



krekoviskladi

prospekt

klas.

krekov sklad KLAS.
delniški vzajemni sklad

KREKOVA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE
INVESTICIJSKIH SKLADOV d.o.o.

Maribor, Slovenska ulica 17

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta: 21.03.2005

Krekov sklad KLAS, delniški vzajemni sklad je usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

DOSTOPNOST PROSPEKTA, IZVLEČKA PROSPEKTA, REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Prospekt, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in v vseh pooblaščenih vpisnih mestih.

Družba za upravljanje mora vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Prospekt, izvleček prospekta ter zadnje revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so na razpolago na spletnih straneh Krekove družbe: www.krekova-druzba.si.

KAZALO

SPLOŠNI DEL	4
OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU.....	4
1. POGLAVJE: CILJI, POLITIKA IN OMEJITVE NALOŽB TER DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA	4
1.1 NALOŽBENI CILJI.....	4
1.2 NALOŽBENA POLITIKA.....	4
1.2.1. Vrste dovoljenih naložb.....	4
1.2.2. Način upravljanja vzajemnega sklada.....	5
1.2.3. Dodatna likvidna sredstva.....	6
1.3 OMEJITVE NALOŽB.....	6
1.4 PREPOVED POMEMBNEJŠEGA VPLIVA NA UPRAVLJANJE IZDAJATELJA.....	6
1.5 ZADOLŽEVANJE.....	7
1.6 DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA: DRUŽBENO ODGOVORNO INVESTIRANJE.....	7
2. POGLAVJE: OPIS PRAVIL VREDNOTENJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	8
3. POGLAVJE: TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA.....	9
4. POGLAVJE: PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA.....	9
5. POGLAVJE: POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	10
6. POGLAVJE: STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA IN STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD.....	10
6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	10
6.1.1. Vstopni stroški.....	10
6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	11
6.2.1. Provizija za upravljanje.....	11
6.2.2. Provizija za skrbniške storitve.....	11
6.2.3. Drugi stroški družbe za upravljanje.....	11
6.2.4. Drugi stroški skrbnika.....	11
6.2.5. Drugi stroški, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad.....	11
6.2.6. Navedba najvišjega odstotka provizije za upravljanje ciljnih skladov.....	11
6.3 PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER).....	11
6.4 PRIKAZ STOPNJE OBRATA NALOŽB KREKOVEGA SKLADA KLAS (Portfolio Turnover Rate – PTR).....	13
6.5 NAJMANJŠI ZNESEK VPLAČILA V KREKOV SKLAD KLAS.....	13
7. POGLAVJE: DAVČNI REŽIM.....	13
8. POGLAVJE: VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA VZAJEMNEGA SKLADA.....	14
9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	14
9.1 OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	14
9.2 DRUGE OBJAVE.....	14
10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	15
10.1 LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	15
10.2 VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	15
10.2.1 Postopek vplačila in izdaje investicijskih kuponov.....	16
10.2.2 Postopek unovčevanja in izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.....	16
11. POGLAVJE: INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	17
11.1 ČAS TRAJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	17
11.2 PREKINITVE POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	17
11.3 POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	18
11.4 POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
11.5 POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
11.6 PREMOŽENJE IN OBVEZNOSTI VZAJEMNEGA SKLADA.....	20
12. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	20
12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	20
12.2 ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	21
12.3 OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE.....	21
12.4 OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	21
12.5 POSTOPKI, V KATERIH JE UDELEŽENA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE.....	21
12.6 DRUGE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	21
13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH.....	21

13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	21
13.2 OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	22
13.3 IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV.....	22
14. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA.....	24
PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA.....	24
I. PODATKI O ČLANIH ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE IN PODATKI O KONTAKTNIH OSEBAH.....	24
II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	24
III. PODATKI O OSEBAH, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	25
IV. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA.....	25
V. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER).....	26
VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR).....	26
VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ.....	26
VIII. ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV.....	26
IX. OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE.....	27

SPLOŠNI DEL

OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

Krekov sklad KLAS, delniški vzajemni sklad je oblikovan na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list Republike Slovenije, št.: 26/05 – uradno prečiščeno besedilo ter 68/05 – odločba Ustavnega sodišča).

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

Firma: **Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o.**

Skrajšana firma: **Krekova družba d.o.o.**

Sedež: **Slovenska ulica 17, 2000 Maribor**

SKRBNIK PREMOŽENJA

Firma: **Banka Koper, d.d. (skrbniška banka)**

Sedež: **Pristaniška ulica 14, 6502 Koper**

POOBlašČENI REVIZOR

Firma: **JPA ABECEDA, podjetje za revizijo in sorodne storitve, d.o.o.**

Sedež: **Kotnikova 28, 1000 Ljubljana**

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja **AGENCIJA ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV**, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

POJASNILO:

V tem prospektu imajo naslednji izrazi sledeči pomen:

KREKOV SKLAD KLAS je okrajšano ime za **KREKOV SKLAD KLAS, DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD**

KREKOVA DRUŽBA je okrajšano ime za **KREKOVO DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH SKLADOV d.o.o.**, Slovenska ulica 17, Maribor, ki upravlja **Krekov sklad KLAS**, delniški vzajemni sklad

ATVP je okrajšava za **AGENCIJO ZA TRG VREDNOSTNIH PAPIRJEV**

ZISDU – 1 je okrajšava za **ZAKON O INVESTICIJSKIH SKLADIH IN DRUŽBAH ZA UPRAVLJANJE** (Uradni list RS, št. 26/05 – UPB1 ter 68/05 – odločba US)

ZTVP – 1 je okrajšava za **ZAKON O TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV** (Uradni list Republike Slovenije, št.: 26/05 – UPB1, 13/06 – Odločba US ter 28/06)

1. POGLAVJE: CILJI, POLITIKA IN OMEJITVE NALOŽB TER DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

1.1 NALOŽBENI CILJI

A) Opis naložbenih ciljev vzajemnega sklada

Naložbeni cilj **Krekovega sklada KLAS** je zagotavljanje dolgoročne donosnosti sredstev ob višjem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju. Donos se bo dosegal z vlaganji v delnice, instrumente denarnega trga ter bančne depozite, za katere se bo presodilo, da imajo predvsem potencial rasti in visoko stopnjo likvidnosti.

Rast vrednosti enote premoženja **Krekovega sklada KLAS** se bo dosegala z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke.

B) Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Za ocenjevanje uresničitve ciljev naložb se bo uporabljalo podatke o mesečnem, polletnem in letnem gibanju vrednosti enote premoženja **Krekovega sklada KLAS** ter se jih primerjalo s povprečno rastjo vzajemnih skladov s podobno investicijsko politiko ter rastjo ustreznih domačih in tujih borznih indeksov, ponderirano glede na povprečno strukturo naložb.

1.2 NALOŽBENA POLITIKA

Naložbe **Krekovega sklada KLAS** ne bodo omejene geografsko. Portfelj **Krekovega sklada KLAS** bo razpršen in sestavljen z naložbami v perspektivne panoge in regije. Naložbe **Krekovega sklada KLAS** bodo omejene s kriteriji družbeno odgovornega investiranja.

1.2.1. Vrste dovoljenih naložb

Krekov sklad KLAS lahko sredstva nalaga samo v:

1. Od 80% do 95% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v lastniške vrednostne papirje (delnice), s katerimi se trguje na organiziranih trgih, navedenih v točki 1.2.2. tega prospekta,
2. Od 0% do 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v instrumente denarnega trga (dolžniške vrednostne papirje z rokom vračila do enega leta), s katerimi se bodisi trguje na organiziranem trgu, navedenem v točki 1.2.2. tega prospekta, bodisi se z njimi na takem organiziranem trgu ne trguje, a so likvidni in imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli določiti, in so prenosljivi vrednostni papirji ter izpolnjujejo naslednje zahteve:
 - 2.1. da za posameznega izdajatelja ali izdajo teh instrumentov veljajo najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj ter pravila varnega in skrbnega poslovanja, kot so določena v Zakonu o bančništvu (Uradni list Republike Slovenije, št.: 104/04 - UPB2) oziroma **ZTVP – 1**; in

- 2.2.da jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija ali lokalna, regionalna skupnost v Republiki Sloveniji, država članica Evropske unije (v nadaljevanju: EU) ali lokalna, regionalna skupnost države članice EU oziroma Banka Slovenija ali centralna banka države članice EU ali Evropska centralna banka, Evropska unija, Evropska investicijska banka oziroma v primeru zvezne države, država članica te zveze ali druga mednarodna finančna organizacija, ki ji pripadajo ena ali več držav članic, ali tuja država; ali
- 2.3.da jih je izdala gospodarska družba, s prejšnjimi izdajami vrednostnih papirjev katere se že trgujejo na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, navedenem v točki 1.2.2. tega prospekta; ali
- 2.4.da jih je izdala oziroma zanje jamči ustanova oziroma oseba javnega prava, za katero veljajo pravila o obvladovanju tveganj in pravila varnega in skrbnega poslovanja, ki jih pristojni organi oblasti upoštevajo za najmanj tako strogo, kot so pravila nadzora, določena v zakonih Republike Slovenije ali predpisih držav članic EU; ali
- 2.5.da jih je izdala banka ali druga oseba, ki spada v eno od kategorij oseb, ki jih določi ATVP, pod pogoji, da naložbe v takšne instrumente zagotavljajo takšen nivo zaščite vlagateljev, ki je enakovreden varstvu iz prejšnjih podtočk, ki je enakovreden varstvu iz prejšnjih podtočk, in da je izdajatelj:
- 2.5.1. pravna oseba, katere osnovni kapital in rezerve skupaj znašajo najmanj 2.230.000.000,00 SIT in ki objavlja ter predstavlja letna poslovna poročila na način in vsebino, kot je določena v posameznih področnih zakonih in iz njih izvedenih predpisov ter v skladu z računovodskimi standardi in zakonom o gospodarskih družbah ter v skladu z drugimi zakoni in podzakonskimi predpisi, ki urejajo to področje, ali
- 2.5.2. oseba, ki je skupaj z drugimi osebami povezana v skupino in katere naloga je financiranje teh oseb oziroma podjetij v skupini, pri čemer je vsaj eno podjetje v skupini delniška družba, katere delnice so sprejete na organizirani trg; ali
- 2.5.3. oseba, katere edina dejavnost je financiranje instrumentov listinjenja, katerih koristi izhajajo iz večje likvidnosti bank
3. od 0% do 5% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v lastniške vrednostne papirje (delnice), ki jih pridobi družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada v postopku prve prodaje, če je v prospektu na podlagi katerega se opravlja prva prodaja navedenih vrednostnih papirjev določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje enega izmed spodaj omenjenih borznih trgov,
4. od 0% do 30% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v enote premoženja drugih vzajemnih skladov oziroma delnice drugih investicijskih družb, če so izpolnjeni naslednji pogoji:
- 4.1.da ima družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženja oziroma delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov za upravljanje tega sklada,
- 4.2.da je upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzora, ki ga določata ZISDU – 1 in ZTVP – 1 ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami,
- 4.3.da je raven zaščite vlagateljev v te investicijske sklade enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določa ZISDU-1 in ZTVP-1 ter zlasti, da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijskega sklada, enaka zahtevam ZISDU-1,
- 4.4.da je poslovanje teh investicijskih skladov predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti,
- 4.5.da je lahko največ 10 odstotkov sredstev investicijskega sklada ali investicijskega sklada, katerega enote oziroma delnice želi ta investicijski sklad pridobiti, skupaj vloženih v enote oziroma delnice investicijskih skladov.

Opozorilo:

Sredstva vzajemnega sklada se lahko v skladu z omejitvami, navedenimi v tej točki in točki 1.3, naložijo tudi v enote premoženja drugih vzajemnih skladov oziroma delnice drugih investicijskih družb, ki jih upravljajo družbe za upravljanje s katerimi se trguje na organiziranih trgih, navedenih v točki 1.2.2. tega prospekta. Zaradi teh naložb se bo tveganje naložb vzajemnega sklada dodatno znižalo ob zanemarljivo nižji pričakovani donosnosti.

5. od 0% do 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in da zapadejo v največ 12 mesecih pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za upravljanje bančnih in, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

1.2.2. Način upravljanja vzajemnega sklada

Premoženje Krekovega sklada KLAS se upravlja zmerno aktivno. Cilj Krekovega sklada KLAS je doseči nadpovprečno donosnost vrednosti sredstev, ki bo odvisna od splošnega gibanja na organiziranih trgih. Upravljevec bo nalagal

sredstva v delnice določenih izdajateljev na podlagi temeljnih analiz, pri čemer bo upošteval kriterije kot so: ugodno razmerje med pričakovanim donosom in ocenjenim tveganjem, nizka tržna vrednost glede na ocenjene dobičke, konkurenčna prednost kakor tudi obveznice večjih izdajateljev kjer bo ocenil da obstaja visoka verjetnost izplačila obveznosti do lastnikov obveznic. Letni obrat naložb Krekovega sklada KLAS (razmerje med skupnim obsegom prodaj naložb in povprečno vrednostjo sredstev Krekovega sklada KLAS v posameznem koledarskem letu) s ciljem zmanjševanja stroškov vzajemnega sklada, ki so povezani s trgovanjem, ne bo večji od 0,6 (razen v primeru nastopa izjemnih tržnih okoliščin na kapitalskih trgih in trgih obveznic, ko bi bil višji obrat nujen za zaščito interesov vlagateljev).

