta za preteklo leto. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna. Rok za plačilo davka je 30 dni od vročitve odločbe.

Če se vlagatelj odloči za vštetevanje dohodkov iz kapitala v letno davčno osnovo (z uveljavljanjem davčnih olajšav in obdavčitvijo po progresivni dohodninski lestvici), to uveljavlja bodisi z vložitvijo ugovora zoper informativni izračun dohodnine bodisi z vložitvijo napovedi za odmero dohodnine, če mu informativni izračun ni bil vročen do roka za vročitev informativnega izračuna, že izračunana dohodnina od dohodkov iz kapitala pa se šteje za akontacijo dohodnine.

7.3.2. Obdavčitev v primeru združitve podskladov skladov in oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje

Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega podsklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada, ki se opravi v okviru združitve podskladov, zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti se lahko uveljavlja tudi pri zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov, in pri zamenjavi investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu s pravili ZDoh-2;
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 528. členom ZISDU-3, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov v okviru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.



V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz drugega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi takih investicijskih kuponov dolžna od imetnika zahtevati dokazila o dejanskem času pridobitve in nabavni vrednosti oziroma o načinu pridobitve investicijskega kupona.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije prihlasi družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni podsklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

7.4. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE – NEREZIDENTI

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov.

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podskladov poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) ZDoh-2 upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci. Za vlagatelje, ki so pravne osebe – nerezidenti in imajo naložbo v investicijske kupone podskladov preko poslovne enote v Republiki Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2).

8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV IN NJIHOVE TRŽNE CENE

Družba za upravljanje javno objavlja podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) posameznega podsklada na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi) najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu po stanju na obračunski dan.

Družba za upravljanje na svoji spletni strani (www.ilirika.si/etf-skladi) javno objavlja tudi podatek o zadnji tržni ceni enote premoženja podskladov, in sicer po zadnjem znanem zaključnem (*close*) tečaju organiziranega trga, na katerem se trguje z investicijskimi kuponi podsklada (tj. Ljubljanske borze). Zadevni podatek se objavlja dnevno, in sicer najkasneje do 9.00 ure (CET) vsakega obračunskega dne po stanju na predhodni obračunski dan.



Podatek o tržni ceni enote premoženja podskladov je na voljo tudi na spletnih straneh Ljubljanske borze (<https://ljse.si/>).

9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV

Družba za upravljanje enkrat mesečno, in sicer najpozneje do 15. dne v mesecu, na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi) objavi mesečno poročilo o gibanju vrednosti enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb podskladov po stanju na zadnji obračunski dan preteklega meseca.

9.3. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH

Obvestila o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje podskladov, bodo objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi) v roku, ki ga v zvezi s posameznim dogodkom določa zakonodaja, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov, in predpisi, izdani na njeni podlagi, če rok ni izrecno določen pa takoj, ko je mogoče.

Obvestila o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembno vplivali na vrednost enote premoženja (VEP) podskladov, ali če to izrecno zahteva Sklep o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot (Uradni list RS, št. 100/2015 s spremembami), bodo objavljeni tudi v dnevniku Delo ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije.

Druga obvestila, ki jih mora družba za upravljanje objaviti na podlagi ZISDU-3 oziroma podzakonskega akta, bodo objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi).

Če so imetniki investicijskih kuponov o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, obveščeni neposredno, objava v časopisu ni potrebna, razen če veljavni predpisi ne določajo drugače (npr. v primeru likvidacije).

9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Kadar mora družba za upravljanje na podlagi ZISDU-3 ali podzakonskega predpisa Agencije določeno obvestilo nasloviti neposredno na imetnika investicijskih kuponov podsklada, mora biti obvestilo imetniku investicijskih kuponov posredovano 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 soglaša, da želi prejeti obvestilo na ta način.

Imetnike investicijskih kuponov, ki so družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posredovali svoj elektronski poštni naslov, se neposredno lahko obvešča tako, da jim družba za upravljanje obvestila posreduje na njihov elektronski poštni naslov.

10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.



10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone podskladov, ki se lahko glasijo na eno, več ali dele enot premoženja posameznega podsklada.

Pravice, ki izhajajo iz investicijskih kuponov:

- pravica od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon (pod pogoji in v skladu z omejitvami, kot so opredeljene v točki 10.2.3a) tega prospekta); in
- pravica do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada;
- pravica do trgovanja z investicijskimi kuponi podsklada na Sekundarnem trgu.

Investicijski kuponi posameznega podsklada ima naslednje bistvene sestavine vpisane v centralni register vrednostnih papirjev:

1. oznako, da gre za investicijski kupon podsklada;
2. ime podsklada, firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona;
3. firmo in sedež oziroma osebno ime osebe, na katero se glasi investicijski kupon; in
4. oznako o prenosljivosti, število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon, obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona, ter datum vpisa investicijskega kupona v centralni register.

Investicijski kupon podsklada je imenski vrednostni papir. Izdan je v obliki nematerializiranega vrednostnega papirja ter je prenosljiv na druge osebe.

Investicijski kupon se glasi na 1 enoto premoženja posameznega podsklada.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

Investicijske kupone podskladov je mogoče kupiti in pridobiti na Sekundarnem trgu, kot je to opredeljeno v točki 10.3 tega prospekta. Vlagatelji, ki niso Pooblaščenici udeleženci, posledično nimajo možnosti pridobiti investicijskih kuponov podskladov z vplačilom pri družbi za upravljanje (tj. na primarnem trgu), prav tako kot tudi načeloma nimajo možnosti od družbe za upravljanje zahtevati izplačila odkupne vrednosti investicijskih kuponov podskladov. Slednje je mogoče zgolj v izjemnih primerih, ki so opredeljeni v točki 10.2.3a) tega prospekta.

10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi se lahko vplačajo samo v denarju.

Investicijske kupone lahko na primarnem trgu vplačajo izključno Pooblaščenici udeleženci, odobreni s strani družbe za upravljanje, pri čemer se lahko investicijski kuponi podskladov vplačajo samo na podlagi naročila za nakup, kot je to opredeljeno v 232.a členu ZISDU-3 in v nadaljevanju tega podpoglavja.

Pooblaščenici udeleženci predložijo družbi za upravljanje zahtevo za pristop k pravilom upravljanja krovnega sklada in za vplačilo in izdajo investicijskih kuponov posameznega podsklada. Drugi vlagatelji na primarnem



trgu ne morejo vplačati investicijskih kuponov podsklada ter od družbe za upravljanje ne morejo zahtevati izdaje investicijskih kuponov. V primeru, da družba za upravljanje prejme takšen zahtevek, bo ta zavrnilen, o čemer bo družba za upravljanje obvestila vlagatelja. Družba za upravljanje po prejemu zahteve za pristop s strani posameznega Pooblaščenega udeleženca izvede skrbni pregled zadevnega Pooblaščenega udeleženca ter s sklepom odloči o odobritvi oz. zavrnitvi pristopa zadevnega Pooblaščenega udeleženca k pravilom upravljanja krovnega sklada. Družba za upravljanje ima diskrecijsko pravico zavrniti pristop k pravilom upravljanja krovnega sklada ter vplačilo in izdajo investicijskih kuponov na podlagi zahtevka Pooblaščenega udeleženca brez navajanja kakršnihkoli razlogov.

Pooblaščen udeleženec (ki je odobren s strani družbe za upravljanje) mora družbi za upravljanje posredovati ustrezno izpolnjeno pristopno izjavo, ki mora vsebovati tudi podatek o številki njegovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi podsklada, ki so predmet pristopne izjave, in podatke o članu klirinško depotne družbe, ki vodi ta račun. Po prejemu in odobritvi pristopne izjave s strani družbe za upravljanje lahko Pooblaščen udeleženec pri družbi za upravljanje poda naročilo za nakup investicijskih kuponov posameznega podsklada.

Naročilo za nakup investicijskega kupona mora vsebovati najmanj naslednje elemente:

- naziv Pooblaščenega udeleženca;
- št. pristopne izjave Pooblaščenega udeleženca;
- datum in kraj;
- izrecno navedbo, da gre za naročilo za nakup investicijskega kupona podsklada;
- naziv podsklada;
- način vplačila (denarno vplačilo);
- znesek naložbe ali število enot podsklada;
- št. KDD računa, na katerega se prenesejo novo izdane enote podsklada;
- lastnoročni podpis njegovega zakonitega zastopnika ali pooblaščenca Pooblaščenega udeleženca.

