

KBC-LIFE

INVEST FUND SECURITY NLB VITA STOCK SELECTION - 1

PRAVILA O UPRAVLJANJU

KBC LIFE INVEST FUND SECURITY NLB VITA STOCK SELECTION 1 je investicijski sklad, ki ga upravlja KBC Life Fund Management in ima sedež na 23 Avenue Monterey, L-2086 Luxembourg. Opis sklada:

1. NALOŽBENI CILJI

Naložbeni cilji sklada so: na *datum dospelja*⁽¹⁾ ohraniti začetno čisto vrednost sredstev in doseči kapitalski donos, vezan na povečanje vrednosti košarice *izbranih delnic*⁽⁸⁾. Portfelj košarice je razpršen med delnice 30-ih skrbno izbranih mednarodno priznanih (t.i. »blue chip«) podjetij, ki so vključena v vsaj en mednarodno pomemben borzni delniški indeks, imajo visoko tržno kapitalizacijo in z razmeroma nizko ceno delnice glede na ustvarjeni dobiček.

Na *datum dospelja*⁽¹⁾ se izplača 105% udeležba v *povečanju vrednosti košarice delnic*⁽²⁾. Med drugim je cilj sklada tudi omejiti padec čiste vrednosti sredstev, ki bi izhajal iz potencialnega povečanja obrestnih mer v življenjski dobi sklada. Za doseg ciljev investicijskega sklada lahko upravljavec sklada neposredno ali posredno sklene lastniške zamenjave (»equity swaps«) z glavnimi pogodbenimi partnerji. To pomeni, da bo upravljavec sklada z namenom ohranjanja glavnice nalagal sredstva večinoma v depozite, prihodek od teh naložb pa bo investiral v izvedene finančne instrumente z namenom doseganja obljubljenega donosa. Zavarovalnica ne daje formalnega jamstva, da bo sklad naložbene cilje izpolnil.

(1) **DATUM DOSPETJA:** 28. november 2014

(2) **SPREMEMBA VREDNOSTI KOŠARICE DELNIC:** se izračuna kot vsota zmnožkov *sprememb vrednosti posameznih delnic*⁽³⁾ z njihovimi *utežmi v košarici*⁽⁸⁾.

(3) **SPREMEMBA VREDNOSTI DELNICE:** se določi kot *končna vrednost*⁽⁵⁾ minus *izhodiščna vrednost*⁽⁴⁾ deljeno z *izhodiščno vrednostjo*⁽⁴⁾.

(4) **IZHODIŠČNA VREDNOST:** aritmetično povprečje *vrednosti*⁽⁶⁾ posamezne delnice v košarici v prvih desetih *dneh vrednotenja*⁽⁷⁾, z začetkom od vključno 11. november 2004.

(5) **KONČNA VREDNOST:** aritmetično povprečje *vrednosti*⁽⁶⁾ posamezne delnice v košarici na zadnji **dan vrednotenja**⁽⁷⁾ v posameznem mesecu za zadnjih 24 mesecev pred datumom dospelja, natančneje za mesece od novembra 2012 do vključno oktobra 2014.

(6) **VREDNOST:** za vsako delnico v košarici je to zaključna vrednost delnice, to je vrednost delnice v košarici, ki se izračuna ob zapiranju trga in jo objavi organ, pristojen za trg vrednostnih papirjev (ali njegov zakoniti naslednik).

(7) **DAN VREDNOTENJA:** Za vsako delnico v košarici je to vsak dan, ko sta za poslovanje odprta delniški trg (borza) kot tudi glavni trg izvedenih finančnih instrumentov, na katerem kotirajo izvedeni finančni instrumenti za te delnice, razen v primeru nastanka dogodka, ki bi zmotil delovanje trga (začasna ustavitev trgovanja ali omejitev trgovanja s posamezno delnico) ali če se omenjeni trg na takšen delovni dan zapre prej kot drugi trgi (če organ, pristojen za trg vrednostnih papirjev, objavi, da bodo borze na ta dan prenehale s trgovanjem prej kot ob drugih delovnih dneh).