1.2.3. Dodatna likvidna sredstva

Dodatna likvidna sredstva so denarna sredstva, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev. Krekov sklad KLAS bo do 10% vrednosti sredstev nalagal v dodatna likvidna sredstva za zagotavljanje zadostnih denarnih sredstev za pokrivanje izrednih in tekočih izdatkov vzajemnega sklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb vzajemnega sklada ali pa se oblikujejo v primeru, kadar mora družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekiniti nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge. Dodatna likvidna sredstva so lahko le v obliki denarnih sredstev na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada (dodatna likvidna sredstva so sredstva investicijskega sklada, ki niso vložena v posamezne oblike naložb investicijskega sklada, niso predmet naložbene politike in niso namenjena doseganju določenih naložbenih ciljev investicijskega sklada).

1.3 OMEJITVE NALOŽB

Krekov sklad KLAS lahko svoja sredstva investira v skladu s spodnjimi omejitvami:

- delež lastniških vrednostnih papirjev (delnic) ne sme biti nižji od 80% in ne višji kot 95% vrednosti sredstev vzajemnega sklada,
- delež delnic izdajateljev, ki imajo sedež v Republiki Sloveniji, ne sme biti nižji od 0% in ne višji kot 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada,
- delež delnic izdajateljev, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, ne sme biti nižji od 50% in ne višji kot 95% vrednosti sredstev vzajemnega sklada,
- delež naložb v bančnih depozitih pri bankah in instrumentih denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev, skupno ne sme presegati 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada,
- delež posamezne naložbe v vzajemnem skladu ne sme presegati 5% vrednosti sredstev vzajemnega sklada, razen, če gre za naložbe v delnice največjih in najkakovostnejših slovenskih podjetij oziroma instrumente denarnega trga za katere velja omejitev, da deležev posamezne naložbe v vzajemnem skladu ne sme presegati 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada, pri čemer pa skupna vrednost takih naložb

ne sme presegati 30% vseh sredstev vzajemnega sklada,

- skupni delež naložb v delnice investicijskih družb ne sme presegati 30% vrednosti sredstev vzajemnega sklada,
- družba za upravljanje ne bo nalagala sredstev Krekovega sklada KLAS v osebe, povezane z družbo za upravljanje,
- Krekov sklad KLAS ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti več kot 20 odstotkov svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, izdanih s strani posamezne osebe ali depozitov pri tej posamezni osebi,
- izdajatelji, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji so tisti izdajatelji, ki imajo svoj sedež v katerikoli državi članici Evropske unije, ki ni Slovenija ali v tretji državi. Tretja država je država, ki ni Republika Slovenija ali država članica EU.

Opozorilo:

Sredstva Krekovega sklada KLAS so lahko naložena v naložbe, pri katerih se bodo povišale dopustne meje izpostavljenosti Krekovega sklada KLAS do posamezne osebe, in sicer pod pogoji iz pete alineje točke 1.3 tega prospekta. Krekova družba kot upravljalca Krekovega sklada KLAS ne pričakuje, da bi lahko te naložbe pomembneje povečale tveganje naložb vzajemnega sklada, saj bo razpršenost naložb vzajemnega sklada še vedno sorazmerno visoka.

1.4 PREPOVED POMEMBNEJŠEGA VPLIVA NA UPRAVLJANJE IZDAJATELJA

Krekova družba za račun vzajemnih skladov, s katerimi upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami in deleža obveznic, ki nosijo pravico do pretvorbe oziroma se pretvorijo v delnice z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma pravo izdajatelja. Šteje se, da ima družba za upravljanje pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja vrednostnega papirja, če je za račun vzajemnih skladov oziroma investicijskih skladov, ki jih upravlja, imetnica tolikšnega števila delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja, da je skupaj z delnicami z glasovalnimi pravicami, katerih imetnica je za račun investicijskih družb, ki jih upravlja, imetnica več kot 20% delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja.

Za pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja se šteje tudi primer, ko je družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, imetnica manjšega števila delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja od deleža, določenega v predhodnem odstavku, če:

- so zaposleni družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemne sklade, člani uprave ali nadzornega sveta izdajatelja,

- obstajajo pomembni posli med izdajateljem in družbo za upravljanje,
- če obstaja izmenjava vodilnih delavcev med izdajateljem in družbo za upravljanje,
- če se med izdajateljem in družbo za upravljanje izmenjujejo bistvene strokovne informacije.

Ne glede na navedeno, se za pomembnejši vpliv ne šteje, če Krekova družba za račun posameznega investicijskega sklada, ki ga upravlja, skupno pridobi:

1. največ 10% vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice,
2. takšen delež dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10% skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev tega izdajatelja,
3. takšen delež instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10 odstotkov skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, še nezapadlih instrumentov denarnega trga tega izdajatelja,
4. največ 25% enot v obtoku posameznega vzajemnega sklada iz 9. člena ZISDU – 1.

1.5 ZADOLŽEVANJE

Krekov sklad KLAS se ne bo zadolževal.

1.6 DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA: DRUŽBENO ODGOVORNO INVESTIRANJE

Upošteva določila točk 1.1., 1.2. in 1.3. bo Krekova družba pri naložbenih ciljih, naložbeni politiki in omejitvah naložb, dodatno k določilom točk 1.1., 1.2. in 1.3., upravljala Krekov sklad KLAS oziroma nalagala njegovo premoženje v skladu z določenimi družbenimi, okoljskimi in etičnimi načeli ter predpostavkami. Vse potencialne naložbe bodo upoštevala določila tega poglavja (točke 1.1., 1.2. in 1.3.) ocenjene po dveh kriterijih:

1. finančni kriteriji, ter
2. kriterij družbeno odgovornega investiranja.

Vse potencialne naložbe bodo najprej ocenjene upoštevala finančne kriterije.

Potencialne naložbe, ki bodo po finančnih kriterijih ocenjene kot sprejemljive, bodo dodatno podvržene še presoji po kriterijih družbeno odgovornega investiranja. Krekov sklad KLAS bo svoja sredstva nalagal le v naložbe, ki bodo pozitivno ovrednotene po obeh kriterijih, kar pomeni, da bodo ocenjene kot finančno perspektive ter bodo hkrati izpolnjevale kriterije družbeno odgovornega investiranja.

Kriteriji družbeno odgovornega investiranja (Social Responsible Investing – SRI), po katerih bomo ocenjevali

in presojali ustreznost naložb, so predvsem:

1. Podjetje lahko izkaže odgovoren odnos do širših družbenih in etičnih vprašanj (otroško delo, prisilno delo, diskriminacija na delovnem mestu, spoštovanje človekovih pravic, ...) in ob tem upošteva ne le lastno sfero delovanja, marveč tudi svojo celotno nabavno verigo. Tako pridobi večje zaupanje strank, investitorjev, lokalne skupnosti in potrošnikov (certifikacija po standardu SA8000 vključuje razvoj in presojanje sistemov vodenja, ki zagotavljajo izvajanje družbeno sprejemljivih delovnih praks),
2. Podjetje ima vpeljan sistem ravnanja z okoljem (npr.: ISO 14001), kar pomeni vpeljavo postopkov, ki zahtevajo večjo urejenost in organiziranost okoljskih področij (nenehne izboljšave na področju okolja; skladnost z evropsko in nacionalno okoljsko zakonodajo),
3. Podjetje dosledno spoštuje predpisane zakonske obveznosti na področju varnosti in zdravja pri delu oziroma imajo vpeljan standard OHSAS 18001, British standard 9900 ali drugi,
4. Podjetje proizvaja izdelke oziroma storitve, ki pri normalnem in predvidenem načinu uporabe ne ogrožajo varnosti ljudi in premoženja (imetnik certifikata za zagotavljanje skladnosti proizvodov z evropskimi standardi in direktivami – označevanje CE).

Kljub izpolnjevanju zgoraj navedenih kriterijev pa Krekov sklad KLAS ne bo svoja sredstva nalagal v podjetja iz naslednjih panog:

1. tobačna industrija,
2. proizvodnja alkoholnih pijač,
3. prirejanje iger na srečo, ter
4. proizvodnja jedrskega orožja.

Naložba je ocenjena za ustrezno, če se s pomočjo notranje (Krekova družba) ali zunanje (zunanje inštitucije) presoje (SRI Screening) potrdi, da podjetje izpolnjuje katerega od zgornjih kriterijev.

Šteje se, da je kriterij družbeno odgovornega investiranja izpolnjen, če je potencialna naložba kot taka že opredeljena s strani institucij, ki se profesionalno ukvarjajo z ocenjevanjem po kriterijih družbeno odgovornega investiranja oziroma je potencialna naložba uvrščena v eno izmed baz oziroma enega izmed indeksov družbeno odgovornega investiranja. Te institucije, indeksi in baze so predvsem:

1. EIRIS, Velika Britanija,
2. IRRIC – Investor Responsibility Research Center, Združene države Amerike,
3. Stock-at-Stake, Belgija,
4. Social Investment Forum,
5. Indeksi FTSE4 Good:
 - a. FTSE4 Good Europe Index,
 - b. FTSE4 Good Global Index,
 - c. FTSE4 Good UK Index,
 - d. FTSE4 Good US Index,
6. Dow Jones Sustainability Indexes:
 - a. DJSI World ex All (Dow Jones Sustainability World Index),

- b. DJSI STOXX (Dow Jones STOXX Sustainability Index),
 - c. DJSI EURO STOXX (Dow Jones EURO STOXX Sustainability Index),
7. Indeks ETHIBEL.

2. POGlavJE: OPIS PRAVIL VREDNOTENJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Krekov sklad KLAS vrednoti premoženje vzajemnega sklada v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi – SRS 2006. Opis pravil vrednotenja premoženja v tem poglavju je prilagojen predvideni naložbeni politiki.

Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije. Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic in ostale dane depozite, ki se vrednotijo v skladu s pogodbenimi določili depozitarja. Depoziti se dnevno vrednotijo v skladu s pogoji izdajatelja, obresti se pripisujejo dnevno in se jih časovno razmejuje, med terjatve se jih razporeja v skladu z izračunom in obvestilom depozitarja.

Dolžniški vrednostni papirji

Kratkoročni obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji vrednostnega papirja. Če se s kratkoročnim vrednostnim papirjem trguje na organiziranem trgu, se ga vrednoti po zaključnem tečaju organizatorja trga. Pripis obresti se izvaja dnevno v skladu določi, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Zakladne menice so diskontirani kratkoročni vrednosti papir. Vrednotijo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj, ne glede na to, ali se z zakladnimi menicami trguje na trgu.

Potrdila o vlogi se dnevno obrestujejo v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj vrednostnega papirja oz. na enak način kot depoziti.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj

vrednostnega papirja.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni ceni povečani za stroške nakupa. Znesku se prištejejo obresti, izračunane v skladu s določili, ki jih določi izdajatelj vrednostnega papirja.

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

Ob zapadlosti kupona obveznice se zapadle obresti prenesejo na terjatve na zadnji dan obrestovanja kupona ali na prvi dan novega obdobja obrestovanja, v skladu s pogoji obrestovanja, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Ob zapadanju kupona obveznice, pri katerem zapade del glavnice, se terjatve iz zapadlega dela glavnice prenesejo na terjatve s prvim dnevom novega obrestovalnega obdobja. Neodplačna nominalna vrednost obveznice se pripozna kot naložbo do vključno zadnjega dne obrestovalnega obdobja.

Lastniški vrednostni papirji

Lastniški vrednostni papirji predstavljajo delnice gospodarskih družb, enote premoženja in delnice investicijskih skladov.

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zaključnem tečaju.

Delnice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti, revalorizirani, do pričetka trgovanja, če tako zahteva prospekt izdajatelja vrednostnega papirja.

Navadne delnice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Navadne delnice, ki so bile umaknjene iz organiziranega trga vrednostnih papirjev se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Dana posojila in depoziti

Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj.

3. POGLAVJE: TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA

Na tveganost naložbe v investicijske kupone Krekovega sklada KLAS vplivajo dejavniki sistematičnega in nesistematičnega tveganja. Upravljaivec se ne bo mogel izogniti sistematičnemu tveganju, in sicer:

- sprememba pogojev poslovanja izdajateljev vrednostnih papirjev;
- sprememba davčne zakonodaje;
- spremembe predpisov, ki urejajo delovanje trga vrednostnih papirjev;
- primeri višje sile.

Vrednost enote premoženja Krekovega sklada KLAS je odvisna od vrednosti delnic in drugih vrst naložb, v katere so naložena sredstva vzajemnega sklada. Zato so osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone vzajemnega sklada, povezani s tveganji posameznih vrst naložb vzajemnega sklada.

Eden najpomembnejših faktorjev tveganja je delovanje delniških trgov, ki je v osnovi odvisno od ekonomskih in političnih trendov na vsakem posameznem trgu. Ker bo Krekov sklad KLAS del svojih sredstev nalagal v delnice tujih izdajateljev, je dodatno izpostavljen tudi tveganjem nihanj deviznih tečajev, manjši dostopnosti javnih informacij, različni ureditvi finančnega poročanja, zato je praviloma nalaganje v tuje delnice bolj tvegano kot nalaganje v delnice na slovenskem trgu.