Naročilo za nakup investicijskega kupona mora Pooblaščen udeleženec družbi za upravljanje poslati preko elektronske pošte na naslov etf@ilirika.si ali po pošti na naslov družbe za upravljanje (Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana, Slovenija).

Investicijski kupon, izdan na podlagi naročila za nakup, ki ga družba za upravljanje prejme do presečne ure 13:00 posameznega obračunskega dne (T), se glasi na število enot premoženja, preračunanih po vrednosti enote premoženja (VEP) na ta obračunski dan (T).

V primeru, da družba za upravljanje sprejme naročilo za nakup, družba za upravljanje najkasneje do 13:00 naslednjega delovnega dne (T+1) Pooblaščenemu udeležencu pošlje potrdilo oziroma obvestilo o obračunu naročila za nakup. V obračunu naročila za nakup investicijskega kupona, ki ga družba za upravljanje pošlje Pooblaščenemu udeležencu, so navedeni sledeči podatki:

- firma in poslovni naslov družbe za upravljanje;
- firma in poslovni naslov Pooblaščenega udeleženca;
- vrsta posla (vplačilo);
- ime in oznako podsklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema naročila za nakup investicijskega kupona ter vrsta vplačila (denarna sredstva);



- datum izvedbe obračuna naročila za nakup investicijskega kupona;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano naročilo za nakup investicijskega kupona;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano naročilo za nakup enot;
- nakupna vrednost investicijskega kupona; in
- identifikacijski podatki o računu podsklada, na katerega je treba vplačati denarna sredstva.

Po prejemu obračuna naročila za nakup je Pooblaščenec dolžan najkasneje do 14:00 ure naslednjega delovnega dne (T+1) izvesti vplačilo denarnih sredstev na denarni račun podsklada pri skrbniku (ki evidentira vplačilo na račun podsklada).

Družba za upravljanje mora ob pristopu Pooblaščenega udeleženca k pravilom upravljanja krovnega sklada in vplačilih investicijskih kuponov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter z davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi.

Skrbnik brez odlašanja obvesti družbo za upravljanje o prejemu denarnega vplačila, da lahko ustvari nove investicijske kupone zadevnega podsklada. Izdaja investicijskih kuponov se izvede naslednji delovni dan (T+1) prek sistema KDD, in sicer po postopku izdaje nematerializiranih vrednostnih papirjev preko prehodnega računa za izdajo vrednostnih papirjev. V okviru sistema KDD družba za upravljanje prenese nove investicijske kupone podsklada iz prehodnega računa na račun Pooblaščenega udeleženca s prenosom vknjižbe znotraj sistema KDD.

Izdaja investicijskih kuponov se izvede po vrednosti investicijskega kupona, veljavni na delovni dan, ko je bilo posredovano naročilo za nakup. Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada. Število izdanih investicijskih kuponov se izračuna na celo število, pri čemer obstaja možnost, da vplačani denarni znesek predstavlja ostanek, ustvarjen z zaokrožitvijo števila investicijskih kuponov, ki bodo izdane Pooblaščenemu udeležencu, na celotno število. V primeru, da Pooblaščeni udeleženec ta znesek preplača, bo družba za upravljanje preplačan znesek Pooblaščenemu udeležencu vrnila naslednji delovni dan.

Novo-izdani investicijski kuponi bodo vpisani v centralni register vrednostnih papirjev, ki ga vodi KDD v skladu z veljavnimi Pravili poslovanja KDD. Po izvedenem vpisu v centralni register vrednostnih papirjev pri KDD se izvede vpis nove količine izdanih investicijskih kuponov na Ljubljanski borzi.

10.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje oziroma skrbnik lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila v enega ali več podskladov, in sicer v primeru možnosti špekulativnih vplačil v določenem obdobju in v podobnih primerih, ko to zahteva varstvo imetnikov investicijskih kuponov.

Družba za upravljanje lahko to stori zlasti v primeru:

- izrazito visoke nihajnosti kapitalskih trgov (obsežnih in hitrih padcev ali rasti tečajev posameznih ali več finančnih instrumentov), ko ni mogoče zagotoviti zanesljivega in verodostojnega vrednotenja finančnih instrumentov v portfelju posameznega podsklada;



- zastoja pri prenosljivosti, likvidnosti in unovčljivosti finančnih instrumentov ali drugih težav na posameznih kapitalskih trgih, kamor so oziroma naj bi bila v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva posameznega podsklada;
- nastopa razloga za začetek likvidacije podsklada;
- načrtovanega prenosa, združitve oziroma drugega preoblikovanja krovnega sklada oziroma posameznega podsklada;
- nepremostljivih tehničnih težav pri družbi za upravljanje ali pri skrbniku premoženja krovnega sklada;
- umika investicijskih kuponov iz organiziranega trga.

Skrbnik premoženja krovnega sklada lahko to stori zlasti v primeru:

- nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja, ki je podan, če Agencija s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za upravljanje investicijskih skladov oziroma samo določenih tipov investicijskih skladov, ki jih družba za upravljanje upravlja;
- začetka stečajnega postopka ali postopka prisilne likvidacije nad družbo za upravljanje;
- prejema odločbe Agencije, s katero Agencija družbi za upravljanje začasno prepove opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;
- nepredvidljivih zastojev pri papirni in denarni poravnavi finančnih instrumentov na trgih hrambe finančnih instrumentov;
- nepredvidljivih finančnih težav v Republiki Sloveniji.

Vsebina sklepa o zaustavitvi vplačil investicijskih kuponov se nemudoma objavi in na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi).

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada se praviloma izvaja samo v razmerju med družbo za upravljanje in Pooblaščenimi udeleženci, medtem ko lahko drugi imetniki investicijskih kuponov vložijo zahteve za izplačilo vrednosti njihovih investicijskih kuponov neposredno pri družbi za upravljanje le v izjemnih primerih.

a) Odkup investicijskih kuponov od imetnikov, ki niso Pooblašчени udeleženci

Imetniki investicijskih kuponov (z izjemo Pooblaščenih udeležencev) od družbe za upravljanje načeloma ne morejo zahtevati izplačila odkupne vrednosti investicijskih kuponov, ki so jih pridobili na Sekundarnem trgu. Družba za upravljanje to možnost dopušča izjemoma, zgolj v sledečih primerih:

- (i) v primeru motenj na trgu lahko družba za upravljanje dovoli imetnikom investicijskih kuponov, ki niso Pooblašчени udeleženci in ki so pridobili investicijske kupone na Sekundarnem trgu, da zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti zadevnih investicijskih kuponov. V takih primerih je družba za upravljanje dolžna Ljubljanski borzi posredovati informacije o tem, da družba za upravljanje dopušča takšne odkupe investicijskih kuponov posameznega podsklada, ter zadevno informacijo objaviti tudi na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi). V obvestilu bo opisan tudi postopek odkupa investicijskih kuponov posameznega podsklada na podlagi zahtev drugih vlagateljev. Šteje se, da obstaja motnja na trgu, ob nastopu katere imajo drugi vlagatelji pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo odkupne



vrednosti investicijskih kuponov podsklada, če a) tržna vrednost investicijskih kuponov odstopa za 10 % ali več ali več od indikativnega VEP zadevnega podsklada, ali b) družba za upravljanje ne imenuje vsaj enega Vzdrževalca trga oziroma Pooblaščenega udeleženca

- (ii) v primeru prenehanja trgovanja z investicijskimi kuponi posameznega podsklada na reguliranem trgu. Glede na to, da v primeru prenehanja trgovanja na reguliranem trgu ne gre več za ETF sklad in imetniki investicijskih kuponov ne bodo imeli več možnosti prodaje investicijskih kuponov na reguliranem trgu, družba za upravljanje vlagateljem v takšnem primeru omogoči izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov zadevnega podsklada. Navedeno vključuje vse primere prenehanja trgovanja na reguliranem trgu, ne glede na to, ali je do tega prišlo na podlagi sklepa družbe za upravljanje ali na drugi pravni podlagi. V takšnem primeru imajo imetniki pravico vložiti zahtevek za izplačilo odkupne vrednosti enot zadevnega podsklada naslednji dan po zadnjem dnevu trgovanja z investicijskimi kuponi podsklada. O navedeni pravici družba za upravljanje obvesti vlagatelje z ustrezno objavo na svojih spletnih straneh (www.ilirika.si/etf-skladi) in preko sistema Ljubljanske borze.

V nadaljevanju je opisan postopek izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada v primeru, ko imajo imetniki pravico le-to zahtevati (tj. izključno v zgoraj navedenih primerih).

