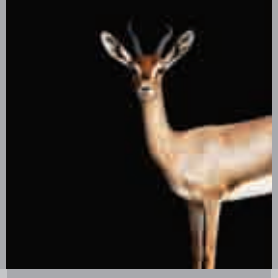


# IZVLEČEK PROSPEKTA PODSKLADA

## ILIRIKA Gazela delniški

**LJUBLJANA, APRIL 2010**

ILIRIKA

ILIRIKA DZU, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH SKLADOV D.O.O., SLOVENSKA C. 54 A, 1000 LJUBLJANA, SLOVENIJA
TEL: 01 / 300 22 90, FAX: 01/ 234 33 60, WWW. ILIRIKA-DZU.SI, INFO.DZU@ILIRIKA.SI

Podsklad je usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami)

**IZVLEČEK PROSPEKTA ILIRIKA GAZELA DELNIŠKI**
ISIN: SI0021400393

## 1. SPLOŠNE OPREDELITVE

ILIRIKA Gazela delniški, ki je vključen v ILIRIKA Krovni sklad, je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.
Datum izdaje izvlečka prospekta: 09.04.2010
Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: 23.06.2006
Firma družbe za upravljanje je ILIRIKA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov, d.o.o., Ljubljana, Slovenska cesta54A, Ljubljana.
Skrbnik premoženja ILIRIKA Krovnega sklada je ABANKA VIPA d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana.
Zadnjo revizijo poslovanja ILIRIKA Krovnega sklada in ILIRIKE DZU, d.o.o., Ljubljana je opravil poblaščeni revizor RENOMA družba za revizijo in svetovanje d.o.o., Kamniška ulica 25, Ljubljana.
Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

Izvleček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada in posameznih podskladov so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada. Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnje objavljeno letno in polletno poročilo krovnega sklada. Ti dokumenti so brezplačno na voljo na vpisnih mestih družbe za upravljanje in na spletnih straneh družbe www.ilirika-dzu.si.

## 2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne rasti vrednosti sredstev. Rast vrednosti sredstev v upravljanju bo dosežena pretežno z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kot tudi na osnovi obresti in dividend. Podsklad bo svoje premoženje nalagal v lastniške vrednostne papirje izdajateljev z majhno tržno kapitalizacijo. Majhna tržna kapitalizacija izdajatelja posameznega lastniškega vrednostnega papirja pomeni, da le-ta ne sme presegati 2 milijard EUR.

**Opozorilo:** Zaradi koncentracije naložb v izdajatelje z majhno tržno kapitalizacijo obstaja velik potencial nestanovitnosti (volatilnosti) gibanja vrednosti enote premoženja podsklada.

**Naložbe v lastniške vrednostne papirje**
Podsklad bo najmanj 75% svojega premoženja imel naloženega v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih. Pri tem bodo naložbe podsklada naložene v lastniške vrednostne papirje, ki kotirajo na naslednjih borzah vrednostnih papirjev: Banjalucka berza hartija od vrijednosti a.d.- Banja Luka, Sarajevska berza a.d. - Sarajevo, Beogradska berza a.d. - Beograd, Makedonska berza a.d. - Skopje, ter Zagrebačka burza d.d. – Zagreb, obsegale največ 30% vseh sredstev podsklada.

**Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje**
Naložbe podsklada v druge prenosljive lastniške vrednostne papirje bodo znašale največ 10% vrednosti vseh sredstev podsklada.

**Naložbe v vrednostne papirje v postopku prve prodaje**
Podsklad bo največ 20% svojega premoženja nalagal v prenosljive lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje.

**Naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov**
Podsklad bo največ 25% svojega premoženja nalagal v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov.
Naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 19. točke prvega odstavka 3. člena ZISDU-1, lahko predstavljajo skupno največ 25% vrednosti vseh sredstev podsklada.

**Naložbe v depozite**
Podsklad bo največ 25% svojega premoženja nalagal v bančne depozite.

## 3. TVEGANJA

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

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

**Tveganje, ki izhaja iz naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev z majhno tržno kapitalizacijo** – sistematično tveganje ter negativna dogajanja na kapitalskih trgih mnogo bolj vplivajo na podjetja z nižjo tržno kapitalizacijo. O teh podjetjih je na voljo tudi manj javno dostopnih podatkov, kar se lahko kaže v večji volatilnosti cen njihovih delnic.