Poleg splošnih razmer na posameznem trgu je pri naložbah v delnice podjetij pomemben dejavnik tveganja tudi pravilna ocena položaja, ki ga ima to podjetje na trgu, njegovega finančnega stanja in razvojne perspektive. Za terjatve lastnikov iz naslova delnic jamči vsak posamezen izdajatelj z vsem svojim premoženjem, zato je ocena le tega in potenciala za rast ključnega pomena.

Naložbeno tveganje Krekovega sklada KLAS je tveganje, da bo čista vrednost sredstev vzajemnega sklada nihala zaradi nihanja vrednosti njegovih naložb na organiziranih trgih vrednostnih papirjev. Likvidnostno tveganje Krekovega sklada KLAS nastopi takrat, kadar zaradi velikih izplačil enot premoženja vlagateljem, vzajemni sklad lahko zagotovi denarna sredstva le na ta način, da posamezne naložbe vzajemnega sklada proda po zelo neugodni ceni in na ta način pomembneje zmanjša donosnost oziroma vrednost premoženja vzajemnega sklada. Valutno tveganje je tveganje spremembe vrednosti naložb Krekovega sklada KLAS, ki niso vezane na domačo valuto, zaradi spremembe deviznih tečajev nasproti slovenskemu tolarju. Pozitivne spremembe so v tem primeru dobrodošle, tako da obstajajo kot element tveganja le negativne spremembe deviznih tečajev. Tveganje skrbništva pomeni tveganje spremembe vrednosti naložb Krekovega sklada KLAS, ki izhaja iz napak skrbnika.

Krekov sklad KLAS bo tveganje zniževal s tem, da bo

sredstva nalagal v največja in uveljavljena podjetja (lokalno in globalno). Dejstvo, da delnice teh podjetij sestavljajo domače in svetovno uveljavljene indekse, ki ponazarjajo gibanje ekonomije in kapitalskih trgov, daje možnosti za bolj transparentno spremljanje posameznega podjetja, in s tem zmanjšuje tveganje glede nedostopnosti podatkov in informacij, ki so potrebne za utemeljeno oceno potenciala posamezne delnice.

Z zadostno razpršitvijo naložb bo Krekov sklad KLAS ob danih tržnih pogojih skušal minimizirati tveganje. Sredstva vzajemnega sklada bo upravljaivec nalagal v skladu z naložbeno politiko in naložbenimi cilji v lastniške in dolžniške vrednostne papirje, kar bo odvisno od razmer na delniških trgih. Poudarek bo na likvidnosti, stabilni rasti in varnosti naložb.

Krekova družba ocenjuje Krekov sklad KLAS kot višje tvegan vzajemni sklad. Upoštevajoč razvrstitev oziroma lestvico tveganosti vzajemnih skladov se Krekov sklad KLAS z razredom tveganja 7 uvršča v razred z višjim tveganjem na lestvici od 1 od 10, pri kateri razred 1 pomeni izjemno nizko tveganje, razred 10 pa zelo visoko tveganje.¹

Krekova družba vse vlagatelje posebej opozarja, da niti Krekov sklad KLAS, niti ostali vzajemni skladi niso vključeni v mehanizem zajamčenih vlog, kakor to velja za bančne depozite.

4. POGLAVJE: PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Krekov sklad KLAS zaradi naložbenih ciljev in naložbene politike ni primeren za vlagatelje, ki pričakujejo nizke donose ob nizkem tveganju. Krekov sklad KLAS je izpostavljen višjim tveganjem in je zato pričakovati tudi višje donose. Kljub vsemu Krekov sklad KLAS ni namenjen špekulativnim nakupom.

Naložbe v Krekov sklad KLAS so zelo primerne za vlagatelje, ki sprejemajo srednje do povečano tveganje oziroma se zavedajo tveganja, ki jih prevzamejo z naložbo v Krekov sklad KLAS.

Priporočljiva doba posedovanja investicijskega kupona Krekovega sklada KLAS je vsaj 3 (tri) leta.

Od vlagatelja se ne pričakuje, da bi podrobno poznali in imeli izkušnje o naložbah in lastnostih naložb na kapitalnem trgu, prav tako se ne pričakujejo posebna znanja in izkušnje o poznavanju vrst in lastnosti naložb v katere bodo vložena sredstva Krekovega sklada KLAS in tveganj, ki so s takšnimi naložbami povezana. Vlagatelj v vzajemni sklad naj bi poznal osnovno razdelitev skladov

¹ Razvrstitev je bila narejena na osnovi Predloga razvrščanja skladov glede na tveganost naložbene politike, ki ga je pripravilo Združenje družb za upravljanje GIZ.

med obvezniške, mešane in delniške sklade.

Naložba v Krekov sklad KLAS je podobno tvegana kot naložba v razpršen portfelj delnic večjega števila tujih in domačih izdajateljev. Zlasti je naložba primerna za vlagatelje, ki pričakujejo višje donose ob hkratnem prevzemanju večjega naložbenega tveganja. Krekov sklad KLAS ni priporočljiva oblika naložbe za vlagatelje, ki želijo prvenstveno varčevati v obliki varnih bančnih vlog na vpogled ali naložb v obvezniške vzajemne sklade ob hkratnih nizkih donosih.

Hkrati opozarjamo, da nalaganje sredstev v Krekov sklad KLAS ni primerno za tiste vlagatelje, ki pričakujejo jamstva, tako glede donosa kot tudi glede ohranjanja vrednosti premoženja, saj jim tega ne zagotavlja ne Krekova družba, ne nadzorni organ in tudi ne država.

Za vse ostale vlagatelje, predvsem tiste, ki nimajo ne časa ne znanja ne možnosti, da bi lahko sami neposredno vlagali na trgih kapitala, je pa vlaganje v Krekov sklad KLAS dobra naložba saj lahko z gotovo upravičenostjo pričakujejo, da bo njihova naložba dolgoročno donosna.

5. POGlavJE: POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

Krekov sklad KLAS je sklad rasti. Zato Krekov sklad KLAS čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada imetnikom investicijskih kuponov v obdobju imetništva investicijskih kuponov ne bo izplačeval, temveč bo čisti dobiček oziroma prihodke zadržal in jih reinvestiral, kar se bo odrazilo v povečanju (oziroma večji) vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Krekov sklad KLAS bo čisti dobiček izplačal imetnikom investicijskega kupona ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona.

6. POGlavJE: STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA IN STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD

6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

6.1.1. Vstopni stroški

Vstopne stroške vlagatelji v investicijske kupone Krekovega sklada KLAS plačajo pri vplačilu le-teh in znašajo največ 2,50 % od vrednosti investicijskega kupona. Vstopni stroški se izračunajo skladno s tabelo št. 0 spodaj v odvisnosti od celotne vrednosti vlagateljevih sredstev v vzajemnem skladu. Celotno vrednost

sredstev vlagatelja v vzajemnem skladu predstavlja seštevek vrednosti že obstoječih vlagateljevih sredstev v vzajemnem skladu in vrednosti vsakokrat vplačanih sredstev vlagatelja.

Tabela št. 0: Lestvica vstopnih stroškov glede na celotno vrednost sredstev vlagatelja

od (v EUR)	do pod (v EUR)	stopnja vstopnih stroškov
	8.345,85	2,50%
8.345,85	41.729,26	2,00%
41.729,26	83.458,26	1,50%
83.458,26	166.917,04	1,00%
166.917,04	333.834,08	0,50%
nad 333.834,08		0,25%

Krekova družba ne zaračuna vstopnih stroškov vlagateljem, ki sredstva v Krekov sklad KLAS vplačajo neposredno z izplačilom teh sredstev iz drugega vzajemnega sklada, s katerim upravlja Krekova družba (prodaji investicijskega kupona enega vzajemnega sklada neposredno sledi nakup investicijskih kuponov drugega vzajemnega sklada s strani istega imetnika), če je vplačilo in izplačilo izvršeno na vpisnem mestu na sedežu Krekove družbe. Vlagatelj to namero označi na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona. Izstopni stroški pa se obračunajo v skladu z veljavnimi pravili vzajemnega sklada, iz katerega imetnik izstopa.

Uprava Krekove družbe lahko na podlagi sklepa uprave oprosti plačila vstopnih stroškov ali na podlagi posebnega dogovora z osebo, ki izpolnjuje pogoje, našteje v nadaljevanju tega odstavka (pogodbo), zniža oziroma oprosti plačila vstopnih stroškov:

1. invalidske, človekoljubne, okoljevarstvene, nevladne, športne in podobne organizacije, katerih cilj je družbeno odgovorno, okoljsko in etično delovanje in so ustanovljene po posebnih predpisih,
2. verske skupnosti, ki so vpisane v evidenco oziroma v register verskih skupnosti pri uradu za verske skupnosti ter pravne subjekte, katerih ustanovitelj so te verske skupnosti in so ustanovljeni po predpisih Republike Slovenije ali internih predpisih verskih skupnosti in jim je priznan status pravnega subjekta,
3. fizične osebe s statusom duhovnika, redovnika, misijonarja, diakona, ipd., posvečene po predpisih verskih skupnosti iz 2. točke tega odstavka, če delujejo v okviru verskih skupnosti iz 2. točke tega odstavka,
4. investicijske sklade, pokojninske družbe, vzajemne pokojninske sklade, kritne sklade zavarovalnic ter različne sklade, ki so oblikovani zaradi okoljskih oziroma ekoloških sanacij ali razgradenj okoljsko in ekološko nevarnih objektov in naprav,
5. za vplačila po policah življenjskih zavarovanj, deloma ali v celoti vezanih na Krekov sklad KLAS,

pod pogojem, da se pristopna izjava k pravilom upravljanja Krekovega sklada KLAS izroči na sedežu Krekove družbe.

Uprava Krekove družbe lahko na podlagi sklepa oprosti plačila vstopnih stroškov vse vlagatelje, in sicer do največ 60 dni na leto ob posebnih priložnostih (ustanovitve sklada, dnevi varčevanja, pospešitev prodaje, ipd.), ne glede na to, kje izročijo pristopno izjavo k pravilom upravljanja Krekovega sklada KLAS (ali na sedežu Krekove družbe ali pri pooblaščenih osebah).

Izstopni stroški

Izstopne stroške obračuna Krekova družba v odstotku od zneska izplačila investicijskih kuponov Krekovega sklada KLAS ob njihovem izplačilu, in znašajo 0,50 %.

6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Stroški, ki jih je družba za upravljanje upravičena izvršiti iz sredstev Krekovega sklada KLAS in ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja Krekovega sklada KLAS so:

6.2.1. Provizija za upravljanje

Krekova družba je za upravljanje s sredstvi Krekovega sklada KLAS upravičena do letne provizije za upravljanje v višini 2,50 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Provizija se obračunava vsak delovni dan po izračunu vrednosti sredstev Krekovega sklada KLAS in pred izračunom VEP. Krekovi družbi se denarna sredstva izplačajo iz sredstev vzajemnega sklada in sicer mesečno, z izplačilom do 15. v mesecu za pretekli mesec.

6.2.2. Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za upravljanje skrbniških storitev za Krekov sklad KLAS upravičen do letne provizije za upravljanje skrbniških storitev v višini 0,12% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Provizija se obračunava vsak delovni dan po izračunu vrednosti sredstev Krekovega sklada KLAS in pred izračunom VEP. Skrbniku se denarna sredstva izplačajo iz sredstev vzajemnega sklada in sicer enkrat mesečno, v roku 15 dni od izstavitve računa.

6.2.3. Drugi stroški družbe za upravljanje

Krekova družba je iz sredstev Krekovega sklada KLAS upravičena do povrnitve naslednjih stroškov:

1. stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku);
2. stroškov za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe treba plačati klirinško depotni družbi;
3. stroškov plačilnega prometa;

4. stroškov revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada;
5. stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1;
6. stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun vzajemnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada;
7. davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

6.2.4. Drugi stroški skrbnika

Skrbnik je iz sredstev Krekovega sklada KLAS upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

1. stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, izdanimi v nematerializirani obliki pri klirinško depotni družbi;
2. stroškov hrambe vrednostnih papirjev vzajemnega sklada, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v državah članicah oziroma tujih državah, pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah;
3. stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun vzajemnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada.

6.2.5. Drugi stroški, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad

Premoženje Krekovega sklada KLAS ne bremenijo nobeni drugi stroški.

6.2.6. Navedba najvišjega odstotka provizije za upravljanje ciljnih skladov

Najvišji znesek provizije za upravljanje ciljnih skladov, v katere bo Krekov sklad KLAS še nalagal svoja sredstva, znaša 2,00%.

6.3 PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja Krekovega sklada KLAS se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagateljev. Vključujejo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov.

Pri izračunu TER se upoštevajo vsi stroški poslovanja Krekovega sklada KLAS v navedenem obdobju, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov.

Zadnji razpoložljiv podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada je naveden v prilogi V. k temu prospektu.

Kronološki pregled vseh izračunanih in objavljenih TER Krekovega sklada KLAS bo objavljen na spletni strani Krekove družbe (www.krekova-druzba.si).