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje pisno zahteva (celotno ali delno) izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, pri čemer se odkupna vrednost investicijskega kupona izplača v denarju.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada.

Imetnik investicijskega kupona od družbe za upravljanje pisno zahteva, da mu izplača vrednost njegovih investicijskih kuponov delno ali v celoti. Vlagatelj lahko zahtevo za odkup poda osebno na sedežu družbe za upravljanje (Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana), lahko pa jo pošlje tudi po pošti na naslov družbe za upravljanje ali po elektronski pošti (skenirana podpisana zahteva) na naslov ilirika.etf@ilirika.si. Imetnik investicijskega kupona mora hkrati z izročitvijo zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona članu KDD, ki vodi račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, na katerem so vpisani investicijski kuponi podsklada, ki so predmet zahteve, izdati nalog za njihov prenos v breme svojega računa in v dobro prehodnega računa, ki se vodi pri KDD.

Šteje se, da je zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada izročena s strani vlagatelja ob uri in datumu, ko prispe na sedež družbe za upravljanje popolna zahteva z vsemi zahtevanimi prilogami.

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure 13:00 obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja (VEP) po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi), pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri 13:00 obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja (VEP) po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena



najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+2) na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi). Presečna ura za izplačila investicijskih kuponov je 13:00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Družba za upravljanje opravi izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov po časovnem zaporedju prejetih popolno izpolnjenih zahtev za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona. Družba za upravljanje izplača odkupno vrednost zahtevanega števila enot premoženja oziroma zahtevani denarni znesek na račun imetnika, ki je naveden na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, najkasneje v roku 7 delovnih dni (T+7) od zadevnega obračunskega dne.

Najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna izplačila družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona pošlje obvestilo oziroma potrdilo o obračunu izplačila enot in o stanju enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona, v katerem morajo biti navedeni:

- firma in poslovni naslov družbe za upravljanje;
- ime in priimek ter naslov ali firma in poslovni naslov imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (izplačilo);
- ime in oznaka podsklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema zahteve za izplačilo ter vrsta izplačila;
- datum izvedbe obračuna izplačila;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- odkupna vrednost investicijskega kupona;
- navedba, da družba za upravljanje ne zaračunava izstopnih stroškov.

Z dnem izplačila prenehajo pravice imetnika investicijskega kupona in s tem tudi lastninska pravica na sorazmernem delu podsklada.

Do 31. januarja tekočega koledarskega leta prejme imetnik, ki je v preteklem letu unovčil investicijske kupone delno ali v celoti, seznam vseh unovčitev investicijskih kuponov, delnih ali v celoti.

Družba za upravljanje ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podskladov izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter z davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi.

Družba za upravljanje lahko kadarkoli ponovno odkupi enote premoženja imetnikov, ki so investicijske kupone podskladov pridobili v nasprotju z omejitvami, določenimi v teh pravilih upravljanja.

b) Odkup investicijskih kuponov od Pooblaščenih udeležencev

Pooblaščen udeleženec lahko od družbe za upravljanje zahteva (celotno ali delno) izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, pri čemer se odkupna vrednost investicijskega kupona izplača v denarni obliki.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja (VEP).



Pooblašчени udeleženec od družbe za upravljanje pisno zahteva odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada. Zahtevo za odkup Pooblašчени udeleženec pošlje po elektronski pošti (skenirana podpisana zahteva) na naslov etf@ilirika.si. Pooblašчени udeleženec mora hkrati z izročitvijo zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona članu klirinško depotne družbe, ki vodi račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, na katerem so vpisani investicijski kuponi podsklada, ki so predmet zahteve, izdati nalog za njihov prenos v breme svojega računa in v dobro predhodnega računa podsklada, ki se vodi pri KDD.

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (13:00) obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja (VEP) po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi), pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (13:00) obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja (VEP) po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+2) na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi).

Najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna izplačila družba za upravljanje Pooblaščenemu udeležencu pošlje obvestilo oziroma potrдіlo o obračunu izplačila enot, v katerem morajo biti navedeni:

- firma in poslovni naslov družbe za upravljanje;
- firma in poslovni naslov Pooblaščenega udeleženca;
- vrsta posla (izplačilo);
- ime in oznako podsklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema zahteve za izplačilo ter vrsta izplačila (denarna sredstva);
- datum izvedbe obračuna izplačila;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- odkupna vrednost investicijskega kupona;
- navedba, da družba za upravljanje ne zaračunava izstopnih stroškov.

Pooblašчени udeleženec je dolžan v sistemu KDD v roku 7 delovnih dni (T+7), šteto od dneva oddaje zahteve za izplačilo odkupne vrednosti enot, do presečne ure (13.00) izvesti prenos zadevnih investicijskih kuponov s svojega računa na prehodni račun, ki se vodi pri KDD, na podlagi česar družba za upravljanje v imenu podsklada izvede vplačilo na bančni račun Pooblaščenega udeleženca, ki ga določi Pooblašчени udeleženec. Izplačilo denarnih sredstev na bančni račun Pooblaščenega udeleženca se izvede isti delovni dan, ko Pooblašчени udeleženec izvede prenos zadevnih investicijskih kuponov na prehodni račun, ki se vodi pri KDD (upošteva se presečno uro 13:00).

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov



Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov, začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada.

Zaustavitev odkupa je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki določa začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov podsklada lahko zahteva tudi Agencija, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov, v primerih, določenih z ZISDU-3, pa lahko začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov uvede tudi skrbnik premoženja krovnega sklada.

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov posameznega podsklada uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada.

Uvedba tega ukrepa je mogoča zgolj v primeru in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki ureja začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov podskladov.

Delni odkup investicijskih kuponov podsklada temelji na bilančni razmejitvi premoženja podsklada po kriteriju likvidnosti in pomeni, da se v običajnem roku po vložitvi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona imetniku izplača odkupna vrednost v višini, ki ustreza proporcionalni udeležbi imetnika na likvidnem delu premoženja podsklada. Preostale enote premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, bo družba za upravljanje imetniku izplačala takoj, ko bo unovčila zadosten delež manj likvidnega premoženja podsklada.

Odkupna vrednost preostalih enot premoženja bo izračunana po vrednosti enote premoženja po stanju na naslednji obračunski dan po unovčitvi zadostnega dela manj likvidnega premoženja podsklada.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Glede na to, da lahko imetniki investicijskih kuponov slednje pridobivajo zgolj na Sekundarnem trgu ter da imajo imetniki investicijskih kuponov podskladov pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov zgolj v izjemnih primerih (opisanih v točki 10.2.3a tega prospekta), družba za upravljanje ne omogoča hkratnih vplačil in izplačil investicijskih kuponov podskladov.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada (ČVS) prišlo do napake, če

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS podsklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS podsklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS podsklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS;



- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS podsklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

V primeru previsoke vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, ki so investicijske kupone vplačali po previsoko izračunani VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil; in
2. zadevnemu podskladu nakaže razliko v denarju in od imetnika investicijskega kupona zahteva vračilo razlike preveč izplačane odkupne vrednosti investicijskega kupona, če je bila imetnikom enot ob izstopu iz podsklada nakazana previsoka odkupna vrednost investicijskih kuponov.

V primeru prenizke VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, pri katerih je bila obračunana odkupna vrednost investicijskega kupona po prenizki VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunano VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačil; ter
2. imetnikom enot, ki so investicijske kupone vplačali po prenizko izračunani VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

Družba za upravljanje ravna smiselno enako tudi v primeru napačno izračunane VEP, ki bi bila posledica napačnega števila enot podsklada v obtoku ali napake pri izračunu.

Nakazila sredstev, potrebna zaradi odprave napak, družba za upravljanje izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne VEP.

Ne glede na določbe prejšnjih odstavkov te točke družba za upravljanje ne izvede nakazila v podsklad oziroma Pooblaščenemu udeležencu ter le-temu ne pošlje novega obvestila o obračunu izplačil, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od 2,00 evrov (EUR).

10.3 TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI

a) Trgovanje z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu

Investicijski kuponi podskladov so prenosljivi, pri čemer se z njimi trguje na organiziranem trgu, in sicer na Sekundarnem trgu v upravljanju Ljubljanske borze.