**Tveganje neizpolnitve obveznosti** nasprotne stranke obstaja, če v poslovnem sodelovanju s stranko prihaja do razlik med dejanskimi in pogodbeno ter zakonsko določenimi pravili in načini izpolnitve obveznosti. Tveganje neizpolnitve nasprotne stranke je (1) tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila svojih obveznosti v pogodbeno določenem roku ali obsegu, ali da

obveznosti ne bo nikoli izpolnila in (2) tveganje, da nasprotna stranka ne bo izpolnila svojih obveznosti v skladu z drugimi pogodbenimi ali zakonskimi določili ali uzancami posameznega trga.

**Tveganja zaradi naložb v druge odprte investicijske sklade** - naložbe podsklada v druge odprte investicijske sklade imajo lahko za posledico povečanje obstoječih stroškov podsklada zaradi dodatnih stroškov (vstopne in izstopne provizije, upravljavske provizije in provizije za opravljanje skrbniških storitev).

**Tveganje skrbništva** pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja krovnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrezno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.

**Valutno tveganje** je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru depreciacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.

**Opozorilo:** Čista vrednost sredstev podsklada lahko zaradi pretežnih naložb v delnice v kratkoročnem obdobju zelo niha, zato naložba praviloma ni primerna za konzervativne vlagatelje.

**Stopnja tveganja podsklada**
Po klasifikaciji Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov (ZDU - GIZ) spada podsklad v 10. razred tveganja (visoko tveganje) od skupno 10 razredov tveganja.

## 4. PROFIL VLAGATELJA

Naložba v podsklad je primerljiva z naložbenim portfeljem vlagatelja, ki ga sestavlja vsaj 20 različnih naložb (delnic) v lastniške vrednostne papirje izdajateljev z majhno tržno kapitalizacijo, priporočljivo obdobje varčevanja pa je pet let in več.

## 5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podsklad bo prihodke oziroma čisti dobiček v celoti zadržal in ga v obdobju imetništva investicijskega kupona imetnikom ne bo izplačeval. Imetniku investicijskega kupona se morebitni dobiček izplača šele ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada.

## 6. STROŠKI

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob enkratnem vplačilu investicijskih kuponov podsklada, znašajo 3,00% vrednosti investicijskega kupona. Najvišji vstopni stroški pri obročnem vplačevanju lahko dosežejo največ 30% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu vplačevanja. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo zato sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.
Izstopni stroški ob izplačilu investicijskih kuponov podsklada znašajo 0,00%.
V primeru prehoda vlagatelja med podskladi krovnega sklada znašajo vstopni stroški največ 1,00% vrednosti investicijskega kupona, izstopni stroški pa 0,00% vrednosti investicijskega kupona.
Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov podsklada oz. politika vstopnih stroškov je objavljena na spletni strani družbe za upravljanje www.ilirika-dzu.si in dostopna na vseh vpisnih mestih.
Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,20% povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Provizija se izračuna vsak obračunski dan ob izračunu čiste vrednosti sredstev podsklada ter pred izračunom vrednosti enote premoženja.
Letna provizija za skrbniške storitve znaša največ 0,25% povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Poleg provizije za upravljanje in provizije za skrbniške storitve je družba za upravljanje v breme premoženja podsklada upravičena do povrnitve naslednjih stroškov:
- stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški), pri vstopanju na organizirane trge drugih držav članic ali organizirane trge tujih držav pa še stroške, ki so nujno potrebni za vstop in poslovanje na tem trgu, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku,
- stroškov za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
- stroškov plačilnega prometa,
- stroškov revidiranja letnega poročila krovnega sklada,
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po določbah ZISDU-1,
- stroškov v zvezi z morebitnimi tožbami za povrnitev škode, ki jo skrbnik za račun podsklada, za katere opravlja skrbniške storitve, lahko povzroči premoženju podsklada z ravnanjem, ki je v nasprotju z določbami ZISDU-1 ali s pravili stroke opravljanja skrbniških storitev,
- stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevki in ugovori za račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada,
- davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s tem zakonom družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada.

Skrbniška banka je v breme premoženja podsklada upravičena do povrnitve samo naslednjih stroškov:
- stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, izdanimi v nematerializirani obliki pri klirinško depotni družbi,
- stroškov hrambe vrednostnih papirjev podskada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v državah članicah oziroma v tujih državah in drugih vrednostnih papirjev izdajateljev držav članic oziroma tujih izdajateljev,

- stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevki in ugovori za račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada,
- stroškov v zvezi z morebitnimi tožbami za povrnitev škode, ki jo povzroči družba za upravljanje premoženju podsklada z ravnanjem, ki je v nasprotju z določbami ZISDU-1, s pravili upravljanja podsklada ali s pravili stroke upravljanja finančnih naložb,
- drugih stroškov na podlagi 61. a člena ZISDU-1.