Metodologija za izračun TER

Med stroške poslovanja Krekovega sklada KLAS spadajo naslednji stroški:

- stroški za upravljavsko provizijo družbi za upravljanje,
- stroški za storitve Klirinško depotne družbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU – 1, razen stroškov povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
- stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
- stroški provizije za opravljanje skrbniških storitev,
- stroški hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov posameznega investicijskega sklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah skladno z določbami 61.a člena ZISDU-1, razen stroškov povezanih z vnosom in izvršitvijo naloga (transakcijskih stroškov),
- stroški v zvezi s sodnimi postopki skrbnika iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena in četrtega odstavka 182. člena ZISDU-1,
- vstopni in izstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad iz naslova nakupov in prodaj enot oziroma delnic posameznega ciljnega sklada,
- delež celotnih stroškov iz poslovanja posameznega ciljnega sklada v višini, ki je odvisna od obdobja imetništva enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada in višine sorazmernega deleža premoženja, ki ga je imel vzajemni sklad v ciljnem skladu.

Celotni stroški poslovanja Krekovega sklada KLAS v obdobju preteklih 12 mesecev, izraženi v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev v obdobju preteklih 12 mesecev (TER), se izračunajo po naslednjem postopku:

$$\overline{\check{C}VS} = \frac{\sum_{k=1}^n \check{C}VS_k}{n} \quad TER = \frac{\sum_{k=1}^i (Vst_x + Izs_x + \frac{TERis_x * d_x}{365}) + \sum_{k=1}^n TER_k}{\overline{\check{C}VS}} * 100$$

pri čemer je:

$\overline{\check{C}VS}$	povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih
$\check{C}VS_k$	čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan k v tolarjih
n	število obračunskih dni v obdobju preteklih 12 mesecev
TER_k	celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan k v tolarjih
x	podatki za posamezni ciljni sklad x
i	število ciljnih skladov, v katerih je imel v obdobju preteklih 12 mesecev vzajemni sklad naložena svoja sredstva
Vst_x	celotni vstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob nakupih enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih
Izs_x	celotni izstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob prodaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih
$TERis_x$	celotni stroški poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih
d_x	število dni v obdobju preteklih 12 mesecev, ko je bil vzajemni sklad imetnik enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada
s_x	povprečni delež enot premoženja oziroma delnic v celotni izdaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada, ki ga je imel v obdobju preteklih 12 mesecev v lasti vzajemni sklad, izražen v koeficientu

V primeru, da podatek o celotnih stroških poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev (v nadaljevanju: TERis_x), ki je potreben za izračun TER Krekovega sklada KLAS, ki nalaga svoja sredstva v enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov ni znan, Krekova družba znesek TERis_x takšnega ciljnega sklada oceni. Krekova družba oceni TERis_x upošteva najvišjo upravljavsko provizijo, ki jo za upravljanje takšnega ciljnega sklada lahko zaračunava družba, ki ciljni sklad upravlja (kakor je opredeljena tudi v podtočki 6.2.6. tega prospekta) in zadnjo razpoložljivo provizijo, vezano na uspešnost ciljnega sklada (performance fee).

6.4 PRIKAZ STOPNJE OBRATA NALOŽB KREKOVEGA SKLADA KLAS (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer velja, da višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada.

Zadnji razpoložljiv podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada je naveden v prilogi VI. tega prospekta.

Kronološki pregled vseh izračunanih PTR Krekovega sklada KLAS bo objavljen na spletni strani Krekove družbe www.krekova-druzba.si.

Prikaz metodologije za izračun PTR

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (PTR) se izračuna po naslednjem postopku:

$$PTR = \frac{X - Y}{\text{ČSV}} * 100$$

pri čemer je:

ČSV povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih,

X vsota vrednosti vseh nakupov in vrednosti vseh prodaj finančnih instrumentov, ki jih je opravil vzajemni sklad v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih

Y seštevek vrednosti vseh vplačanih oziroma prodanih enot premoženja vzajemnega sklada in vrednosti vseh odkupljenih enot premoženja vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v tolarjih

Kronološki pregled vseh izračunanih PTR Krekovega sklada KLAS bo objavljen na spletni strani Krekove družbe www.krekova-druzba.si.

6.5 NAJMANJŠI ZNESEK VPLAČILA V KREKOV SKLAD KLAS

Najmanjši znesek vplačila (prvega in vseh nadaljnjih) v Krekov sklad KLAS je 20,86 € (dvajset evrov in šestinosemdeset centov).

7. POGLAVJE: DAVČNI REŽIM

a. Davčni režim za fizične osebe

Glede na določila o reinvestiranju celotnega dobička Krekovega sklada KLAS je vlagatelj v investicijske kupone tega vzajemnega sklada obdavčen le v trenutku, ko investicijske kupone odsvoji oz. unovči.

Investicijski kupon Krekovega sklada KLAS se v skladu s 93. členom Zakona o dohodnini (Uradni list Republike Slovenije št.: 117/06, v nadaljevanju: ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru unovčitve obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh – 2.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 94. členu ZDoh-2 se šteje unovčitev investicijskega kupona investicijskega sklada ter izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

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.

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 znesek vplačila v Krekov sklad KLAS, zmanjšan za znesek vstopne provizije (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za normirane stroške, povezane s pridobitvijo kapitala, v višini 1% od nabavne vrednosti kapitala.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednost ene enote premoženja ob izplačilu iz Krekovega sklada KLAS. Tako ugotovljena vrednost se zmanjša za normirane stroške, povezane z odsvojitvijo kapitala, v višini 1% od vrednosti kapitala ob odsvojitvi.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina pa stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15%,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10%,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5%,

Dohodnine je oproščena unovčitev investicijskega kupona po več kot 20 letih imetništva.

Investicijski kuponi Krekovega sklada KLAS se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo rezident Republike Slovenije vloži do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu.

Davčni organ izda odločbo o odmeri dohodnine iz dobička iz kapitala. Tako odmerjena dohodnina od dobička iz kapitala je dokončna.

Zavezanec – nerezident Republike Slovenije ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Ta davčni zavezanec kljub vsemu vloži napoved v 15 dneh od odsvojitve investicijskih kuponov oziroma do 28. februarja za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov v preteklem letu.

b. Davčni režim za pravne osebe

Pri unovčitvi investicijskega kupona vzajemnega sklada, ali izplačilom sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada so dohodki pravnih oseb obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Uradni list Republike Slovenije št.: 117/06, v nadaljevanju: ZDDPO-2) in sicer s stopnjo davka na dohodek v višini 20% (v letih 2007 do 2009 so stopnje davka višje in znašajo od 23% do 21%) na ustvarjeni davčno priznani dobiček.

Vsi vlagatelji – pravne osebe so dolžni poleg obdavčenja v primeru unovčitve investicijskega kupona vzajemnega sklada, ali izplačilom sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada v skladu z ZDDPO-2 pri določanju davčne osnove upoštevati posebna pravila pri spremembah računovodskih usmeritev, popravkih napak in prevrednotenjih.

c. Davčni režim za vzajemni sklad

Krekov sklad KLAS ni zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

OPOZORILO:

Vse vlagatelje opozarjamo, da je višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika.

8. POGLAVJE: VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA VZAJEMNEGA SKLADA

Čista vrednost sredstev Krekovega sklada KLAS (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) se obračunata v evru (EUR).

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

9.1 OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Krekova družba bo javno objavljala vrednost enote premoženja in gibanje vrednosti enote premoženja Krekovega sklada KLAS v časopisu Večer ter v elektronskih medijih – najmanj na svoji spletni strani www.krekova-druzba.si.

Vrednost enote premoženja in gibanje vrednosti enote premoženja za določeno obračunsko obdobje je na spletni strani Krekove družbe www.krekova-druzba.si javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem obdobju (obračunskem dnevu), v dnevnem časopisu Večer pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na spletni strani Krekove družbe www.krekova-druzba.si; če je naslednji delovni dan po dnevu objave na spletni strani Krekove družbe www.krekova-druzba.si nedelja ali državni praznik, pa prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

Krekova družba bo enkrat mesečno, in sicer do petnajstega v mesecu v časopisu Finance objavila podatke o vrsti in sestavi naložb Krekovega sklada KLAS.

9.2 DRUGE OBJAVE

Krekova družba bo v 15 dneh po prejemu revizijskega poročila in najkasneje do 30. aprila naslednjega leta dala na razpolago letno poročilo Krekovega sklada KLAS, polletno poročilo Krekovega sklada KLAS pa do 15. avgusta posameznega leta. Poročili bosta na razpolago javnosti na sedežu Krekove družbe, Slovenska ulica 17, Maribor, na spletnih straneh Krekove družbe (www.krekova-druzba.si) ter na vseh vpisnih mestih.

Krekova družba bo povzetek revidiranega letnega in polletnega poročila Krekovega sklada KLAS, najkasneje 15 dni po izteku roka iz predhodnega odstavka, objavila v časopisu Večer ter na spletnih straneh Krekove družbe (www.krekova-druzba.si).

Krekova družba bo nemudoma v časopisu Večer objavila pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s Krekovim skladom KLAS ali s Krekovo družbo, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja.

Krekova družba bo nemudoma v časopisu Večer ter na spletnih straneh Krekove družbe (www.krekova-druzba.si), objavila obvestilo o prekinitvi pogodbe sklenjene s skrbnikom in sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom.

Druga obvestila, ki jih mora družba za upravljanje objaviti na podlagi določb ZISDU-1, bo Krekova družba objavila v časopisu Večer ter na spletnih straneh Krekove družbe (www.krekova-druzba.si).

10. POGlavJE: INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1 LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Investicijski kupon Krekovega sklada KLAS je imenski, neprenosljiv vrednostni papir, katerega izdajatelj je Krekova družba. Premoženje Krekovega sklada KLAS je razdeljeno na enake enote. Investicijski kupon Krekovega sklada KLAS se lahko glasi na eno ali več enot premoženja, pri čemer je število decimalnih mest enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, štiri.

Investicijski kuponi, ki se evidenčno hranijo v Krekovi družbi imajo naslednje bistvene sestavine:

1. oznako, da gre za investicijski kupon,
2. ime vzajemnega sklada,
3. firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
4. firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon ter oznako o prenosljivosti,
5. število enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
7. serijsko številko,
8. kraj in datum izdaje,
9. podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Začetna vrednost enote premoženja Krekovega sklada KLAS znaša 20,86 EUR (dvajset evrov in šestnosemdeset centov).

Vlagatelj ob vsakem vplačilu oziroma izplačilu prejme obračun vplačila oziroma izplačila, ki glasi na število

vplačanih oziroma izplačanih enot premoženja ter novo stanje enot premoženja, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov. Evidenco imetnikov investicijskih kuponov vodi Krekova družba.

Minimalni obseg čiste vrednosti sredstev Krekovega sklada KLAS je 83.345,86 EUR (triinosemdeset tisoč tristo petinštirideset evrov in šestnosemdeset centov).

Imetniki investicijskih kuponov Krekovega sklada KLAS imajo naslednje pravice:

1. pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
2. pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada,
3. pravico do izplačila sorazmernega dela čistega donosa od naložb vzajemnega sklada, če pravila upravljanja vzajemnega sklada tako določajo.

Imetniki investicijskih kuponov Krekovega sklada KLAS imajo pravico zahtevati brezplačni izvod izvlečka prospekta in prospekta Krekovega sklada KLAS na vseh vpisnih mestih, kakor tudi na sedežu Krekove družbe, Slovenska ulica 17, Maribor in sicer vsak delovni dan od 8. do 15. ure.

Imetniki investicijskih kuponov imajo pravico do izročitve revidiranega letnega poročila Krekovega sklada KLAS in polletnega poročila Krekovega sklada KLAS v okviru rednega delovnega časa vpisnih mest ter na sedežu Krekove družbe.

10.2 VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Investicijski kupon Krekovega sklada KLAS se lahko vplača le v denarju.

Nakupna vrednost investicijskega kupona Krekovega sklada KLAS je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Odkupna vrednost investicijskega kupona Krekovega sklada KLAS je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja, zmanjšana za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Izračun nakupne in odkupne vrednosti enote premoženja (VEP) je odvisen od vsakokratne VEP Krekovega sklada KLAS.

Vstopni stroški vlagateljev v investicijske kupone Krekovega sklada KLAS znašajo največ 2,50%. Vstopni stroški se izračunajo skladno s tabelo št. 0 poglavja 6.1.1. tega prospekta.

Izstopni stroški vlagateljev v investicijske kupone Krekovega sklada KLAS znašajo 0,50% od vrednosti investicijskega kupona.

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja na vpisnih mestih, kjer poteka pristop h Krekovemu skladu

KLAS in prejem zahtev za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov, in sicer:

- na sedežu Krekove družbe, Slovenska ulica 17, Maribor, vsak delovni dan od 8. do 15. ure, ter
- pri osebah, ki po pooblastilu Krekove družbe sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja Krekovega sklada KLAS, in ki jih je Krekova družba na podlagi 5. in 6. člena ZISDU – 1 pooblastila, da opravljajo storitve trženja investicijskih kuponov, in sicer v času njihovega rednega delovnega časa.