Na Sekundarnem trgu ob posredovanju članov Ljubljanske borze sodelujejo vlagatelji in potencialni vlagatelji, ki lahko na tem trgu prodajajo oziroma kupujejo investicijske kupone. Transakcije nakupov in prodaje investicijskih kuponov na Sekundarnem trgu se odvijajo ob posredovanju članov Ljubljanske borze. Pri nakupu in prodaji investicijskih kuponov na Sekundarnem trgu morajo biti investicijski kuponi izraženi v LOT-u (tj. vnaprej določeni količini investicijskih kuponov, s katero se trguje kot celoto) ali večkratniku LOT-a, ki se uporablja na Sekundarnem trgu. Po sklenjenem poslu na Sekundarnem trgu se v okviru KDD izvede postopek obračuna in poravnave v skladu s pravili KDD.



Pri nakupu in prodaji investicijskega kupona prek Sekundarnega trga morata kupec in prodajalec posredniku plačati posredniško provizijo. Na določitev in znesek provizije družba za upravljanje nima vpliva.

Za investicijske kupone, kupljene na Sekundarnem trgu, načeloma (razen v primerih opisanih v točki b) podpoglavja 10.2.3 tega prospekta) ni mogoče zahtevati izplačila odkupne vrednosti neposredno iz premoženja zadevnega podsklada, temveč jih lahko vlagatelji prodajo zgolj na Sekundarnem trgu preko posrednika (npr. borznega posrednika), kar lahko vlagateljem povzroči dodatne stroške (plačilo provizij). Poleg tega lahko vlagatelji pri nakupu investicijskih kuponov plačajo več kot je takratna čista vrednost sredstev (ČVS) in pri njihovi prodaji prejmejo manj kot je takratna čista vrednost sredstev (ČVS) sklada.

Vlagatelji v podsklad se morajo zavedati, da če se z investicijskimi kuponi podsklada trguje na dneve, ki niso delovni dnevi, na katere se trguje z osnovnimi vrednostnimi papirji na reguliranem trgu, lahko obstaja razpon cen med ponodbami za nakup in prodajo ter zadnjim izračunom VEP.

V primeru, ko zaradi motnje trgovanja na Sekundarnem trgu, katere posledica je veliko odstopanje tržne cene investicijskega kupona od izračunane vrednosti enote premoženja posameznega podsklada ali v primeru, ko družba ne imenuje Vzdrževalca trga oziroma Pooblaščenega udeleženca, družba za upravljanje zagotavlja neposreden odkup investicijskih kuponov iz premoženja zadevnega podsklada v skladu z določili točke a) podpoglavja 10.2.3 tega prospekta).

Za pospešitev trgovanja z investicijskimi kuponi podskladov na Sekundarnem trgu družba za upravljanje najame enega ali več Vzdrževalcev trga, ki z ustreznimi ukrepi zagotovijo, da tržna vrednost investicijskih kuponov podskladov na Sekundarnem trgu ne odstopa bistveno od vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada oziroma indikativnega VEP podsklada.

Kot Vzdrževalci trga in Pooblaščeni udeleženci lahko nastopajo tudi povezane osebe družbe za upravljanje. Poleg navedenih dejavnosti lahko zadevne povezane osebe družbe za upravljanja delujejo tudi kot strokovnjaki ali vzdrževalci trga za vrednostne papirje, v katere lahko vlaga tudi posamezen podsklad. Pri izvajanju teh nalog lahko pride do navzkrižja interesov. Družba za upravljanje bo ta potencialna navzkrižja interesov ustrezno obvladovala, med drugim, z zahtevo po omejitvi pretoka informacij med različnimi organizacijskimi enotami zadevne družbe in s sprejetjem posebnih internih aktov, da se čim bolj zmanjša ali popolnoma odpravi potencialno navzkrižje interesov. Razkritja glede zadevnih nasprotij interesov in sprejetih ukrepov za obvladovanje le-teh so vlagateljem na voljo na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi).

b) Razpolaganje z investicijskimi kuponi izven Sekundarnega trga

Vlagatelji imajo pravico odsvojiti svoje investicijske kupone na način, da jih prenesejo izven Sekundarnega trga (nakup, prodaja, darilo ipd.) ali jih obremenijo (zastavna pravica, fiduciarni prenos ipd.), in sicer na podlagi ustrezne dokumentacije, ki predstavlja veljavno pravno podlago za takšno razpolaganje.

Takšne vrste razpolaganje je mogoče zgolj v okviru KDD ob posredovanju sistemskih članov KDD.

Vlagatelji predložijo dokumentacijo sistemskim članom KDD v nadaljnjo izvedbo, saj se prenos investicijskih kuponov oziroma vpis bremena na investicijskih kuponih izvaja prek sistema KDD.



Opozorilo: za razliko od enot v odprtem investicijskem podskladu, ki javno zbira premoženje in ki ni uvrščen na Sekundarni trg, kjer obstaja zakonska obveznost družbe za upravljanje do izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona, od katere sme družba za upravljanje le izjemoma odstopiti, obveznost sklenitve take pogodbe pri prodaji investicijskih kuponov na Sekundarnem trgu ali izven njega ne obstaja.

11. POGLAVJE: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1. TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas.

11.2. PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje.

V primeru, če Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, se izvede prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada ali posameznega podsklada sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Ob prenosu upravljanja pride do zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov.

11.3. VKLUJČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUGI KROVNI SKLAD

Družba za upravljanje, ki upravlja dva ali več krovnih skladov, lahko 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.

Družba za upravljanje mora pred izvedbo izločitve podskladov iz krovnega sklada in njihovi vključitvi v drugi krovni sklad pridobiti ustrezno dovoljenje Agencije.

11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja krovnega sklada z odpovedjo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja krovnega sklada, če:



- skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev ali začetega postopka stečaja ali prisilne poravnave oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev;
- skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji;
- skrbnik opravlja prepovedane posle oziroma pridobi nedopustne naložbe po 171. členu ZISDU-3;
- se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali predpisi oziroma v skladu z določili pogodbe o opravljanju skrbniških storitev;
- skrbnik zlorabi notranjo informacijo;
- skrbnik povzroči škodo premoženju podsklada;
- skrbnik odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

Za sklenitev pogodbe z novim skrbnikom mora družba za upravljanje predhodno pridobiti ustrezno dovoljenje Agencije.

Po pridobitvi dovoljenja Agencije družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom.

Skrbnik mora v primeru pisne odpovedi pogodbe delovati v dobro vlagateljev posameznega podsklada, predvsem pa mora:

- opravljati v pogodbi določene pogodbene obveznosti, dokler se celotno skrbništvo ne prenese na drugega skrbnika,
- po prenosu skrbništva pripraviti primopredajni zapisnik, popis vseh sredstev posameznega podsklada in
- izpolniti vsa navodila družbe za upravljanja glede prenosa opravljanja skrbniških storitev in izpolniti prenos sredstev na novega skrbnika.

Skrbnik ob prenehanju te pogodbe, na način in pod pogoji, ki jih določajo veljavna zakonodaja in predpisi:

- prenese finančne instrumente posameznega podsklada, ki jih ima v hrambi pri sebi oz. pri tretjih osebah na dan prenehanja veljavnosti skrbniške pogodbe, na račune, odprte pri novem skrbniku, ki ji ga določi in sporoči družba za upravljanje, oziroma v primeru finančnih instrumentov, izdanih kot pisne listine, izroči novemu skrbniku oziroma poda ustrezno navodilo za dvig finančnih instrumentov s strani novega skrbnika;
- nemudoma izroči novemu skrbniku tudi tiste finančne instrumente oziroma denarna sredstva, ki jih ima za račun posameznega podsklada, ki bi jih prejel po prenehanju skrbniške pogodbe;
- prenese ostala sredstva posameznega podsklada, ki jih ima v hrambi;
- potrdi naloge za prenos denarnih sredstev posameznega podsklada na denarne račune pri novem skrbniku oz. drugih institucijah, opredeljenih v prvem odstavku 179. člena ZISDU-3.

11.5. ZDRUŽITEV PODSKLADOV

11.5.1. Pogoji združitve podskladov in 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 zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje. 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 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 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, 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 prenosni in prevzemni sklad.