Če na dan vrednotenja kak dogodek zmoti trg, na katerem se trguje z delnico v košarici, ali če ustrezni trgi na ta dan prej prenehajo s poslovanjem, se prvotni dan vrednotenja za to delnico nadomesti z naslednjim delovnim dnevom na borzi, ko trga ne zmoti noben dogodek, se borza ne zapre bolj zgodaj, to ni prvotni dan vrednotenja in ne dan, ki bi nadomestil prvotni dan vrednotenja zaradi dogodka, ki je zmotil trg ali zaradi zgodnejšega zaprtja trga.

Če kak dogodek zmoti trg ali če se poslovanje trga zaključi prej pet zaporedni delovnih dni po prvotnem dnevu vrednotenja, (i) velja peti zaporedni delovni dan za prvotni dan vrednotenja, in (ii) upravljavec sklada ob posvetovanju z glavnim pogodbenim partnerjem, s katerim ima sklenjeno pogodbo o zamenjavi (»swaps«), oceni vrednost delnice na ta peti delovni dan in o tem ustrezno obvestil delničarje.

(8) KOŠARICA DELNIC:**Uporabljena košarica**

	Ime delnice	Bloomberg koda	Delniški trg (borza)	Začetna utež v košarici
1	ABN-AMRO	AABA NA	Amsterdam	3%
2	FORTIS	FORB BB	Bruselj	3%
3	DANONE	BN FP	Pariz	5%
4	E.ON	EOA GY	Frankfurt	3%
5	BASF	BAS GY	Frankfurt	3%
6	BRITISH AMERICAN TOBACCO	BATS LN	London	5%
7	BAE SYSTEMS	BA/ LN	London	3%
8	DIAGEO	DGE LN	London	3%
9	BAA	BAA LN	London	3%
10	KINGFISHER	KGF LN	London	3%
11	ROYAL BANK OF SCOTLAND	RBS LN	London	3%
12	ENDESA	ELE SM	Madrid	3%
13	TELEFONICA	TEF SM	Madrid	3%
14	TELECOM ITALIA MOBILE	TIM IM	Milan	6%
15	ENI	ENI IM	Milan	4%
16	IBM	IBM UN	New York	2%
17	ALCOA	AA UN	New York	2%
18	SOUTHERN COMPANY	SO UN	New York	6%
19	BANK OF AMERICA	BAC UN	New York	3%
20	GENERAL MOTORS	GM UN	New York	4%
21	VERIZON	VZ UN	New York	5%
22	CITIGROUP	C UN	New York	3%
23	PFIZER	PFE UN	New York	3%
24	SUEZ	SZE FP	Pariz	3%
25	LVMH	MC FP	Pariz	2%
26	SAINT-GOBAIN	SGO FP	Pariz	2%
27	TOTAL	FP FP	Pariz	3%
28	NORDEA	NDA SS	Stockholm	3%
29	TOYOTA	7203 JT	Tokio	3%
30	NESTLE	NESN VX	Virt-X	3%
	Skupaj			100%

Izdajatelj delnice oziroma delnica je lahko udeležena v košarici le, če kotira na borzi, če je le-ta del vsaj enega mednarodno pomembnega borznega indeksa, če ima ustrezno tržno kapitalizacijo, če je cena delnice glede na ustvarjeni dobiček dovolj nizka in če uprava KBC Life Fund Managementa odobri izbor takšne delnice.

Pripojitve in prevzemi

Če so eden ali več izdajateljev delnic, ki sestavljajo košarico, med trajanjem sklada udeleženi v pripojitvah ali prevzemih, se dodeli utež delnicam izdajateljev, udeleženih v postopku, tako, da bo enaka vsoti uteži delnic vseh udeleženih izdajateljev. To velja le v primeru, da po izvršenem postopku izdajatelji še vedno izpolnjujejo kriterije izbora delnic v košarico. V nasprotnem primeru se izvede postopek »nacionalizacije, stečaja ali izločitve«.