Potencialnega vlagatelja je potrebno na podlagi določb Zakona o preprečevanju pranja denarja (Uradni list RS, št. 79/01, 52/02, 59/02 ter 110/02) identificirati:

- ob odprtju računa ali ob vzpostavitvi trajnega poslovnega razmerja,
- pri vseh transakcijah nad 12.500,00 EUR ali pri več med seboj povezanih transakcijah nad 12.500,00 EUR,
- ob obstoju suma pranja denarja ne glede na znesek.

Identifikacija fizične osebe se opravi iz veljavnega uradnega osebnega dokumenta s sliko. Vlagatelj lahko določi pooblaščenca samo ob odprtju računa ali vzpostavitvi trajnega poslovnega razmerja, ki ga pooblasti z pisnim pooblastilom. Identifikacija pri odpiranju računa ali vzpostavljanju trajnega poslovnega razmerja brez navzočnosti stranke je mogoča samo če je stranka nerezident (le če je slovenski državljan ali rezident države, ki upošteva standarde), državni organ ali organizacija z javnimi pooblastili.

Identifikacija pri pravnih osebah se opravi z vpogledom izpisa iz sodnega ali drugega registra, katera ne sem biti starejša od treh mesecev. Identifikacija brez navzočnosti stranke nikoli ni dovoljena.

Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja Krekovega sklada KLAS z izročitvijo pristopne izjave. Pred pristopom k pravilom upravljanja brezplačno prejme izvod izvlečka prospekta Krekovega sklada KLAS, na zahtevo pa lahko brezplačno prejme tudi izvod tega prospekta in revidirano letno oziroma polletno poročilo Krekovega sklada KLAS.

10.2.1 Postopek vplačila in izdaje investicijskih kuponov

Investicijske kupone vplača vlagatelj v Krekov sklad KLAS po neznani vrednosti enote premoženja.

Če je vplačilo izvršeno s tujimi plačilnimi sredstvi, se preračuna v tolarje po nakupnem tečaju banke skrbnice (za občane ali podjetja – odvisno od statusa vlagatelja) na dan prispetja vplačila na posebni denarni račun Krekovega sklada KLAS.

V izogib naknadnega doplačila ali vračila razlike kupnine upravljavca na podlagi priliva izračuna število vplačanih enot na štiri decimalke morebitna razlika pri vplačilu se poračuna pri obračunu vstopnih stroškov.

Najmanjši znesek prvega in vseh nadaljnjih vplačil je 20,86 EUR (dvajset evrov in šestinosesdeset centov), kakor je opredeljeno v točki 6.5 tega prospekta.

Denarna sredstva vlagatelj nakaže na poseben denarni račun Krekovega sklada KLAS pri banki skrbnici, in sicer na način, predpisan s pristopno izjavo.

Če vplačana sredstva prispejo na poseben denarni račun Krekovega sklada KLAS do 12.00 ure delovnega dne, bodo preračunana v enote premoženja po vrednosti enote premoženja investicijskega kupona, ki velja za ta delovni dan, in ki bo izračunana in na spletni strani Krekove družbe **www.krekova-druzba.si** v skladu s točko 9.1 tega prospekta objavljena naslednji delovni dan. Sredstva, ki prispejo na posebni denarni račun Krekovega sklada KLAS po 12.00 uri delovnega dne, se štejejo kot vplačila naslednjega delovnega dne in se preračunajo po stanju vrednosti enote premoženja na naslednji delovni dan (T+1).

Na podlagi vplačanih sredstev Krekova družba vlagatelju izda investicijski kupon in ga evidenčno hrani. Krekova družba vlagatelju praviloma isti dan oziroma najkasneje v 5 (petih) dneh po vplačilu pošlje obračun vplačila, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov Krekovega sklada KLAS, v katerem mora biti navedeno:

1. denarni znesek, ki ga je vlagatelj vplačal,
2. število enot premoženja Krekovega sklada KLAS, ki jih je vlagatelj pridobil z vplačilom,
3. znesek vstopne provizije,
4. skupno število enot premoženja Krekovega sklada KLAS, ki jih ima vlagatelj, izhajajoč iz vseh evidenčno hranjenih investicijskih kuponov (obstoječih in novo pridobljenih).

10.2.2 Postopek unovčevanja in izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli zahteva izplačilo njihove odkupne vrednosti. Za izplačilo investicijskih kuponov mora imetnik izpolniti, podpisati in Krekovi družbi ali osebam, ki po pooblastilu Krekove družbe sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja Krekovega sklada KLAS izročiti obrazec – zahteva za izplačilo investicijskih kuponov Krekovega sklada KLAS.

Obrazec se lahko izroči osebno, s pošto pošiljko ali preko faksa, kot je to določeno na samem obrazcu.

Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov se lahko glasi na celotna vložena sredstva ali pa na del vloženi sredstev v investicijske kupone, in v vseh primerih le po neznani vrednosti enote premoženja Krekovega sklada KLAS. Če se glasi na del vloženi sredstev, se lahko glasi bodisi na določeno število enot premoženja, bodisi na določen znesek denarja, ki ga imetnik investicijskih kuponov želi imeti izplačanega.

Imetnik investicijskih kuponov lahko zahteva tudi

periodično izplačevanje odkupne vrednosti enot premoženja. Izbira lahko med mesečno, polletno ali letno periodo, v skladu z obrazcem – zahteva za izplačilo. V kolikor je zahteva za izplačilo sprejeta do 12.00 ure določenega obračunskega obdobja (delovnega dne), se izračunajo odkupne vrednosti investicijskih kuponov tako, da se število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, preračuna po stanju vrednosti enote premoženja na ta obračunski dan (T); v kolikor pa je zahteva za izplačilo sprejeta po 12.00 uri obračunskega obdobja (delovnega dne), se štejejo kot izplačila naslednjega obračunskega dne in se preračunajo po stanju vrednosti enote premoženja na naslednji obračunski dan (T+1).

Šteje se, da je obrazec – zahteva za izplačilo izročena ob uri, ki jo je na obrazcu – zahtevi za izplačilo navedla pooblaščen oseba Krekove družbe ali osebe, ki po pooblastilu Krekove družbe sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja Krekovega sklada KLAS. V primeru osebne izročitve to potrdi s podpisom tudi vlagatelj, v primeru pošiljanja po faksu je ura razvidna iz izpiska, kar potrdi tudi pooblaščen oseba, v primeru pošiljanja s pošto pošiljko pa žig pošte ter označba datuma in ure sprejetja pooblaščen oseb.

Odkupna vrednost investicijskih kuponov se izračuna tako, da se število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, ki je predmet obrazca – zahteva za izplačilo pomnoži z odkupno vrednostjo enote premoženja Krekovega sklada KLAS.

Izplačilo denarnih sredstev se izvrši najkasneje v 5 (petih) delovnih dneh po prejemu obrazca – zahteva za izplačilo. Najkasneje dva delovna dneva po izplačilu pošlje Krekova družba imetniku obračun izplačila, v katerem mora biti navedeno:

1. število enot premoženja Krekovega sklada KLAS pred izplačilom,
2. znesek odkupne vrednosti investicijskega kupona,
3. znesek izstopne provizije,
4. število enot premoženja Krekovega sklada KLAS, ki so vlagatelju izplačane,
5. skupno število enot premoženja Krekovega sklada KLAS vlagatelja po izplačilu, če je to število večje od 0.

11. POGLAVJE: INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

11.1 ČAS TRAJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Krekov sklad KLAS je oblikovan za nedoločen čas.

11.2 PREKINITVE POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

ATVP lahko na podlagi 2. točke prvega odstavka 82. člena ZISDU – 1 v interesu imetnikov investicijskih kuponov Krekovega sklada KLAS ali v interesu javnosti zahteva začasno zaustavitev odkupa enot premoženja Krekovega sklada KLAS.

Krekova družba lahko, na podlagi 1. točke drugega odstavka 82. člena ZISDU – 1, če to zahtevajo začasne posebne okoliščine, ki nastanejo neodvisno od družbe za upravljanje, ki upravlja Krekov sklad KLAS oziroma neodvisno od Krekovega sklada KLAS, zaradi varstva interesov vlagateljev v enote premoženja začasno ustavi odkup enot premoženja Krekovega sklada KLAS.

Med te posebne okoliščine se štejejo:

1. če je na organiziranih trgih začasno ali trajno ustavljeno trgovanje z vrednostnimi papirji oziroma drugimi finančnimi instrumenti, ki kot naložbe pomenijo več kot 50 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada;
2. če so družbe za upravljanje začasno ali trajno zaustavile odkup enot premoženja vzajemnih skladov, ki kot naložbe pomenijo več kot 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada;
3. če kreditna ustanova, v katere depozite ima vzajemni sklad naložena sredstva, ki pomenijo več kot 15 % vseh sredstev vzajemnega sklada, ob zapadlosti depozitov ne more izpolniti svojih obveznosti do vzajemnega sklada in je mogoče utemeljeno pričakovati, da svojih obveznosti ne bo mogla izpolniti najpozneje v naslednjih 5 dneh;
4. če kreditne ustanove, v katerih depozite ima vzajemni sklad naložena sredstva, ki pomenijo več kot 20 % vseh sredstev vzajemnega sklada, ob zapadlosti depozitov skupaj ne morejo izpolniti svojih obveznosti do vzajemnega sklada in je mogoče utemeljeno pričakovati, da svojih obveznosti ne bodo mogle izpolniti v naslednjih 5 dneh;
5. če skrbnik premoženja vzajemnega sklada zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev, ki je nujno potrebna za poslovanje vzajemnega sklada oziroma varnost naložb vlagateljev v investicijske kupone vzajemnega sklada;
6. če oseba, na katero je družba za opravljanje s pogodbo prenesla katero izmed storitev iz 5. člena ZISDU – 1, ki so nujno potrebne za nemoteno poslovanje vzajemnega sklada ali za zagotavljanje varnosti naložb vlagateljev v investicijske kupone vzajemnega sklada, zaradi tehničnih razlogov oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposobna opravljati svojih storitev;
7. če zaradi tehničnih težav ali drugih nepremostljivih ovir nastopi začasna ustavitev plačilnega prometa na geografskih območjih, na katerih družba za upravljanje sprejema vplačila nakupnih in izvaja izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada;
8. če zaradi tehničnih težav ali drugih nepremostljivih

ovir pride dočasne ustavitve v denarni poravnavi za prodane finančne instrumente iz 64. člena ZISDU – 1, ki pomenijo več kot 15 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada;

9. če zaradi tehničnih težav ali drugih nepremostljivih ovir klirinško depotna družba, pri kateri se ločeno vodijo stanja in promet z vrednostnimi papirji, začasno ali trajno ni več sposobna zagotavljati nemotenega vpogleda v stanje in promet z vrednostnimi papirji na posebnem skrbniškem podračunu vzajemnega sklada oziroma ni več sposobna zagotavljati svojih storitev v zvezi z denarno poravnavo ali poravnavo z vrednostnimi papirji;
10. drugečasne posebne okoliščine, ki nastanejo neodvisno od družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad oziroma od samega vzajemnega sklada, in za katere družba za upravljanje utemeljeno ugotovi oziroma z veliko verjetnostjo presodi, da bi vplivale na nemoteno izplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Krekova družba lahko, na podlagi 1. točke drugega odstavka 82. člena ZISDU – 1 v izjemnih primerih, povezanih s poslovanjem Krekovega sklada KLAS ali poslovanjem družbe za upravljanje, zaradi varstva interesov vlagateljev v enote premoženja, začasno ustavi odkup enot premoženja Krekovega sklada KLAS.

Med izjemne primere se štejejo likvidnostni problemi, ki so posledica naslednjih razlogov:

1. če se je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada znižala pod 62.593,89 EUR;
2. če se je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v zadnjih 10 dnevih zmanjšala za več kot 50%;
3. če se je število enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v zadnjih 5 dnevih zmanjšalo za več kot 30%;
4. če se je število enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v zadnjih 10 dnevih zmanjšalo za več kot 45%;
5. če se je število enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku v zadnjih 30 dnevih zmanjšalo za več kot 60%;
6. če Krekova družba zaradi tehničnih razlogov ali drugih nepremostljivih ovir začasno ne more zagotavljati tistih storitev upravljanja Krekovega sklada KLAS, ki so nujno potrebne za poslovanje vzajemnega sklada;
7. če nastopijo drugi izjemni primeri na strani Krekove družbe, za katere le – ta utemeljeno ugotovi oziroma z veliko verjetnostjo presodi, da bi vplivali na nemoteno izplačila investicijskih kuponov Krekovega sklada KLAS.

Krekova družba bo ob nastopu izjemnih primerov in posebnih okoliščin na celotnem geografskem območju, kjer se izvajajo vplačila in izplačila enot premoženja Krekovega sklada KLAS, v časniku Večer in na spletnih straneh Krekove družbe (www.krekova-druzba.si) javno objavila obvestilo v zvezi z zaustavitvijo odkupa enot premoženja z vsemi sestavinami, in skladno s postopki, ki jih predvideva Sklep o podrobnejši opredelitvi primerov oziroma okoliščin, postopkov in drugih pogojev,

ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, ki želi začasno zaustaviti odkup enot premoženja (Uradni list RS, št. 80/03).