11.6. LIKVIDACIJA

Likvidacija podsklada se opravi:

1. če čista vrednost premoženja podsklada v roku 4 mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000,00 evrov (EUR);
2. če se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000,00 evrov (EUR) in v nadaljnjih 30 dneh ne doseže ponovno 100.000,00 evrov (EUR);
3. na podlagi sklepa družbe za upravljanje o začetku postopka likvidacije podsklada, ki ga družba za upravljanje sprejme v naslednjih primerih:
 - ko družba za upravljanje oceni, da bi bilo to v interesu vlagateljev v podsklad, še zlasti takrat, ko bi stroški poslovanja postali nesorazmerno visoki v primerjavi z njegovimi prihodki, zaradi česar vlagatelji ne bi več mogli dosegati primerne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada;
 - ko družba za upravljanje oceni, da se je tveganost podsklada toliko povečala, da lahko bistveno ogrozi vrednost njegovih sredstev in s tem vrednost investicijskih kuponov imetnikov;
 - ko bi po oceni družbe za upravljanje vlagatelji z uresničitvijo pravice do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase dosegli višji donos kot z nadaljevanjem poslovanja podsklada.

Postopek likvidacije podsklada in njene pravne posledice opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Krovni sklad preneha brez postopka likvidacije:

- če v okviru krovnega sklada nista oblikovana najmanj dva podsklada,
- v primeru vključitve vseh podskladov tega krovnega sklada v drugi krovni sklad v upravljanju družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje mora Agencijo naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije oziroma, da je sprejela sklep o začetku postopka likvidacije.

Družba za upravljanje mora naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada objaviti informacijo o začetku likvidacije podsklada na svoji spletni strani (www.ilirika.si/etf-skladi) ter v časopisu Delo in v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada vsakemu imetniku investicijskih kuponov podsklada posredovati obvestilo o začetku likvidacije podsklada.

12. POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje

Firma: ILIRIKA SKLADI, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.d.



Skrajšana firma: ILIRIKA SKLADI d.d.

Sedež: Slovenska cesta 54A, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija

Matična številka: 5319200000

Davčna številka: SI 85129771

Spletna stran: www.ilirika.si/etf-skladi

E-mail: ilirika.etf@ilirika.si

Telefon: 01 300 2290

12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje

Družba za upravljanje je bila v sodni register vpisana kot družba za upravljanje investicijskih skladov dne 18.6.2026.

12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe za upravljanje in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo

Splošni akti družbe za upravljanje (statut) ter zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo so zainteresirani javnosti na vpogled na sedežu družbe za upravljanje vsak delovni dan od 9. do 16. ure. Družba za upravljanje revidirano letno poročilo z mnenjem revizorja objavi tudi na svoji spletni strani (www.ilirika.si/etf-skladi) najkasneje v 5 mesecih po koncu koledarskega leta. Družba za upravljanje zaradi javne objave predloži letno poročilo, skupaj z revizorjevim poročilom, tudi Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve.

12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja osnovnih investicijskih skladov

Družba za upravljanje je pridobila dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja osnovnih investicijskih skladov dne 18.6.2026 z Odločbo opr. št. 40220-19/2025-41.

12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje

Višina v sodni/poslovni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje znaša 389.394,00 EUR.

12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA

Pojasnilo o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, o njenih organih vodenja in nadzora ter njihovih članih je navedeno v dodatku A.

12.3. POLITIKA PREJEMKOV

Pojasnilo o politiki prejemkov družbe za upravljanje je navedeno v dodatku H.

13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH



13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Banka Intesa Sanpaolo d.d., Koper, Pristaniška ulica 14, 6000 Koper – Capodistria.

Skrbnik premoženja je pridobil dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade dne 3. 9. 2003.

Agencija je dne 18.6.2026 izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad.

V skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev Skrbnik opravlja naslednje bistvene storitve:

1. hrani sredstva podskladov;
2. spremlja denarne tokove podskladov;
3. zagotovi, da prodaja, izdaja, odkup, izplačilo in začasna oziroma delna zaustavitev ponovnega nakupa ali odkupa enot podskladov potekajo v skladu z določbami ZISDU-3 in pravili upravljanja krovnega sklada;
4. zagotovi, da se vrednost sredstev na enoto premoženja podsklada izračunava v skladu z ZISDU-3, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in pravili upravljanja krovnega sklada;
5. izpolnjuje navodila družbe za upravljanje, razen če so v nasprotju s tem zakonom, predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, in pravili upravljanja krovnega sklada;
6. zagotavlja, da se plačila iz poslov s premoženjem podsklada izvedejo v običajnih poslovnih rokih;
7. zagotovi, da se prihodek podsklada uporabi v skladu z ZISDU-3 oziroma predpisi, izdanimi na njegovi podlagi, kot tudi v skladu s pravili upravljanja krovnega sklada in posameznih podskladov.

Skrbnik za krovni sklad izvaja aktivnosti, ki lahko povzročijo nasprotje interesov med krovnim skladom, vlagatelji v podsklade, družbo za upravljanje in skrbnikom samim, zato je dolžan skrbnik funkcionalno in hierarhično ločiti opravljanje skrbniških storitev od drugih morebitnih konfliktnih nalog ter imeti vzpostavljene ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov.

Skrbnik je dolžan vzpostaviti tudi ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov, ki bi lahko nastali med opravljanjem skrbniških storitev za krovni sklad, glede na druge storitve in dejavnosti ter premoženje skrbnika, kakor tudi glede na kapitalsko povezanost skrbnika z drugimi subjekti in lastniško strukturo skrbnika.

Skrbnik je del storitve hrambe premoženja podskladov prenesel na:

- State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg, 49 Avenue John F. Kennedy, L-1855, Luxembourg (globalni skrbnik);
- Komercialna banka AD Skopje, ul. Orce Nikolov br. 3, 1000 Skopje, Severna Makedonija;
- Raiffeisen banka a.d., Đorđa Stanojevića 16, 11070 Beograd, Srbija;
- Raiffeisen BANK dd Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina.



Družba za upravljanje pri opravljanju storitev upravljanja krovnega sklada ne zaznava možnosti nastanka nasprotij interesov, ki bi izhajali iz poslovanja z osebami, na katere je skrbnik prenesel naloge hrambe ali tretjimi osebami, na katere so te naloge nadalje prenesene.

Vlagateljem bodo na zahtevo zagotovljene najnovejše informacije v zvezi s prenosom storitve hrambe premoženja podskladov s strani skrbnika na druge oziroma tretje osebe.

13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, so navedeni v dodatku B.

14. POGLAVJE:

PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone podsklada krovnega sklada tako, da:

- a) pritožbo pošlje po pošti s priporočeno pošiljko na sedež družbe, in sicer na naslov ILIRIKA SKLADI, družba za upravljanje d.d., Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana; ali
- b) pritožbo pošlje po elektronski pošti na naslov: ilirika.etf@ilirika.si; ali
- c) pritožbo poda v ustni obliki na zapisnik na sedežu družbe za upravljanje.

Vlagatelj lahko pridobi vse informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje z njegovimi pritožbami v Pravilniku o reševanju pritožb in izvensodnem reševanju sporov, ki mu je dostopen na spletni strani družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi) in na njenem sedežu.

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih vrst storitev upravljanja krovnega sklada oziroma podskladov, je mogoče izvensodno reševati pred stalno in neodvisno Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ, s sedežem v Ljubljani, Čufarjeva 5, tel. št.: 01 430 49 18, e-pošta: arbitraza@zdu-giz.si.

Zainteresirani vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznani z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na spletnih straneh Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov - GIZ (www.zdu-giz.si) in družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi) in na sedežu družbe za upravljanje.

15. POGLAVJE:

OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA



Izjavljamo, da prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo morala kot izdajatelj prospekta 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.

Ljubljana, 18.6.2026

**ILIRIKA SKLADI, družba za upravljanje
investicijskih skladov, d.d.**

Primož Hajdinjak, izvršni direktor

Marko Garbajs, izvršni direktor



DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je oblikovana kot delniška družba in ima vzpostavljen enotirni sistem upravljanja z upravnim odborom.

Upravni odbor je organ vodenja in nadzora družbe za upravljanje in je v skladu s statutom družbe za upravljanje sestavljen iz 4 članov, od katerih sta dva člana izvršna direktorja. Člani upravnega odbora so:

- Igor Štemberger, predsednik upravnega odbora (neizvršni član);
- Matjaž Lorenčič, član upravnega odbora (neizvršni član);
- Primož Hajdinjak, izvršni direktor;
- Marko Garbajs, izvršni direktor.

