

KBC-LIFE

INVEST FUND WORLD SECURITY - 5

PRAVILA O UPRAVLJANJU

KBC LIFE INVEST FUND WORLD SECURITY - 5 – je investicijski sklad, ki ga upravlja KBC Life Fund Management in ima sedež na 23 Avenue Monterey, L-2086 Luxembourg. Opisi sklada:

1. NALOŽBENI CILJI:

Naložbeni cilji sklada so: na datum dospelja⁽¹⁾ ohraniti začetno čisto vrednost sredstev in doseči kapitalski dobiček, vezan na povečanje vrednosti košarice delniških indeksov⁽⁶⁾ (kot je opredeljena v nadaljevanju). Na datum dospelja⁽¹⁾ se izplača 105 % rasti vrednosti košarice delniških indeksov⁽⁶⁾ (= **končna vrednost⁽³⁾ minus izhodiščna vrednost⁽²⁾ deljena z izhodiščno vrednostjo⁽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. Zavarovalnica ne daje formalnega jamstva, da bo naložbene cilje izpolnil.

(1) **DATUM DOSPETJA:** 30. december 2013

(2) **IZHODIŠČNA VREDNOST:** povprečje **vrednosti⁽⁴⁾** indeksov v košarici v prvih desetih **dneh vrednotenja⁽⁵⁾**, z začetkom od vključno 11. decembra 2003.

(3) **KONČNA VREDNOST:** povprečna **vrednost⁽⁴⁾** indeksov v košarici na zadnji **dan vrednotenja⁽⁵⁾** v mesecu za zadnjih 36 mesecev pred datumom dospelja, to je v mesecih od decembra 2010 do vključno novembra 2013.

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

(5) **DAN VREDNOTENJA:** Za vsak indeks v košarici je to vsak dan, ko je delniški trg odprt za poslovanje in ko organ, pristojen za trg vrednostnih papirjev, izračuna in objavi njegovo vrednost. Pri tem velja, da če **[A]** pristojni organ (i) bistveno spremeni formulo ali metodo izračuna indeksa na dan vrednotenja ali pred njim in/ali (ii) mu ne uspe izračunati in objaviti vrednosti indeksa (čeprav so vse informacije na voljo), se indeks izračuna skupaj z glavnim pogodbenim partnerjem, s katerim je sklenjena pogodba o zamenjavi (swap), in sicer po zadnji metodi in formuli, za katero je znano, da je bila uporabljena za izračun indeksa; in/ali **[B]** če na dan vrednotenja kak dogodek zmoti trg (in prepreči izračun indeksa) ali če ustrezni trgi na ta dan prej prenehajo s poslovanjem (če organ, pristojen za delniški trg, objavi, da bodo borze na ta dan prenehale s trgovanjem prej kot ob drugih poslovnih dneh), se prvotni dan vrednotenja zamenja 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 zaporednih delovnih dni po prvotnem dnevu vrednotenja, (i) velja peti zaporedni delovni dan za prvotni dan vrednotenja, in (ii) izračuna indeks upravljavec sklada ob posvetovanju z glavnim pogodbenim partnerjem, s katerim ima sklenjeno pogodbo o zamenjavi (swap), v skladu z zadnjo metodo in formulo, za kateri je znano, da sta bili uporabljeni za izračun indeksa.

(6) **KOŠARICA INDEKSOV:**

Uporabljena košarica

Vključeni indeks	Država/območje	Delniški trg	Začetna utež v košarici
Dow Jones Euro Stoxx 50	Območje evra	(*)	30 %
S&P 500	Združene države	New York	50 %
Nikkei 225	Japonska	Tokio	20 %
Skupaj			100 %

(*) Ustrezni delniški trgi za posamezne delnice, vključene v indeks Dow Jones Euro Stoxx 50.

Indeks Dow Jones Euro Stoxx 50 je tehtani delniški indeks brez dividend, ki ga izračunava Stoxx Ltd. Cilj indeksa je biti stalen pokazatelj trendov na evropskih delniških trgih. Njegova izhodiščna vrednost na osnovi vrednosti vključenih delnic dne 31. decembra 1991 je 1000.

Indeks Dow Jones Euro Stoxx 50 vključuje le delnice iz držav, ki so se priključile ekonomski in monetarni uniji, z izjemo Luksemburga. 10. aprila 1998 je vključeval delnice z naslednjih delniških trgov: Avstrija (Dunaj), Belgija (Bruselj), Finska (Helsinki), Francija (Pariz), Nemčija (Frankfurt), Italija (Milano), Irska (Dublin), Nizozemska (Amsterdam), Portugalska (Lizbona) in Španija (Madrid).