Krekova družba bo ob nastopu razlogov za začasno zaustavitev odkupa enot premoženja Krekovega sklada KLAS, o tem nemudoma obvestila ATVP, ter ji v roku 24 ur od nastopa teh razlogov posredovala podrobno poročilo o razlogih za začasno zaustavitev odkupa enot premoženja Krekovega sklada KLAS in o ukrepih, ki jih bo sprejela za njihovo odpravo, tako, da bo začasna zaustavitev njihovega odkupa trajala kar najkrajši čas. Prav tako bo Krekova družba ob nastopu razlogov za začasno zaustavitev odkupa enot premoženja Krekovega sklada KLAS zaradi obveščanja imetnikov investicijskih kuponov, o tem nemudoma obvestila vse pooblaščen osebe za trženje.

Če bo nastopila začasna zaustavitev odkupa enot premoženja zaradi razlogov na strani Krekove družbe, bo le – ta v roku 30 dni po času ponovnega začetka odkupa enot premoženja Krekovega sklada KLAS ATVP poslala poročilo o ukrepih, ki jih je sprejela za preprečevanje nastopa razlogov za ponovno začasno zaustavitev odkupa enot premoženja Krekovega sklada KLAS.

11.3 POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Krekova družba, ki upravlja Krekov sklad KLAS (v nadaljnjem besedilu: prenosna družba za upravljanje), lahko prenese upravljanje Krekovega sklada KLAS na drugo družbo za upravljanje (v nadaljnjem besedilu: prevzemna družba za upravljanje), če prevzemna družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje vzajemnega sklada.

Pred prenosom upravljanja Krekovega sklada KLAS mora prevzemna družba za upravljanje pridobiti dovoljenje ATVP za prevzem upravljanja.

Dovoljenje za prevzem upravljanja ima za prevzemno družbo za upravljanje enake učinke in posledice kot dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada, ki ga na podlagi 116. člena ZISDU – 1 izda ATVP pred pričetkom sprejemanja vplačil enot premoženja vzajemnega sklada.

Prevzemna in prenosna družba za upravljanje morata v 15 (petnajstih) dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja imetnike investicijskih kuponov Krekovega sklada KLAS obvestiti o tem prenosu.

Prevzemna in prenosna družba za upravljanje morata v 8 (osmih) dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja v časopisu Večer in na spletnih straneh Krekove družbe (www.krekova-druzba.si) objaviti obvestilo o prenosu upravljanja Krekovega sklada KLAS.

Pravne posledice prenosa upravljanja Krekovega sklada KLAS nastopijo kot bo določila pogodba o prenosu upravljanja vendar pa ta rok, v skladu z 2. točko 2.

odstavka 139. člena ZISDU – 1, ne sme biti krajši od 3 mesecev, šteto od objave obvestila o prenosu upravljanja v časopisu Večer in na spletnih straneh Krekove družbe

Z iztekom roka iz predhodnega odstavka nastopijo naslednje pravne posledice:

1. vse pravice in obveznosti prenosne družbe za upravljanje v zvezi z upravljanjem Krekovega sklada KLAS preidejo na prevzemno družbo za upravljanje,
2. prenosni družbi za upravljanje preneha dovoljenje za upravljanje Krekovega sklada KLAS, katerega upravljanje je predmet prenosa.

Prisilni prenos upravljanja Krekovega sklada KLAS se opravi v naslednjih primerih:

1. če je ATVP Krekovi družbi s pravnomočno odločbo odvzela dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov,
2. če je nad Krekovo družbo začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije.

Če nastopi razlog za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada iz 145. člena ZISDU – 1, mora skrbnik v dveh mesecih od nastopa tega razloga opraviti ustrezen postopek zbiranja ponudb družb za upravljanje, ki izpolnjujejo pogoje za prevzem upravljanja vzajemnega sklada in so pripravljene prevzeti upravljanje vzajemnega sklada.

11.4 POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Krekova družba lahko zamenja skrbnika premoženja Krekovega sklada KLAS, v kolikor se razmerje z izbranim skrbnikom izkaže kot neučinkovito in storitve skrbnika ne ustrezajo zahtevam, ki jih ima družba za upravljanje glede vzajemnega sklada.

Krekova družba je dolžna skleniti pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom. Krekova družba mora pred sklenitvijo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev pridobiti dovoljenje ATVP. Krekova družba bo nemudoma v časopisu Večer objavila prenehanje pogodbe o opravljanju skrbniških storitev (navedba datuma prenehanja) in sklenitev nove pogodbe o opravljanju skrbniških storitev (datum sklenitve pogodbe).

Odpoved pogodbe o opravljanju skrbniških storitev bo stopila v veljavo z dnem, ko bo na podlagi predhodnega dovoljenja ATVP sklenjena pogodba o opravljanju skrbniških storitev z novim skrbnikom.

11.5 POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA

Od nastopa razloga za začetek likvidacije Krekovega sklada KLAS imetnik investicijskega kupona ne more več zahtevati izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona. Zahteve za izplačilo, ki jih Krekova družba prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije Krekovega

sklada KLAS, nimajo pravnega učinka.

Od nastopa razloga za začetek likvidacije investitorji ne morejo več pristopiti k pravilom upravljanja Krekovega sklada KLAS. Pristopne izjave, ki jih Krekova družba prejme po nastopu razloga za začetek likvidacije, nimajo pravnega učinka.

Od nastopa razloga za začetek likvidacije se lahko Krekovi družbi izplačila dospel provizija za upravljanje Krekovega sklada KLAS samo hkrati z izplačilom imetnikom investicijskih kuponov. Z nastopom razloga za začetek likvidacije pridobi imetnik investicijskih kuponov pravico do izplačila denarne likvidacijske mase v sorazmernem deležu, ki je enak deležu števila enot premoženja Krekovega sklada KLAS, na katere se glasijo investicijski kuponi, katerih imetnik je, in številu vseh enot premoženja Krekovega sklada KLAS v obtoku.

Krekov sklad KLAS lahko preneha obstajati iz zakonskih razlogov. V skladu z 2. in 3. odstavkom 149. člena ZISDU – 1, mora Krekova družba v 3 (treh) delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije imetnike investicijskih kuponov obvestiti o začetku likvidacije in pravnih posledicah in v časopisu Večer objaviti obvestilo o začetku likvidacije Krekovega sklada KLAS.

Likvidacija Krekovega sklada KLAS se opravi v primeru, če:

1. čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 83.458,52 EUR,
2. 1.se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 83.458,52 EUR in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 83.458,52 EUR, ter
3. kadar ni možen prisilni prenos upravljanja v skladu s 147. členom zakona ZISDU – 1.

Skrbnik mora namesto prisilnega prenosa upravljanja Krekovega sklada KLAS začeti njegovo likvidacijo v naslednjih primerih:

1. če se postopka zbiranja ponudb iz prvega odstavka 146. člena ZISDU – 1 (postopek zbiranja ponudb za prevzem upravljanja vzajemnega sklada) ne udeleži nobena družba za upravljanje, ki izpolnjuje pogoje za prevzem upravljanja vzajemnega sklada,
2. če prevzemna družba za upravljanje v 15 (petnajstih) dneh po sklenitvi pogodbe o prevzemu upravljanja s skrbnikom ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja,
3. če ATVP zavrže oziroma zavrne zahtevo za prevzem upravljanja, razen če ATVP skrbniku izda soglasje za ponovitev postopka zbiranja ponudb iz prvega odstavka 146. člena ZISDU – 1.

Razdelitve premoženja oziroma likvidacije Krekovega sklada KLAS ne moreta zahtevati niti imetnik investicijskega kupona niti njegov upnik.

Krekova družba mora v skladu s 151. členom ZISDU – 1 unovčiti premoženje Krekovega KLAS s prodajo tega premoženja oziroma na drug primeren način.

Po začetku likvidacije lahko Krekova družba za račun Krekovega sklada KLAS sklepa samo tiste posle, ki so potrebni, da se unovči premoženje. Krekovi družbi pri prodaji premoženja ni treba upoštevati pravil o najvišjih oziroma najnižjih dovoljenih deležih posameznih vrst naložb, določenih v 68. do 70. členu in v 72. členu ZISDU – 1.

Ko je unovčen tolikšen del premoženja Krekovega sklada KLAS, da je razdelitev denarne likvidacijske mase imetnikom investicijskih kuponov smotrna, mora Krekova družba izdelati predlog izplačila imetnikom investicijskih kuponov. Predlog izplačila mora pregledati in k njemu dati soglasje skrbnik. Krekova družba mora opraviti izplačilo imetnikom investicijskih kuponov na podlagi predloga izplačil imetnikom v treh delovnih dneh po prejemu soglasja skrbnika.

11.6 PREMOŽENJE IN OBVEZNOSTI VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada so prikazani v prilogi IV. K temu prospektu.

12. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

Firma: **Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o.**

Skrajšana firma: **Krekova družba d.o.o.**

Sedež: **Slovenska ulica 17, 2000 Maribor**

Matična številka: **5851114**

Krekova družba je bila ustanovljena 22. 07. 1994 v Mariboru za nedoločen čas in je vpisana v register družb pri Okrožnem sodišču v Mariboru, številka reg. vpisa 1/09237/00.

Splošni akti Krekove družbe so na vpogled na sedežu družbe vsak delovni dan, razen srede, od 8. do 10. ure ter ob sredah od 13. do 15. ure.

ATVP je dne 07. 07. 1994 Krekovi družbi izdala odločbo o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti investicijskih skladov, številka: 25/11/AG-94, 26/11/AG-94.

Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala je 200.000.000,00 SIT.

V družbeni pogodbi Krekove družbe ni posebej opredeljen pogoj povečanja osnovnega kapitala družbe, zato se uporabljajo določbe Zakona o gospodarskih družbah (Uradni list Republike Slovenije, št.: 15/05 – UPB, 24/05

– Odločba US ter 111/05 – Odločba US). Edino določilo glede povečanja in zniževanja osnovnega kapitala v družbeni pogodbi Krekove družbe je, da o tem družbeniki odločajo s tri četrtinsko večino glasov.

Kratek opis pravil o obvladovanju tveganj in postopkov, ki jih pri svojem poslovanju uporablja družba za upravljanje

Osnova za obvladovanje tveganj in notranjih kontrol Krekove družbe ter tveganj v zvezi z upravljanjem investicijskih skladov sta Pravilnik o načrtu za obvladovanje tveganj v družbi za upravljanje ter Pravilnik o notranji organizaciji in organizacijskih enotah, notranji kontroli medsebojnih razmerij in pretoku dokumentacije ter o sistematizaciji delovnih mest v Krekovi družbi za upravljanje investicijskih skladov d.o.o..

Nosilec notranjih kontrol v Krekovi družbi je uprava. Tekoče naloge v zvezi z notranjo kontrolo in nadzorom izvajajo tudi drugi oddelki in službe (služba pravnega svetovanja, oddelki: upravljanja investicijskih skladov, financ in računovodstva, informatike), ki poročajo neposredno upravi. Operativno izvajanje notranjih kontrol in obvladovanje tveganj skladov izvaja Oddelek upravljanja investicijskih skladov.

Ključni mehanizmi obvladovanja tveganj v zvezi z Krekovo družbo in investicijskimi skladi, ki jih in ki jih bo upravljala Krekova družba, so:

- ustrezni interni akti, ustrezno opredeljeni delovni procesi, pooblastila (sistem štirih oči) in odgovornosti, prostorske ločitve in tehnološka zaščita,
- ustrezna kadrovska politika in sistem nagrajevanja,
- sistem rednih kontrol in korektivnih ukrepov,
- postopki in metode upravljanja premoženja in standardi analiz,
- sistem merjenja uspešnosti,
- avtomatizacija procesov z informacijsko tehnologijo, ki ustreza strogim varnostnim standardom,
- ustrezne prostorske ločitve posameznih organizacijskih delov,
- stroga ločitev dejavnosti upravljanja investicijskih skladov od dejavnosti upravljanja premoženja dobro poučenih vlagateljev.

Razvojna politika Krekove družbe

Krekova družba bo tudi v prihodnosti delovala na področju upravljanja investicijskih skladov, se pravi zbiranja finančnega premoženja in investiranja zbranih sredstev v vrednostne papirje po načelih razpršitve tveganja. Prihranke slovenskih varčevalcev si bo prizadevala učinkovito alocirati v gospodarstvo, predvsem v razvojno obetavne in ekološko primerne panoge. Postopoma bo večala razpršenost naložb tudi v zanimiva in dobra podjetja v Evropi, Ameriki in Aziji. Poleg investicijske družbe bo upravljala tudi vzajemne sklade za investitorje z različnimi preferencami glede stopnje tveganja in različno davčno izpostavljenostjo.

Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja Krekova družba se nahaja v prilogi II. k temu prospektu.

12.2 ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Podatki o imenih in priimkih organov družbe so navedeni v prilogi I. k temu prospektu.

12.3 OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

Podatki o osebah, povezanih z družbo za upravljanje, so navedeni v prilogi IX. k temu prospektu.

12.4 OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

Krekova družba bo objavila revidirano letno poročilo z mnenjem revizorja v 15 (petnajstih) dneh po sprejemu na skupščini, vendar najkasneje v 6 mesecih po preteku koledarskega leta, na spletnih straneh Krekove družbe (www.krekova-druzba.si).

Krekova družba bo objavila povzetek revidiranega letnega poročila z mnenjem revizorja v 15 dneh po sprejemu na skupščini, vendar najkasneje v 6 mesecih po preteku koledarskega leta, v časopisu Večer.