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

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje je družbo ILIRIKA borzno posredniška hiša d.d., Ljubljana pooblastila za opravljanje naslednjih administrativnih storitev:

- vodenje poslovnih knjig ter sestavljanje poslovnih poročil krovnega sklada in njegovih podskladov,
- vrednotenje sredstev in obveznosti ter izračunavanje vrednosti enot podskladov,
- pregled usklajenosti z zakonskimi in podzakonskimi zahtevami,
- vodenje evidence imetnikov enot in drugih evidenc podskladov,
- delitev dobička oziroma prihodkov podskladov,
- administrativne storitve, povezane z vplačili in izplačili enot podskladov,
- obračun in poravnave po pogodbah ter razpošiljanje potrdil o lastništvu enot,
- hramba dokumentacije in
- druge storitve, povezane s premoženjem krovnega sklada in njegovih podskladov.

STORITVE TRŽENJA INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

Glede na to, da vlagatelji ne morejo pristopiti k pravilom upravljanja na primarnem trgu (temveč lahko investicijske kupone pridobijo zgolj na Sekundarnem trgu), družba za upravljanje ne uporablja vpisnih mest.

DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

Mehke provizije

Družba za upravljanje lahko v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov krovnega sklada (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank prejema ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. *soft commissions*), tj. v obliki analiz finančnih trgov in izdajatelj ter dostopa do baz podatkov, pri čemer v zvezi s tem ne prihaja do konflikta interesov. Namen



takšne ureditve je zagotoviti čim bolj informacijsko podprto in učinkovito upravljanje premoženja podskladov.

Sporazumi o delitvi transakcijskih stroškov

Družba za upravljanje z borznoposredniškimi družbami nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov (ang. *fee sharing agreements*), med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo. Prav tako v primeru, ko podsklad nalaga pomemben delež sredstev v enote ciljnih skladov, družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij (neposrednih in/ali posrednih) z družbami za upravljanje ciljnih skladov.

Sporazumi o povračilu provizij

Družba za upravljanje z vlagatelji nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na povračila vlagateljem iz lastnih sredstev družbe za upravljanje.

DODATEK D – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva podskladov bodo v okviru naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v prenosljive vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu države članice. Seznam organiziranih trgov držav članic (List of Regulated Markets) je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules Databases & Library, v podrubriki Registers and Data.
2. s katerimi se trguje na drugih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih trgih v državah članicah. Seznam večstranskih sistemov trgovanja držav članic je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules, Databases & Library v podrubriki Registers and Data.

DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

1. ILIRIKA SBITOP TR UCITS ETF;
2. ILIRIKA GLOBAL UCITS ETF, sklad delniških ETF skladov.

DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

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

I. ILIRIKA SBITOP TR UCITS ETF

Podsklad ILIRIKA SBITOP TR UCITS ETF je glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb, v katere nalaga svoja sredstva, **osnoven investicijski sklad**. Glede na vrste naložb, v katere bo vlagal sredstva oziroma naložbeno strategijo, se uvršča v kategorijo **indeksni investicijski sklad**.



1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 18.6.2026

ISIN koda investicijskega kupona: SI0027400017

Oznaka investicijskega kupona: SLOTR

2. Naložbeni cilj

Temeljni naložbeni cilj upravljanja sredstev podsklada je ustvarjanje donosa za vlagatelje s posnemanjem specializiranega indeksa Ljubljanske borze SBITOP TR. Indeks SBITOP TR se uporablja kot referenčna velikost/primerjalna vrednost (*benchmark*) za vrednotenje donosa, ki ga doseže podsklad.

Naložbeni cilj se bo dosegal s pasivnim načinom upravljanja sredstev sklada na način, da bo družba za upravljanje nalagala sredstva sklada izključno v delnice, ki so del indeksa SBITOP TR ter posnemala sestavo indeksa SBITOP TR.

Podsklad se ne šteje za finančni produkt, ki spodbuja okoljske in/ali socialne značilnost, ali ima cilj trajnostnih naložb.

3. Naložbena politika

3.1. Opis značilnosti indeksa, katerega sestavo bo posnemal podsklad

Indeks SBITOP TR je delniški indeks Ljubljanske borze. Gre za cenovni indeks (price index), ki vključuje tudi dividende in je sestavljen iz najbolj likvidnih rednih delnic posameznih izdajateljev, vključenih na podlagi kriterijev, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi. Dividende se vključijo v indeks na zadnji trgovalni dan upravičenja do dividend po zaključku trgovanja. V okviru redne polletne revizije sestave indeksa se vrednost indeksa uravnoteži z re-investiranjem dividend delnic v sestavi indeksa skladno z njihovimi deleži.

Indeks SBITOP TR se uvršča med "tehtane" indekse, ker je tehtanje izvedeno na osnovi tržne kapitalizacije v prostem obtoku z omejitvijo, da na dan revizije delež delnic nobenega izdajatelja v indeksu ne sme presegati predpisanega deleža (omejitev na 30 % delež velja za delnico z največjo vrednostjo tržne kapitalizacije v prostem obtoku in omejitev na 20 % delež velja za preostale delnice). V izračunu tržne kapitalizacije nastopajo delnice določenega izdajatelja, ki so v prostem obtoku in s katerimi se trguje na trgu delnic Ljubljanske borze (način določanja deleža posamezne izdaje delnic je podrobneje opredeljen v pravilih Ljubljanske borze).

Izbira delnic za vključitev v indeks SBITOP TR se vrši med vsemi rednimi delnicami izdajateljev, s katerimi se trguje na trgu delnic Ljubljanske borze in so uvrščene vsaj 20 razpoložljivih trgovalnih dni pred revizijo (redno ali izredno) indeksa na organizirani trg Ljubljanske borze.

Delež posamezne delnice v indeksu SBITOP TR se ugotovi tako, da se vrednost njene tržne kapitalizacije v prostem obtoku na zadnji dan podatkovne serije, uporabljene pri reviziji indeksa, deli s tržno kapitalizacijo



v prostem obtoku vseh delnic, ki se na ta dan vključijo v indeks. Največji dovoljeni delež posamezne izdaje delnic v indeksu znaša:

- 30 % za delnico z največjo vrednostjo tržne kapitalizacije v prostem obtoku,
- 20 % za preostale delnice.

V primeru, da delež določene izdaje delnice presega največji dovoljeni odstotek, se njena utež prilagodi navzdol za 1 odstotek, deleži ostalih delnic, ki so vključene v indeks, pa se ustrezno prilagodijo. Postopek prilagoditve se ponavlja toliko časa, dokler delež nobene izmed delnic ni višji od največjega dovoljenega odstotka.

Število delnic v indeksu SBITOP TR je lahko med 5 in 15.

Ljubljanska borza izvaja redno in izredno revizijo indeksa SBITOP TR. Redne revizije indeksa SBITOP TR se opravljajo štirikrat letno, in sicer v začetkih meseca februarja, maja, avgusta in novembra. Izredne revizije indeksa pa se opravijo v primeru, da pride do izrednih dogodkov opredeljenih v pravilih Ljubljanske borze.

Zaradi stabilnosti sestave indeksa se lahko ob reviziji v SBITOP TR praviloma zamenjata največ dve delnici, ki sta vključeni v SBITOP TR z delnicami, ki nista vključeni v SBITOP TR.

Trenutna sestava in vrednost indeksa SBITOP TR sta dostopni na spletni strani Ljubljanske borze (https://ljse.si/si/indeks/365?isin=SI0026109882&tab=stock_info).

Podrobna metodologija izračuna referenčne vrednosti SBITOP TR je razkrita v Navodilih za indeks, kriterije likvidnosti, tečajnico in druge statistike, ki je dostopna na spletni strani Ljubljanske borze: https://ljse.si/UserDocs/Images/datoteke/Pravila,%20Navodila,%20Priro%C4%8Dniki/20250515_Navodila_indeks_cistopis.pdf?vel=648163.

3.2. Naziv organizacije, ki izračunava indeks

Indeks SBITOP TR kot referenčno vrednost izračunava Ljubljanska borza, ki je skrbnik navedene referenčne vrednosti in je vključena v javni register skrbnikov in referenčnih vrednosti ESMA.

3.3. Opis strategije posnemanja

Ciljna struktura podsklada bo enaka strukturi indeksa SBITOP TR. Delež posamezne izdaje delnic v podskladu bo enak deležu posamezne izdaje delnic v indeksu SBITOP TR.