**Prikaz celotnih stroškov poslovanja podsklada (Total Expense Ratio - TER)**
V preteklem letu (obdobje: 01.01.2009 – 31.12.2009) je TER znašal 3,96% od povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada.

**Stopnja obrata naložb podsklada (Portfolio Turnover Rate - PTR)**
V preteklem letu (obdobje: 01.01.2009 – 31.12.2009) je PTR znašal 221,35% od povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Kronološki pregled izračunanih TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani www.ilirika-dzu.si.
Družba za upravljanje ni sklenila nobenih sporazumov o mehkih provizijah in delitvi mehkih provizij za podsklad.

## 7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

Pred podpisom pristopne izjave se vlagatelja seznani s pravili upravljanja krovnega sklada, s prospektom krovnega sklada ter z drugimi pomembnimi informacijami, značilnimi za vlaganje sredstev v podsklad. Po opravljeni seznanitvi in identifikaciji v skladu z Zakonom o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada s podpisom pristopne izjave. V primeru pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada preko elektronskih tržnih poti (ILIRIKA e-SKLADI) z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila, ki poteka brez fizične prisotnosti vlagatelja, je družba za upravljanje dolžna zagotoviti, da se prvo vplačilo v podsklad izvede iz transakcijskega računa vlagatelja, ki je naveden na pristopni izjavi.

Po podpisu pristopne izjave vlagatelj nakaže želeni znesek na transakcijski račun podsklada, odprt pri ABANKI VIPA d.d., s sklicem številke pristopne izjave in davčne številke. Investicijski kupon se vplačuje po neznani VEP. Družba za upravljanje izračuna VEP po stanju na obračunski dan (T), najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1). Za vplačila investicijskih kuponov, ki prispejo na transakcijski račun podsklada do 7.00 ure obračunskega dne (T), se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan (T). Vplačila investicijskih kuponov, prispela po 7.00 uri obračunskega dne (T), se upoštevajo kot vplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na obračunski dan (T+1).

Pravilno izpolnjeni zahtevki za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja podsklada, ki jih družba za upravljanje prejme do 7.00 ure obračunskega dne (T), se upoštevajo kot izplačila naslednjega obračunskega dne in se preračunajo po stanju VEP na ta obračunski dan (T). Zahtevki za izplačilo, prejeti po 7.00 uri obračunskega dne (T), se upoštevajo kot zahtevki za izplačilo naslednjega obračunskega dne. Ko želi vlagatelj izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja podsklada, mora podati pisni zahtevek za izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja podsklada, ki ga dobi na spletni strani družbe za upravljanje, na sedežu družbe za upravljanje ali na vpisnih mestih. Pisni zahtevek za izplačilo se preda osebno, po pošti, po telefaksu na številko 01/234 33 61, ali na posameznem vpisnem mestu. Vlagatelj lahko izpolnjeno zahtevo za izplačilo tudi zajame v elektronsko obliko in jo pošlje prek elektronske pošte družbi za upravljanje izključno na naslov izplacila@ilirika.si. Vlagatelj lahko odda zahtevek za izplačilo tudi z uporabo elektronskih tržnih poti oziroma spletnega portala ILIRIKA e-SKLADI (www.eskladi.si), pri čemer se istovetnost vlagatelja preverja na podlagi kvalificiranega digitalnega potrdila.

Najnižji znesek vplačila v podsklad je vrednost ene enote premoženja, povečana za vstopne stroške.

Družba za upravljanje javno objavi podatke o vrednosti in spremembi vrednosti enote premoženja na obračunski dan (T) najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletnih straneh www.ilirika-dzu.si. Družba za upravljanje objavi omenjene podatke tudi v dnevnem časopisu, ki izhaja na celotnem ozemlju Republike Slovenije, in sicer najkasneje naslednji delovni dan po dnevu objave na spletnih straneh.

Vplačila in izplačila investicijskih kuponov podsklada se opravijo v evrih.

V primeru prehoda vlagatelja iz enega v drugi podsklad znotraj ILIRIKA Krovnega sklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona, vlagatelj izpolni obrazec zahtevka za izplačilo investicijskega kupona (splošni del o vlagatelju in del, ki se nanaša na zamenjavo investicijskih kuponov), ki ga dobi na spletni strani družbe za upravljanje, na sedežu družbe za upravljanje ali na vpisnih mestih.