Krekova družba bo nemudoma v časopisu Večer objavila pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja Krekovega sklada KLAS, kakor tudi revidirano letno poročilo.

Druga poročila in obvestila družbe za upravljanje bo družba objavljala v časopisu Večer.

12.5 POSTOPKI, V KATERIH JE UDELEŽENA DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

Krekova družba je v sporu z Davčno upravo RS v zvezi z zapisnikom o inšpiciranju zakonitosti in pravilnosti obračunavanja in plačevanja davka od dobička za leto 1997. V zvezi z izdano odločbo je Krekova družba, pooblaščen družba za upravljanje d.o.o. dne 30.3.1999 vložila tožbo, ki pa jo je upravno sodišče v svoji sodbi z dne 13.9.2001 zavrnilo. Krekova družba se je na to sodbo že pritožila na Vrhovno sodišče.

12.6 DRUGE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

V okviru drugih pomembnih dejstev o poslovanju in finančnem položaju Krekove družbe so pomembne informacije o naslednjih sklenjenih pogodbah družbe:

ZA POTREBE KREKOVE DRUŽBE:

Biromatik d.o.o. Maribor – Pogodba o vzdrževanju

programskih produktov SW 24-04 (sklenjena dne: 26.3.2004)

ITEO Spin – Pogodba o instalaciji programske opreme za vrednotenje naložb 800594-8002 (sklenjena dne 28.9.2001)

MM PIRŠ & Co Maribor – Pogodba o vzdrževanju računalniške opreme (sklenjena dne 1.2.2004)

ZA POTREBE KREKOVEGA SKLADA KLAS:

Spin informacijski inženiring – Pogodba o vzdrževanju aplikativne programske opreme (sklenjena dne 27.05.2003)

13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Krekova družba je dne 8. 4. 2005 sklenila Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z BANKO KOPER, d.d., Pristaniška ulica 14, 6502 Koper.

Spletni naslov: www.banka-koper.si

Glavna dejavnost, ki jo opravlja skrbnik premoženja: dejavnost bank

Datum izdaje dovoljenja Banke Slovenije skrbniški banki za opravljanje skrbniških storitev: 3.9.2003, št. dovoljenja: 2/8

Datum izdaje dovoljenja ATVP k sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev: ATVP do predložitve prospekta še ni izdala soglasja. Krekova družba bo po pridobitvi soglasja datum vpisala na tem mestu.

Krekova družba in Banka Koper d.d. kot skrbniška banka sta s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev kot depotno družbo za hranjenje oz. vodenje računa materializiranih oz. nematerializiranih vrednostnih papirjev in drugih materializiranih oz. nematerializiranih finančnih instrumentov Krekovega sklada KLAS, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v drugih državah članicah oz. tujih državah (organizirani trg vrednostnih papirjev v drugi državi članici je organizirani trg v tej državi, ki je uvrščen v seznam iz tretjega odstavka 183. člena ZTVP – 1, in drugih vrednostnih papirjev izdajateljev drugih držav članic oz. tujih izdajateljev (tuji izdajatelji so izdajatelji iz držav, ki niso države članice EU), določili SANPAOLO BANK s.a., Luxembourg, 12 avenue de la Liberte, L-1930 Luxembourg.

13.2 OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezno storitev upravljanja vzajemnega sklada, so navedeni v prilogi III. k temu prospektu.

13.3 IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Naziv in sedež razsodišča za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji v vzajemni sklad ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih vrst storitev upravljanja vzajemnega sklada:

Stalna arbitraža Ljubljanske borze d.d., Ljubljana, Slovenska 56

Okoliščine, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov:

Vsakonesoglasje, spor ali zahtevek, ki izvira iz odnosa med Krekovo družbo in drugimi ponudniki storitev upravljanja investicijskih skladov, ki jih je Krekova družba pooblastila za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, na eni strani ter vlagatelji v investicijske sklade, ki jih Krekova družba upravlja, na drugi strani, ki ga stranki ne bi uspešno rešili s pogajanjem (v nadaljevanju: spori), se bo reševalo pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze d.d., Ljubljana (v nadaljevanju: arbitraža).

Elementi sheme izvensodnega reševanja sporov

Splošno

Spori pred borzno arbitražo se rešujejo bodisi v posredovalnem bodisi v arbitražnem postopku. Posredovalni in arbitražni postopek (v nadaljevanju: pravila arbitraže) določajo Pravila Ljubljanske borze d.d., Ljubljana. Če Pravila Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana kakšnega vprašanja ne urejajo, se uporabljajo določbe Zakona o pravnem postopku (Uradni list RS, št. 26/99, 83/02 Sklep US: U-I-21/02-6, 96/02, 58/03 Odločba US: U-I-255/99-28, 73/03 Sklep US: U-I-137/00-21, 2/04, 10/04 – popravek ter 36/04 – uradno prečiščeno besedilo – UPB2; v nadaljevanju ZPP). Pravila arbitraže se uporabljajo kot obvezna postopkovna pravila pri reševanju vseh sporov oziroma nesoglasij med strankami, skupaj s pravili ZPP, kadarkoli je za reševanje spornih razmerij pristojna arbitraža.

Posredovanje

Posredovanje je zaželena oblika reševanja sporov. Vsak spor iz pristojnosti arbitraže se lahko predloži v posredovanje posredniku posamezniku. Posredovalni postopek se začne in izpelje pred arbitražo na predlog stranke. Predlog za začetek posredovalnega postopka

vloži stranka, ki želi posredovanje pred arbitražo v obliki zahteve za posredovanje. V tej na zgoščen način opiše vsa pomembna dejstva in okoliščine spora ter namen zahteve za posredovanje. Zahtevi za posredovanje je stranka dolžna priložiti dokazilo o vplačilu zneska, ki predstavlja predpogoj za začetek postopka posredovanja v skladu s tarifo arbitraže.

Po prejemu zahteve iz prejšnjega odstavka sekretar arbitraže pozove nasprotno stranko, da se o zahtevi izjasni v roku petnajst dni. Če nasprotna stranka posredovalnemu postopku nasprotuje oziroma se v postavljenem roku o zahtevi ne izjavi, se šteje, da posredovalni postopek ni uspel ter o tem sekretar arbitraže obvesti stranko, ki je zahtevo za posredovanje vložila.

Če se nasprotna stranka s postopkom posredovanja strinja in stranki sporazumno ne predlagata drugače, imenuje posrednika predsednik arbitraže. Posrednik se imenuje izmed arbitrov z liste arbitrov. Posrednik pozove stranke, da v določenem roku postavita svoje navedbe, trditve in dokaze. Posrednik vodi celoten postopek od svojega imenovanja dalje po lastni presoji, upošteva načela nepristranskosti, enakosti, pravičnosti in zaupnosti.

Postopek posredovanja je zaključen, ko posrednik ugotovi, da je stanje stvari v zadostni meri razčiščeno ter sestavi pisni predlog poravnave in pozove stranke, da ga podpišejo skupaj z njim. Stranke lahko zahtevajo, da poravnava izide v obliki arbitražne odločbe.

Posredovalni postopek se konča:

- ko stranki podpišeta poravnavo oziroma, ko izide odločba arbitraže;
- ko posrednik pisno sporoči predsedniku arbitraže, da postopek arbitraže ni uspel;
- ko katerakoli od strank postopka obvesti posrednika, da ne želi nadaljevati postopka.

Posredovalni postopek je zaupne narave, kar je dolžen spoštovati vsakdo, kdor v njem kakorkoli sodeluje. Če se stranke ne uspejo poravnati, se šteje, da posredovalni postopek ni uspel. Izjave strank, ki so podane v neuspelem posredovalnem postopku v isti zadevi med istima strankama za morebitni postopek pred arbitražo, se štejejo za neobstoječe, razen če se stranke ne dogovorijo drugače. Posrednik ne more nastopati kot arbiter, zastopnik, svetovalec, pooblaščenec, priča, izvedenec ali kako drugače, v sodnem, upravnem ali arbitražnem postopku v sporu, ki se nanaša na spor, ki je bil predmet poravnalnega postopka, razen če se stranke ne dogovorijo drugače.

Arbitraža

Arbitri odločajo v senatu treh arbitrov (v nadaljevanju: senat). Če se stranki o tem posebej dogovorita, lahko o sporu odloča arbiter posameznik.

Postopek pred arbitražo je kontradiktoren in načeloma poteka na nejavni obravnavi. Delo arbitraže je do izdaje končne odločbe zaupne narave, kar je dolžan spoštovati

vsakdo, ki v njej kakorkoli sodeluje.

Postopek pred arbitražo se začne s tožbo. Tožba mora poleg obveznih in fakultativnih sestavin po ZPP vsebovati tudi pisno pogodbo strank o arbitraži oziroma podpisano pristopno izjavo k pravilom upravljanja vzajemnega sklada ter ime arbitra z liste arbitrov, ki ga stranka imenuje v senat. Toženec lahko v roku petnajst dni od prejema tožbe poda odgovor na tožbo. Odgovor na tožbo mora vsebovati bistvene podatke, ki omogočajo hitro in popolno rešitev spora. Tožena stranka v odgovoru na tožbo hkrati tudi imenuje arbitra z liste arbitrov, oziroma v roku za odgovor na tožbo ugovarja pristojnosti arbitraže.

Če so se stranke s pisno pogodbo o arbitraži dogovorile za pristojnost arbitraže oziroma ko je vlagatelj s podpisom pristopne izjave pristopil k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, se šteje, da so s tem pristale na uporabo določb Pravil. Neaktivnost oziroma molk tožene stranke ni ovira, da se postopek pred arbitražo ne bi začel in končal pod pogojem, da je dogovor o arbitraži veljaven. Ugovor ničnosti, ne obstaja ali neveljavnosti pogodbe, v kateri vsebovan dogovor o arbitraži, ni ovira, da o obstoju ali neobstoju dogovora o arbitraži ne bi odločil senat.

Vsaka stranka je dolžna v tožbi oziroma v odgovoru na tožbo v sporni zadevi imenovati arbitra z liste arbitrov. Če ena od strank ne imenuje arbitra, ga zanjo imenuje predsednik arbitraže. Predsednika senata imenujeta izbrana arbitra. Če se arbitra ne moreta dogovoriti v roku, ki jima ga postavi predsednik arbitraže, potem imenuje predsednika senata predsednik borzne arbitraže.

Stroški posredovanja postopka arbitraže

Predpogoj za začetek posredovalnega postopka je popolno plačilo pologa, ki ga določi sekretar arbitraže na podlagi tarife arbitraže. Polog lahko vplača tudi samo ena od strank, pri čemer se vplačani polog šteje za stroške postopka in deli usodo dokončne razdelitve stroškov postopka med stranke. Če plačani polog ne zadostuje za dokončanje postopka, se stranke pozovejo, da vplačajo dodatna sredstva. Dodatna sredstva se štejejo za polog in zanje veljajo vsa pravila, ki se uporabljajo glede prvega pologa. Stranke nosijo stroške posredovalnega postopka po enakih delih, razen če poravnava ali odločba arbitraže ne določa drugače.

Sekretar arbitraže na podlagi predloženih zahtevkov določi znesek pologa, ki bo pokrival stroške postopka pred arbitražo v skladu s tarifo. Sekretar arbitraže lahko pogojuje potek oziroma nadaljevanje postopka s plačilom celotnega ali delnega pologa arbitraži. Polog plačajo stranke praviloma po enakih delih, kar pa ni ovira, da lahko vsaka stranka plača celoten polog, ki ga določi sekretar, če nasprotna stranka ne plača svojega dela. Tako plačani polog se šteje za stroške postopka ter se po splošnih načelih uspeha oziroma krivde po koncu postopka obračuna strankam postopka pred arbitražo. Če polog ni plačan v roku petnajstih dni od poziva stranke s strani sekretarja k plačilu se šteje tožba oziroma nasprotna tožba za umaknjeno.

Izdaja odločbe

Odločba arbitraže se šteje za izdano, ko jo podpišejo vsi člani senata. Rok za izdajo odločbe je trideset dni po končani glavni obravnavi.

Vročitev odločbe strankam

Ko je odločba izdana, jo sekretar arbitraže pošlje strankam. Sekretar lahko pogojuje vročitev odločbe s tem, da mora stranka pred vročitvijo poravnati njej pripadajoče stroške postopka v znesku, določenem v končni odločbi.

Stranke postopka pred arbitražo se zavežejo, da bodo dokončno odločbo arbitraže upoštevale ter jo izvršile. Na odločitev arbitraže ni pritožbe, razen izpodbojne tožbe pred sodiščem v primerih, ki jih določa ZPP.

Objava internega akta družbe o izvensodnem reševanju sporov

Uprava Krekove družbe je dne 27.5.2004 sprejela Pravilnik o izvensodnem reševanju sporov, ki je bil objavljen v časopisu Delo dne 1.6.2004.

Pravilnik o izvensodnem reševanju sporov je dostopen na sedežu Krekove družbe ter pri vseh osebah, pooblaščenih za sprejemanje pristopnih izjav.

14. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

Izjavljamo, da prospekt Krekovega sklada KLAS vsebuje resnične informacije in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo moral izdajatelj prospekta navesti oziroma ki jo izdajatelj prospekta pozna, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov Krekovega sklada KLAS. Prospekt Krekovega sklada KLAS tudi ne navaja informacij, ki bi zavajale potencialne vlagatelje, ali informacij, ki bi se lahko razumele na različne načine.