Morebitni spremenjeni sestavi indeksa SBITOP TR se bodo deleži posamezne izdaje delnic v podskladu prilagodili najkasneje v 30 dneh od objave spremembe sestave indeksa. Pri posnemanju sestave zadevnega indeksa družba za upravljanje uporablja metodo fizičnega posnemanja. Podsklad se prilagaja spremembam sestavi indeksa SBITOP TR. Izjemoma in kratkoročno lahko podsklad zaradi likvidnostnih ali drugih neugodnih razmer na trgu posamezno izdajo delnice v indeksu zamenja z drugo posamezno izdajo delnice v indeksu, za katero se ocenjuje, da bo imela isti vpliv na donosnost podsklada (ima enako Beta).



Družba za upravljanje lahko prične prilagajati sestavo portfelja podsklada nemudoma po tem, ko Ljubljanska borza javno objavi rezultate revizij sestave in računovodskih parametrov indeksa SBITOP TR.

Cena investicijskega kupona ni nujno enaka referenčni vrednosti in njenemu donosu v absolutnem znesku. Letna razlika v donosu prikazuje znesek, za katerega je donos podsklada odstopal od donosa referenčne vrednosti.

Pričakovana sledilna napaka (tj. odstopanje donosa podsklada od donosa indeksa) v običajnih tržnih razmerah znaša 3 %.

Družba za upravljanje bo v okviru strategije posnemanja upoštevala sledeče omejitve:

- vsaj 90 % vrednosti sredstev podsklada bo vloženi v delnice, izdane v Republiki Sloveniji, ki so sestavni del indeksa SBITOP TR;
- do vključno 20 % sredstev podsklada se lahko vložijo v delnice, ki jih je izdala posamezna oseba in so sestavni del indeksa SBITOP TR. Ne glede na navedeno omejitev pa lahko podsklad, ki posnema sestavo indeksa SBITOP TR, izjemoma vložijo do vključno 35 % sredstev podsklada v delnice, ki jih je izdala posamezna oseba, če zaradi prevladujočega položaja te osebe na katerem od organiziranih trgov, katerega reprezentant je indeks, večje razpršenosti ni mogoče doseči. Ta izjema velja le za enega samega izdajatelja;
- do vključno 10 % vrednosti sredstev podsklada lahko predstavljajo dodatna likvidna sredstva iz točke 1.4 tega prospekta.

Naložbe podsklada so na dnevni bazi razkrite na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi).

Družba za upravljanje izračunava in objavlja indikativni VEP na podlagi trenutnih kotacij naložb podsklada, in sicer vsakih 60 sekund v trgovalnem dnevu ter jih objavi na lastni spletni strani (www.ilirika.si/etf-skladi). Na spletni strani Ljubljanske borze pa je objavljena povezava do spletne strani družbe za upravljanje. Namen izračunavanja in objave indikativnega VEP je zainteresiranim vlagateljem zagotoviti približne informacije o razmerju med čisto vrednostjo sredstev podsklada in trenutnimi kotacijami sredstev ter obveznosti podsklada na Sekundarnem trgu znotraj trgovalnega dne. Indikativni VEP ni in se ne sme šteti za vrednost enot premoženja podsklada, na podlagi katere je mogoče enote premoženja podsklada prodati na primarnem ali Sekundarnem trgu. Posledično se vlagatelji, ki se zanimajo za naložbo v podsklad oziroma pridobitev investicijskih kuponov podsklada ne smejo zanašati le na indikativni VEP, temveč morajo upoštevati tudi druge tržne informacije.

3.4. Vpliv izbrane strategije na izpostavljenost vlagatelja indeksu in tveganju nasprotne stranke

Izbrana strategija podsklada s fizičnim posnemanjem referenčnega indeksa pomembno vpliva tako na stopnjo izpostavljenosti vlagatelja do referenčnega indeksa kot tudi na raven tveganja, ki ga prevzema.

Pri strategiji popolne fizične replikacije družba za upravljanje za račun podsklada dejansko kupi in v lasti drži vrednostne papirje, ki sestavljajo referenčni indeks (v enakem razmerju kot v referenčnem indeksu). Ta pristop vlagatelju zagotavlja neposredno izpostavljenost do sredstev v indeksu.



Izpostavljenost indeksu: Ta metoda ponuja najvišjo stopnjo korelacije z indeksom, saj podsklad poseduje identičen portfelj. Izpostavljenost je zelo natančna.

Tveganje nasprotne stranke: To tveganje je praktično nično, saj podsklad dejansko poseduje zadevne finančne instrumente. Vlagatelj ni odvisen od nobene tretje finančne institucije za zagotavljanje donosa.

3.5. Dejavniki, ki bi lahko vplivali na uspešnost podsklada pri posnemanju indeksa

Uspešnost indeksnega podsklada, s katerim se trguje na borzi (ETF), se meri predvsem z njegovo zmožnostjo čim bolj natančnega posnemanja gibanja referenčnega indeksa. Idealen indeksni podsklad bi v vsakem trenutku dosegel donos, ki je enak donosu indeksa, ki ga sledi. Vendar v praksi prihaja do odstopanj, znanih kot "napaka pri sledenju" (angl. *tracking error*). Na velikost te napake in s tem na uspešnost podsklada vpliva več dejavnikov, ki jih lahko razdelimo v nekaj ključnih kategorij:

a) Stroški podsklada

Stroški so eden najpomembnejših in najbolj očitnih dejavnikov, ki vplivajo na donosnost podsklada. Ker so stroški všteti v ceno investicijskega kupona podsklada, neposredno zmanjšujejo njegovo vrednost v primerjavi z referenčnim indeksom, ki stroškov nima. Glavni stroški vključujejo:

- Razmerje vseh stroškov (TER - Total Expense Ratio): To so vsi stroški, ki se izplačajo iz sredstev podsklada in vključujejo provizijo za upravljanje, stroške administracije in druge operative stroške. Nižji kot je TER, manjši bo njegov negativni vpliv na donosnost.
- Transakcijski stroški: Ko podsklad kupuje ali prodaja finančne instrumente znotraj portfelja, da bi se prilagodil spremembam v referenčnem indeksu (npr. rebalansiranje), nastanejo transakcijski stroški (provizije borznim posrednikom, razlike med nakupno in prodajno ceno). Ti stroški prav tako znižujejo donosnost podsklada.

b) Metoda replikacije indeksa

Način, kako podsklad posnema referenčni indeks, ima pomemben vpliv na natančnost sledenja. V konkretnem primeru bo uporabljena fizična popolna replikacija, kar pomeni, da družba za upravljanje za račun podsklada kupi vse finančne instrumente v indeksu v enakem razmerju, kot so zastopani v indeksu.

c) Ravnanje z dividendami

Način, kako podsklad upravlja z dividendami, ki jih izplačajo izdajatelji v indeksu, prav tako vpliva na donosnost. Podsklad je t.i. akumulacijski podsklad, ki prejete dividende samodejno ponovno investira z nakupom dodatnih finančnih instrumentov. Ta metoda je na splošno bolj učinkovita pri sledenju indeksov s skupnim donosom (angl. *total return*), saj zmanjšuje časovni zamik in gotovinske pozicije.

d) Drugi pomembni dejavniki

- Likvidnost naložb: Če so finančni instrumenti v referenčnem indeksu nelikvidni (se z njimi redko trguje), lahko podsklad težje in z višjimi stroški kupuje ali prodaja te finančne instrumente, kar povečuje napako pri sledenju.



- Rebalansiranje referenčnega indeksa: Indeksi se občasno rebalansirajo (spreminjajo sestavo in uteži vrednostnih papirjev). Ko se to zgodi, mora tudi podsklad prilagoditi svoj portfelj. Množični nakupi in prodaje ob rebalansiranju lahko vplivajo na cene finančnih instrumentov in povečajo transakcijske stroške.
- Davčni vidik: Davčne obveznosti, ki nastanejo znotraj podsklada (npr. davki na dividende), lahko zmanjšajo njegovo donosnost v primerjavi z indeksom.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Glede na pasivno strategijo podsklada, ki vključuje spremljanje finančnega indeksa SBITOP TR, sta nestanovitnost in uspešnost podsklada tesno povezani s sestavo indeksa SBITOP TR in stanjem na trgu. Posledično je podsklad še posebej izpostavljen tržnemu tveganju (tveganje sprememb cen) in tveganju koncentracije naložb, ki sta podrobneje opisana v poglavju 3 tega prospekta.

Pri vsakem nakupu ali prodaji finančnih instrumentov, bo podsklad izpostavljen likvidnostnemu tveganju. Globina trga v trenutku oddaje naročila bodisi za nakup ali prodajo finančnih instrumentov morda ne bo omogočala ugodnih cen izvršitve posla. Posledično bo podsklad večje količine morda primoran kupovati po bistveno višjih ali prodajati po bistveno nižjih cenah od tržnih.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti, ki lahko prav tako vpliva na njegove donose, pri čemer to tveganje pri izvajanju naložbene strategije podsklada zaradi pasivnega načina upravljanja podsklada ni posebej upoštevano.