## 8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** in tistih nerezidentov, ki imajo naložbo v investicijske kupone podsklada poslovne enote v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2008 22 %, v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 20 %. Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

Za vlagatelje, ki so **fizične osebe – rezidenti Republike Slovenije**, se za obdavčljivo odsvojitev investicijskega kupona šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada. Davčna osnova se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi po pravilih, ki jih določa Zakon o dohodnini (ZDoh-2). Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po 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%, po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona pa je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasi družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

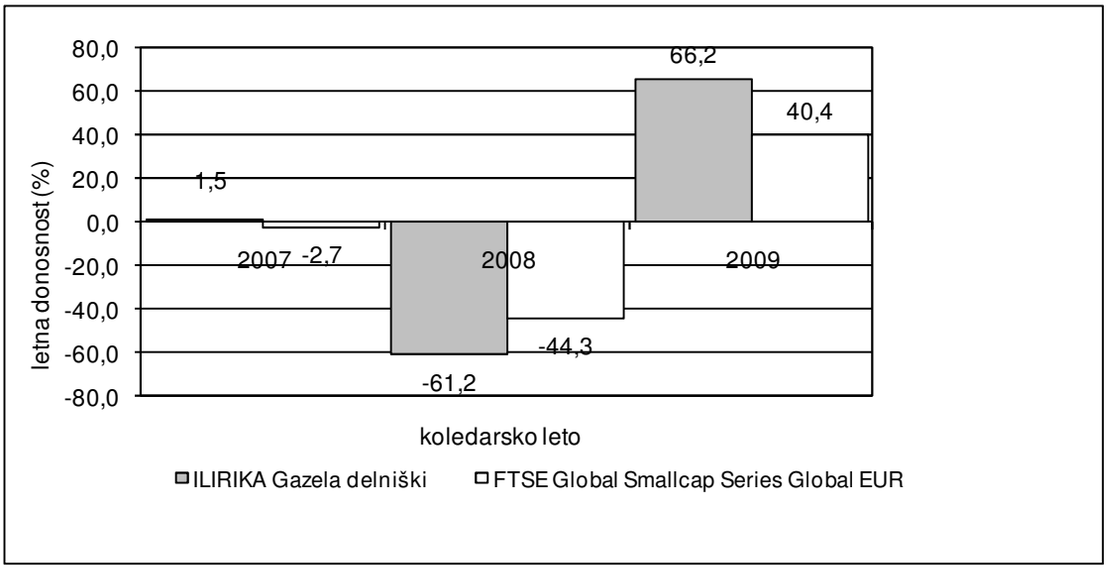
**Fizična oseba – nerezident** ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov.

Vlagatelji, fizične in pravne osebe, ki so nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

**Opozorilo:** Navedeno besedilo ne opisuje vseh posameznih primerov dejanske obdavčitve zavezancev. 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. Vlagatelj naj v primeru negotovosti glede obdavčenja iz naslova naložbe v investicijski kupon podsklada poišče pomoč strokovnjakov!

**9. PRETEKLA DONOSNOST**

Graf: Spremembe vrednosti enote premoženja za zadnje polno koledarsko leto poslovanja podsklada v primerjavi s primerljivim indeksom FTSE Global Smallcap Series Global EUR:




OPOMBA: Izračun letnega donosa ne vključuje vstopnih in izstopnih stroškov, vključuje pa letno upravljavsko provizijo.

**Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada (v%) na 31.12.2009**

| Kumulativna donosnost za zadnja 3 leta | Kumulativna donosnost za zadnjih 5 let | Kumulativna donosnost za zadnjih 10 let |
|---|---|---|
| -34,6 | / | / |

Podsklad je bil kot vzajemni sklad oblikovan 21.08.2006, zato še ni možno izračunati kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja podsklada.

**Opozorilo:** Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada ne zagotavlja enake donosnosti v prihodnje, kar pomeni, da se lahko vrednost naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti poveča ali zmanjša ter tako obstaja možnost, da vlagatelj ne dobi povrnjenih vseh sredstev, ki jih je vložil v investicijske kupone podsklada.

**10. DODATNE INFORMACIJE**

Vse dodatne informacije je mogoče dobiti na spletni strani www.ilirika-dzu.si, elektronski pošti info.dzu@ilirika.si, ali na brezplačni telefonski številki 080 21 90.

VSE DODATNE INFORMACIJE SO VAM NA VOLJO
NA BREZPLAČNI TEL. ŠTEVILKI:

MODRA ŠTEVILKA
080 21 90

www.ilirika-dzu.si