Indeks sestavlja 50 največjih evropskih delnic glede na tržno kapitalizacijo. Tudi tehtane so na osnovi tega kriterija. Indeks Dow Jones Euro Stoxx 50 je bil 10. oktobra 2003 sestavljen takole:

Delnica	Utež %	Delnica	Utež %	Delnica	Utež %
ABN Amro Holdings	1,999%	Deutsche Telekom	2,463%	Royal Dutch Petroleum	6,572%
Aegon	1,162%	E.ON	2,257%	RWE	0,753%
Air Liquide	1,010%	Endesa	1,015%	Sanofi	1,537%
Alcatel	1,028%	Enel	0,829%	Sanpaolo IMI	0,886%
Allianz	2,095%	ENI	2,813%	Siemens	3,673%
Assicurazioni Generali	1,726%	Fortis	1,478%	Société Générale	2,155%
Aventis	2,521%	France Télécom	1,597%	Cie de Saint-Gobain	0,970%
AXA	1,741%	Ibedrola	0,920%	Suez	1,043%
BBVA	2,360%	ING Groep	2,444%	Telecom Italia	1,561%
BASF	1,777%	Koninklijke Ahold	0,650%	Telefónica	4,025%
Bayer	1,026%	L'Oréal	1,506%	TIM	1,189%
BNP Paribas	3,083%	LVMH Moët Hennessy	1,071%	Total	7,295%
BSCH	2,94%	Münchener	0,942%	Unicredito Italiano	
		Rückversicherung			1,564%
Carrefour	2,046%	Nokia	5,611%	Unilever	2,338%
Daimler Chrysler	2,042%	Koninklijke Philips	2,261%	Vivendi Universal	1,469%
Groupe Danone	1,336%	Lafarge	0,789%	Volkswagen	0,728%
Deutsche Bank	2,592%	Repsol	1,112%		

Dow Jones Euro Stoxx 50 objavljajo časniki *De Financieel Economische Tijd*, *L'Echo*, *The Financial Times* in *The Wall Street Journal Europe*.

Indeks **S&P 500** je delniški indeks brez dividend, ki ga objavlja Standard & Poor's in je sestavljen iz 500 različnih delnic. Njegov pglavitni namen je biti stalen pokazatelj trendov na delniškem trgu v ZDA. Vrednost indeksa S&P 500 se izračuna na osnovi tržne vrednosti delnic 500 podjetij v določenem trenutku v primerjavi s tržno vrednostjo delnic 500 podobnih podjetij v izhodiščnem obdobju od leta 1941 do 1943. Vsak dan ga objavljajo časniki *De Financieel Economische Tijd*, *L'Echo*, *The Financial Times* in *The Wall Street Journal Europe*.

Indeks **Nikkei 225** je delniški indeks brez dividend, ki ga izračunava Nihon Keizai Shimbun in ga sestavlja 225 različnih delnic. Njegov pglavitni namen je biti stalen pokazatelj trendov na delniškem trgu na Japonskem. Vrednost indeksa NIKKEI 225 se določa na osnovi tržne vrednosti 225 najpomembnejših in najbolj likvidnih delnic v prvem segmentu Tokijske borze. Izhodiščna vrednost indeksa, uvedena 16. maja 1949, je bila 176,21. Vrednost indeksa objavljajo časniki *De Financieel Economische Tijd*, *L'Echo*, *The Financial Times* in *The Wall Street Journal Europe*.

2. **DATUM PLASIRANJA SKLADA:** 11. december 2003 **TRAJANJE:** 10 let in 20 dni
3. **VALUTA:** EUR. Za vse delniške indekse v košarici niso relevantne morebitne spremembe v vrednosti valute, v kateri so izraženi, glede na evro.
4. **ZAČETNA ČISTA VREDNOST SREDSTEV NA ENOTO:** 1.000 EUR
To je vrednost, ki se uporablja za vse vplačane premije, ki jih zavarovalnica prejme najkasneje do vključno 5. decembra 2003. Najnižja vloga: 1.000 EUR
5. **OMEJENO VPISNO OBDOBJE:** od 3. novembra do vključno 5. decembra 2003, razen če se vpis ne zaključi že prej.
6. **UPRAVLJAVSKA PROVIZIJA:**
največ 1,5 % letno.

7. IZSTOPNI STROŠKI:

- v obdobju nalaganja: 1 %
- na datum dospelja: nič

8. VREDNOTENJE:

Vrednost investicijskega sklada je odvisna od vrednosti njegovega premoženja. Vrednost zamenjav (swaps) se določi kot tržna vrednost deleža s stalnim donosom plus tržna vrednost hedging deleža. Ta tržna vrednost je odvisna od nihanj in medsebojne povezanosti indeksov v košarici, začetne vrednosti indeksov ob sklenitvi zamenjave, sedanje vrednosti indeksov v košarici, tržnih obrestnih mer v primerjavi s fiksnimi letnimi obrestmi ter dividend, ki se pričakujejo od indeksov v košarici.

9. POGOSTNOST VREDNOTENJA:

Čista vrednost sredstev se izračuna dvakrat mesečno, in sicer 16. in zadnji dan v mesecu. Če je to dan, ko banke ne poslujejo, se vrednost določi na naslednji delovni dan bank. Prvič se čista vrednost sredstev po omejenem vpisnem obdobju izračuna 31. decembra 2003.

V določenih izjemnih primerih se vrednost sklada (začasno) ne izračuna, iz sklada pa 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 zavarovancev,
- 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 pride do drugih izjemnih okoliščin, ima upravljavec pravico, da izračuna vrednost enote šele takrat, ko investicijski sklad izvede potrebno prodajo sredstev.