Opozorilo: zaradi pretežno delniških naložb podsklada je pričakovano, da bo vrednost enote premoženja nadpovprečno nihala.

Podsklad je namenjen predvsem vlagateljem, ki:

- želijo biti izpostavljeni slovenskemu delniškemu trgu,
- nameravajo svoja sredstva investirati za obdobje, daljše od 5 (pet) let, in
- so pripravljeni sprejeti visoko tvegane naložbe.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

- Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.
- Presečna ura:
 - o za oddajo naročila za nakup: 13:00;
 - o za izplačila: 13:00;
- V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.
- V podsklad je mogoče vplačati zgolj na podlagi naročila za nakup.
- Provizija za upravljanje podsklada znaša 0,6 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
- Investicijski kupon sklada je prenosljiv, pri čemer so investicijski kuponi podsklada uvrščeni v trgovanje na Sekundarni trg pri Ljubljanski borzi.

II. ILIRIKA GLOBAL UCITS ETF, sklad delniških ETF skladov



Podsklad ILIRIKA GLOBAL UCITS ETF, sklad delniških ETF skladov je glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb, v katere nalaga svoja sredstva, **osnoven investicijski sklad**. Glede na vrste naložb, v katere bo vlagal sredstva oziroma naložbeno strategijo, se uvršča v kategorijo **delniški globalni sklad razvitih trgov**.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje: 18.6.2026

ISIN koda investicijskega kupona: SI0027400025

Oznaka investicijskega kupona: WORLD

2. Naložbeni cilj

Temeljni naložbeni cilj podsklada je doseči dolgoročno rast kapitala z zagotavljanjem diverzificirane izpostavljenosti delniškemu trgom razvitih držav, ki so članice Organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj (OECD).

Podsklad se ne šteje za finančni produkt, ki spodbuja okoljske in/ali socialne značilnost, ali ima cilj trajnostnih naložb.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem delu dodatka k prospektu, naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- a) lastniške prenosljive vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so navedeni v dodatku D;
- b) prenosljive enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov), s katerimi se trguje na organiziranih trgih (ETF skladi), ki so navedeni v dodatku D;
- c) denarne depozite;
- d) do vključno 10 % vrednosti sredstev podsklada lahko predstavljajo dodatna likvidna sredstva iz točke 1.4 tega prospekta.

Vsaj 90 % sredstev podsklada bo vloženih v enote ETF skladov, ki zasledujejo indekse globalnih razvitih trgov, specifičnih regij (npr. Severna Amerika, Evropa, Azija-Pacifik) in/ali držav članic OECD. Vsi ETF skladi, v katere bo podsklad investiral, morajo biti usklajeni z Direktivo UCITS.

Podsklad ne sme naložiti več kot 20 % svojih sredstev v en sam ETF sklad.

Naložbe podsklada so omejene izključno na delniške trge razvitih držav, ki so članice OECD. Podsklad ne bo neposredno investiral v prenosljive vrednostne papirje posameznih izdajateljev, temveč izključno preko drugih ETF skladov.



Največji obseg provizij za upravljanje ciljnega sklada, ki je še sprejemljiv za nalaganje podsklada v enote ciljnega sklada znaša 0,5 %.

Glede na to, da podsklad večino (več kot 90 %) svojih sredstev nalaga preko diverzificiranih ETF skladov, ki zasledujejo indekse globalnih razvitih trgov, specifičnih regij in/ali držav članic OECD, je podsklad pasivno upravljan. Uspešnost njegovega poslovanja se primerja z donosnostjo indeksa MSCI World Index.

Geografska struktura naložb v enote diverzificiranih ETF skladov, ki zasledujejo indekse globalnih razvitih trgov, specifičnih regij in/ali držav članic OECD, bo sledeča:

- a) najmanj 40 % in največ 80 % sredstev podsklada naloženih v ZDA;
- b) največ 30 % sredstev podsklada bo naloženih v Evropo;
- c) največ 15 % sredstev podsklada bo naloženih v Japonsko;
- d) največ 10 % sredstev podsklada bo naloženih v Kanado;
- e) največ 10 % sredstev podsklada bo naloženih v Avstralijo;
- f) največ 10 % sredstev podsklada bo naloženih v ostale regije.

Družba za upravljanje bo izvajala redno rebalansiranje, da ohrani ciljno alokacijo in izpostavljenost posameznim regijam/državam v skladu s primerjalnim indeksom in strategijo.

Naložbe podsklada so na dnevni bazi razkrite na spletnem mestu družbe za upravljanje (www.ilirika.si/etf-skladi).

Družba za upravljanje izračunava in objavlja indikativni VEP na podlagi trenutnih kotacij naložb podsklada, in sicer vsakih 60 sekund v trgovalnem dnevu ter jih objavi na lastni spletni strani (www.ilirika.si/etf-skladi). Na spletni strani Ljubljanske borze pa je objavljena povezava do spletne strani družbe za upravljanje. Namen izračunavanja in objave indikativnega VEP je zainteresiranim vlagateljem zagotoviti približne informacije o razmerju med čisto vrednostjo sredstev podsklada in trenutnimi kotacijami sredstev ter obveznosti podsklada na Sekundarnem trgu znotraj trgovalnega dne. Indikativni VEP ni in se ne sme šteti za vrednost enot premoženja podsklada, na podlagi katere je mogoče enote premoženja podsklada prodati na primarnem ali Sekundarnem trgu. Posledično se vlagatelji, ki se zanimajo za naložbo v podsklad oziroma pridobitev investicijskih kuponov podsklada, ne smejo zanašati le na indikativni VEP, temveč morajo upoštevati tudi druge tržne informacije.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je izpostavljen predvsem tržnemu, valutnemu tveganju ter likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Podsklad je izpostavljen tudi tveganju glede trajnostnosti, ki lahko prav tako vpliva na njegove donose, pri čemer to tveganje pri izvajanju naložbene strategije podsklada zaradi pasivnega načina upravljanja podsklada ni posebej upoštevano.

Podsklad je primeren le za vlagatelje, ki so pripravljeni prevzeti višje tveganje ob pričakovanih relativno višjih donosih, oziroma za tiste, ki jim premoženjsko stanje dopušča prevzemanje višjega tveganja. Podsklad mogoče ni ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar prej kot v 5 letih.



5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

- Začetna vrednost enote premoženja: 10,00 EUR.
- Presečna ura:
 - o za oddajo naročila za nakup: 13:00;
 - o za izplačila: 13:00;
- V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.
- V podsklad je mogoče vplačati zgolj na podlagi naročila za nakup.
- Provizija za upravljanje podsklada znaša 0,6 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
- Investicijski kupon sklada je prenosljiv, pri čemer so investicijski kuponi podsklada uvrščeni v trgovanje na Sekundarni trg pri Ljubljanski borzi.

DODATEK G – PRETEKLA DONOSNOST PODSKLADOV

Opozorilo: Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podskladov v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

	Pretekle donosnosti podskladov		
	2026	2027	2028
Podsklad			
ILIRIKA SBITOP TR UCITS ETF;	Podatki še niso na voljo	Podatki še niso na voljo	Podatki še niso na voljo
ILIRIKA GLOBAL UCITS ETF	Podatki še niso na voljo	Podatki še niso na voljo	Podatki še niso na voljo

DODATEK H – POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je sprejela in izvaja politiko prejemkov, ki je skladna s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganj. Politika prejemkov za člane upravnega odbora ter druge zaposlene s posebno naravo dela določa pravila, ki ne spodbujajo prevzemanja tveganj, ki niso skladna s stopnjo tveganosti podskladov krovnega sklada in pravili upravljanja, ter so v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi družbe ter interesi vlagateljev podskladov krovnega sklada. Družba za upravljanje je politiko prejemkov uvedla na način, da je ta sorazmerna z velikostjo družbe za upravljanje, njeno notranjo organizacijo in zapletenostjo dejavnosti, ki jih opravlja.

Informacije o podrobnostih politike prejemkov in osebah, odgovornih za nagrajevanje, so vlagateljem na voljo na spletni strani družbe za upravljanje www.ilirika.si/etf-skladi.

Vlagatelj lahko na zahtevo pridobi brezplačen tiskani izvod dokumenta z informacijami o podrobnostih politike prejemkov.