Če se podjetje, ki je izdajalec delnice iz košarice, razdeli v dve ali več novih podjetij, potem se utež delnice tega podjetja razdeli proporcionalno med delnice vseh novih podjetij. Če po izvršenem postopku nova podjetja ne izpolnjujejo kriterijev izbora delnic v košarico, se izvede postopek »nacionalizacije, stečaja ali izločitve«.

Nacionalizacija, stečaj ali izločitev

V primeru nacionalizacije, stečaja ali neizpolnjevanja kriterija izbora delnice posameznega izdajatelja (izločitve) se investicija vezana na delnico realizira po pogojih, ki so veljali neposredno pred umikom delnice iz košarice. Ta vrednost se, za obdobje, ki je enako dobi do datuma dospelja, investira v instrumente s znanim donosom po pogojih, ki veljajo na dan umika delnice. Ta vrednost se upošteva na datum zapadlosti kot prispevek te delnice za izračun končnega povečanja košarice na dan zapadlosti.

2. **VALUTA:** EUR. Za vse delnice v košarici morebitne spremembe v vrednosti valute, v kateri so izraženi, glede na evro, niso relevantne.
3. **ZAČETNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV NA ENOTO:** 1.000 EUR
4. **ZAČETNI DATUM VPLAČILA:** najkasneje do 12. november 2004
5. **UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA IN STROŠKI SKLADA:** največ 0,6 % četrletno
Višina upravljalvske provizije in stroškov se določi na dan začetka delovanja sklada v odvisnosti od določenih parametrov sklada in splošnih tržnih razmer. Upravljalvska provizija in stroški se obračunajo na tak način, da se ne ogroža doseganja naložbenih ciljev investicijskega sklada iz prve točke teh pravil upravljanja.
6. **VPISNO OBDOBJE:** od 27. septembra 2004 do vključno 29. oktobra 2004, z možnostjo predčasnega zaključka.
7. **IZSTOPNI STROŠKI NA NIVOJU SKLADA:**
 - v obdobju nalaganja: 1 %
 - na datum dospetja: nič
8. **VREDNOTENJE**
Vrednost investicijskega sklada je odvisna od vrednosti njegovega premoženja. Vrednost lastniških zamenjav (swaps) se določi glede na tržno vrednost deleža s stalnim donosom in tržno vrednost hedging deleža. Tržna vrednost je odvisna od nihanj in medsebojne povezanosti delnic v košarici, začetne vrednosti delnic ob sklenitvi lastniške zamenjave (swapa), sedanje vrednosti delnic v košarici, tržnih obrestnih mer v primerjavi s fiksnimi letnimi obrestmi ter dividend, ki se pričakujejo od delnic v košarici.
9. **POGOSTNOST VREDNOTENJA:**
Čista vrednost sredstev se izračuna dvakrat mesečno, in sicer za 16. in za zadnji dan v mesecu. Če je to dan, ko banke ne poslujejo, se vrednost določi za zadnji delovni dan pred tem dnem. Prvič se čista vrednost sredstev po omejenem vpisnem obdobju izračuna za 30. november 2004.

V določenih izjemnih primerih se vrednost sklada začasno ne izračuna in iz sklada ni mogoče izstopiti:

- če se ustrezni delniški trgi ali devizni trgi za evre zaprejo iz razloga, ki ni zakonit praznik, ali če je trgovanje začasno zaustavljeno ali omejeno,
- če je stanje tako resno, da upravljavec ne more pravilno ovrednotiti sredstev in/ali obveznosti, in jih ne more odprodati na običajen način ali pa jih ne more odprodati tako, da ne bi resno škodovala interesom zavarovalcev,
- če upravljavec ne more nakazati denarja ali izvesti transakcij po normalni ceni, ali če so uvedene omejitve na deviznem trgu ali na finančnih trgih.

Če za izstop iz sklada obstaja zelo veliko zanimanje ali če obstajajo izjemne okoliščine, ima upravljavec pravico, da izračuna vrednost enote šele takrat, ko investicijski sklad izvede potrebno prodajo sredstev.