Letno vsebino prospekta pregledata in podpišeta člana uprave Krekove družbe. S podpisom prospekta odgovarjata za izjavo, dano v tem poglavju prospekta.

Maribor, 26. april 2007

Uprava Krekove družbe

Marjeta Fuchs
članica



mag. Roza Mlakar Kukovič
predsednica



PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA

I. PODATKI O ČLANIH ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE IN PODATKI O KONTAKTNIH OSEBAH

UPRAVA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE:

mag. Roza MLAKAR KUKOVIČ, predsednica uprave
Marjeta FUCHS, članica uprave

Družba za upravljanje nima nadzornega sveta.

Kontaktne osebe v Krekovi družbi so:

- Rogač Ivanka, referent za vzajemni sklad II, ivanka.rogac@krekova-druzba.si, tel.: 059 080 561
- Irena Tošovič, referent za vzajemni sklad I, irena.tosovic@krekova-druzba.si, tel.: 059 080 562
- Anita Karničnik, poslovna sekretarka, anita.karnicnik@krekova-druzba.si, tel.: 059 080 551

II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

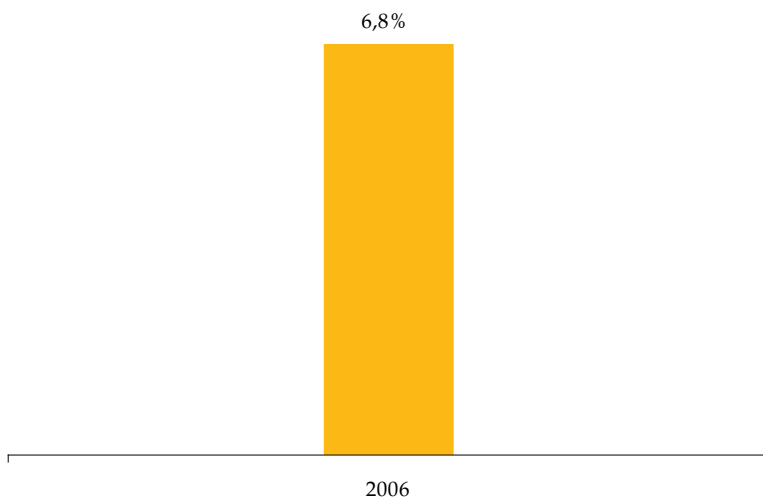
1. Krekov sklad MOST, delniški vzajemni sklad,
2. Krekov sklad SKALA, mešani vzajemni sklad,
3. ZVON ENA ID, delniška investicijska družba, d.d.

III. PODATKI O OSEBAH, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

STORITVE TRŽENJA IN PRODAJE INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

1. Raiffeisen Krekova banka d.d., Slomškov trg 18, Maribor
2. Pošta Slovenije d.d., Slomškov trg 10, Maribor
3. Ilirika Turizem d.o.o., Slovenska 51, Ljubljana
4. Vzajemci d.o.o., Železna cesta 16, Ljubljana
5. KD BPD, d.o.o., Celovška 206, Ljubljana
6. Banka Koper d.d., Pristaniška 14, Koper
7. Individa, svetovalna družba d.o.o., Dunajska 156, Ljubljana.
8. Naložbe Lukač d.o.o., Spodnja Rečica 59, Rečica ob Savinji,
9. Posredništvo Cekin d.o.o., Osojnikova 3, Ptuj,
10. Mladinska knjiga založba d.d., Slovenska cesta 29, Ljubljana,
11. Mladinska knjiga trgovina d.d., Slovenska cesta 29, Ljubljana,
12. Zafi, Majda Vrtovec, s.p., Ulica Marija Kogoja 1/a, Nova Gorica,
13. Deželna banka Slovenije, Kolodvorska ulica 9, 1000 Ljubljana,
14. JOB d.o.o., Kozinova ulica 12, 2000 Maribor,
15. PRIORI d.o.o., Cafova ulica 8, 2000 Maribor
16. DA-MA FIN, Finančno posredovanje in svetovanje d.o.o., Trstenjakova ul. 5a, 2250 Ptuj
17. 3PLUS, naložbeno zavarovalno zastopanje d.o.o..

IV. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA



Krekov sklad KLAS je na novo ustanovljeni vzajemni sklad. Zaradi tega kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone Krekovega sklada KLAS še ni mogoče prikazati.

V izračunu celotne letne donosnosti, ki je prikazana v grafu, niso upoštevani davki ter vstopni in izstopni stroški vlagatelja.

Opozorilo:

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti vzajemnega sklada je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone Krekovega sklada KLAS ne zagotavlja enake donosnosti tudi v prihodnje. Vrednost naložbe vlagatelja se lahko poveča ali zmanjša, s tem pa obstaja možnost, da vlagatelj ne dobi povrnjenih vseh vloženih sredstev. Prihodnja donosnost je pretežno odvisna od gibanja tečajev vrednostnih papirjev na borzah, naložbene politike sklada, sistematičnega tveganja, stroškov sklada in tudi od uspešnosti družbe za upravljanje pri upravljanju premoženja sklada.

V. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja Krekovega sklada KLAS (TER) v obdobju od 01.01.2006 do 31. 12.2006 znašajo 2,98 % povprečne ČVS.

VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

V obdobju od 01.01.2006 do 31. 12.2006 je PTR za Krekov sklad KLAS znašala 169,71 % povprečne čiste vrednosti sredstev Krekovega sklada KLAS v istem obdobju.

VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ

Krekova družba v zvezi s plačili iz sredstev vzajemnega sklada za izvedbo transakcij z vrednostnimi papirji za račun vzajemnega sklada – z izjemo storitev kliringa in izvršitve transakcij – ne prejema nikakršnih drugih ekonomskih koristi (t.i. mehke provizije, ang. soft commissions).

Krekova družba ni sklenila nobenega sporazuma (ang. fee sharing agreement), ki se nanaša na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada, med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo.

VIII. ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Naložbe Krekovega sklada KLAS bodo naložene v vrednostne papirje izdajateljev, ki so uvrščeni na seznam organiziranih trgov iz petega odstavka 64. člena in iz 4. točke prvega odstavka 77. člena ZISDU – 1. Gre za organizirane trge:

- katerih organizatorji so polnopravni člani svetovnega združenja borz (*WFE – World Federation of Exchanges oz. FIBV International Federation of Stock Exchanges*),
- trgi institucionalnih vlagateljev na območju držav članic EEA (*European Economic Area*),
- trgi institucionalnih vlagateljev nekaterih primerljivih držav članic OECD (*Organisation for Economic Cooperation and Development*).²

Nekateri od teh trgov (borz) so (najpomembnejši z vidika naložb Krekovega sklada KLAS):

- LJUBLJANA STOCK EXCHANGE (LJUBLJANSKA BORZA VREDNOSTNIH PAPIRJEV), Slovenija
- AMERICAN STOCK EXCHANGE, ZDA
- BUDAPEST STOCK EXCHANGE, Madžarska
- CHICAGO STOCK EXCHANGE, ZDA
- COPENHAGEN STOCK EXCHANGE, Danska
- DEUTSCHE BÖRSE AG, Nemčija
- EURONEXT AMSTERDAM, Nizozemska
- EURONEXT PARIS, Francija
- EURONEXT BRUSSELS, Belgija
- HELSINKI EXCHANGES, Finska
- HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING, Hong Kong
- IRISH STOCK EXCHANGE, Irska
- ITALIAN EXCHANGE, Italija
- LONDON STOCK EXCHANGE, Velika Britanija
- THE NASDAQ STOCK EXCHANGE, ZDA
- NEW YORK STOCK EXCHANGE, ZDA
- SHANGHAI STOCK EXCHANGE, Kitajska
- STOCKHOLMSBÖRSEN, Švedska
- SWX SWISS EXCHANGE, Švica
- TOKYO STOCK EXCHANGE, Japonska
- WARSAW STOCK EXCHANGE LTD., Poljska
- WIENER BÖRSE, Avstrija

² Trgi institucionalnih vlagateljev na območju držav članic EEA in OECD so določeni v prilogi 1 k Sklepu o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03 in 87/05). Države EEA in nekatere primerljive države OECD so: EEA: vse države članice EU, Islandija, Liechtenstein, Norveška; OECD: Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike.

IX. OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

A. DRUŽBENIKI DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Tabela 1: Družbeniki družbe za upravljanje po stanju na dan 31.3.2007

ime in priimek ter naslov oz. firma in sedež družbenika	velikost poslovnega deleža	delež glasovalnih pravic (v%)
FRANC BOLE, Trg Brolo 11, Koper	2.000.000,00 SIT	1%
OGNJIŠČE založniška dejavnost d.o.o., Trg Brolo 11, Koper	18.000.000,00 SIT	9%
ZVON ENA HOLDING, finančna družba d.d., Slovenska ulica 17, Maribor	180.000.000,00 SIT	90%
Skupaj	200.000.000,00 SIT	100%

B. DRUGE FIZIČNE IN PRAVNE OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

Tabela 2: Podatki o drugih fizičnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 31.12.2006

Ime in priimek fizične osebe	Naslov stalnega bivališča
Andrej CUNDER	Stožice 19B, 1000 Ljubljana
Majda CUNDER	Stožice 19B, 1000 Ljubljana
Drago FILIPIČ	Elektrarniška 9, 2351 Kamnica
Marjeta FUCHS	Adergas 56, 4207 Cerklje
Srečko MLAKAR	Neratova 17, 2000 Maribor
Roza MLAKAR KUKOVIČ	Neratova 17, 2000 Maribor
Andrej ZRIM	Cankova 65, 9261 Cankova

Tabela 3: Podatki o drugih pravnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 31.12.2006

Firma in sedež pravne osebe	Skupni vrednostni obseg vzajemnega sklada, naloženih v povezano osebo (v EUR)	Odstotek, ki ga predstavljajo naložba ali naložbe v povezano osebo v vseh sredstvih vzajemnega sklada	Razlog za naložbo oziroma naložbe
GOSPODARSTVO RAST, d.o.o., Maribor, Slovenska 17, Maribor			
ZVON ENA HOLDING, finančna družba, d.d., Maribor, Slovenska 17			
AKORD, d.o.o., Republika Hrvaška, Poljička c.39, Split			
ALPETOUR, potovalna agencija, d.d., Kranj, Ul. Mirka Vadnova 8			
BELINKA holding, d.d., Ljubljana, Zasavska c. 95	0,00	0,00	/
BOHOR, žaga in furnirnica, d.o.o., Šentjur pri Celju, C. Leona Dobrotniška 9			
CINKARNA CELJE, d.d., Celje, Kidričeva ul. 26			
HELIOS Domžale, d.d., Domžale, Količevo 2			
IMP ARMATURE, d.o.o., Ivančna Gorica, Ljubljanska c. 43			
JOB, d.d., Maribor, Kozinova ul. 12			

JULIUS FOND, d.d., Maribor, Trg svobode 3			
JULIUS FOND in JULIUS, k.d., Maribor, Trg svobode 3			
FIDINA d.d., Ljubljana, Dunajska cesta 22			
KZ-FIN finančna družba d.d., Ljubljana, Ciril Metodov trg 1			
FRIGORIFICO SADOWA S.A., Buenos Aires, Avenida Constitucion 10.300			
NIKO, d.d., Železniki, Otoki 16			
PAPIGOR holding, d.d., Medvode, Ladja 10			
RRC, d.d., Ljubljana, Jadranska ul. 21			
SOLE ORTO, d.o.o., Republika Hrvaška, Sutivan b.b., Brač			
HOTELI BERNARDIN d.d. ,Portorož, Obala 2			
TKK, d.d., Srpenica, Srpenica 1			
TERME DOBRNA, d.d., Dobrna, Dobrna 50			
TERME OLIMIA, d.d., Podčetrtek, Zdraviliška c. 24			
TERME OLIMIA BAZENI, d.d., Podčetrtek, Zdraviliška c. 24	0,00	0,00	/
T2, d.o.o., Maribor, Streliška cesta 150			
ZAVOD ZA VARSTVO PRI DELU, d.d., Ljubljana, Chengdujska c. 25			
BELINKA BELLES, d.o.o., Ljubljana, Zasavska cesta 95			
BELINKA BELLES, d.o.o., Zagreb, Republika Hrvaška, Vončina 16a			
BELINKA BELLES, d.o.o., Beograd, Srbija , Viline Vode 6			
BELINKA PERKEMIJA, d.o.o., Ljubljana, Zasavska cesta 95			
BELMOS, d.o.o., Ljubljana, Zasavska cesta 95			
BELINKA KEMOSTIK, d.o.o., Kamnik, Molkova pot 10			
BELFIN, d.o.o., Beograd, Srbija , Ul. Narodnih heroja 43			
DUGA HOLDING, a.d., Beograd, Srbija, Viline Vode 6			
LOŠKE TOVARNE HLADILNIKOV d.d., Škofje Loka, Kidričeva 66			
METAKEM, d.o.o., Republika Hrvaška, Ludbreg, Frankopanska 64			
TKK, d.o.o., Beograd, Srbija, Pazovački put b.b.			
TERME TUHELJ d.o.o., Republika Hrvaška , Tuheljske Toplice			