

PROSPEKT

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA





Družba za upravljanje d.o.o.

KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM

PROSPEKT

KROVNEGA SKLADA

INFOND

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

*Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 30.6.2011 izdala dovoljenje za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja. Pravila upravljanja krovnega sklada INFOND stopijo v veljavo z dnem 16.7.2011.

** Vsi podskladi krovnega sklada INFOND so usklajeni z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

Dostopnost prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, izvlečkov prospektov podskladov ter revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospektov podskladov ter zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada so vlagatelju brezplačno na razpolago na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje oziroma vpisna mesta morajo vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta krovnega sklada, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada ter izvlečke prospektov posameznih podskladov.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

Vlagatelji lahko dobijo dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov na tel. št. 02 229 2080 ali na brezplačni tel. št. 080 22 42.

KAZALO

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	7
1.1. UVOD	7
1.2. DOPUSTNE NALOŽBE	7
A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga.....	7
B. Bančni depoziti.....	7
C. Drugi odprti investicijski skladi	7
Č. Izvedeni finančni instrumenti	7
D. Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti.....	7
1.3. IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	7
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA.....	8
1.5. ZADOLŽEVANJE	8
1.6. TEHNIKE IN ORODJIA UPRAVLJANJA NALOŽB.....	8
2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	9
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA	9
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV.....	9
3. TVEGANJA	9
4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	10
5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	10
6. STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	10
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV	10
6.1.1. Vstopni stroški.....	10
6.1.2. Izstopni stroški.....	10
6.1.3. Prehod v drugi podsklad krovnega sklada	10
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA	11
A. Provizija za upravljanje.....	11
B. Provizija za skrbniške storitve.....	11
C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada.....	11
Č. Vrste drugih stroškov, ki bodo bremenili premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za krovni sklad	11
D. Skupni stroški – stroški krovnega sklada	11
6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)	12
7. OBDAVČENJE	12
7.1. OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA	12
7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI	12
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI	12
7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada	12
7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.....	13
7.3.3. Obdavčitev v primeru preoblikovanja podsklada.....	13
7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI.....	13
8. POSLOVNO LETO KROVNEGA SKLADA TER LETNO IN POLLETNO POROČILO O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA	13
9. OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI	13
9.1. VREDNOST ENOT PREMOŽENJA	13
9.2. POROČILA O POSLOVANJU	13
9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE.....	13
10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	14
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	14
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	14
10.2.1. Vplačila.....	14
10.2.2. Izplačila	15
10.2.3. Prehodi med podskladi krovnega sklada	15
11. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	15
11.1. TRAJANJE PODSKLADOV	15
11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL.....	15
11.2.1. Zaustavitev izplačil.....	15
11.2.2. Zaustavitev vplačil	15
11.2.3. Obveščanje	16
11.3. PRENOS UPRAVLJANJA	16
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	16

11.5. LIKVIDACIJA	16
11.6. PREOBLIKOVANJE	16
12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	17
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	17
12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje	17
12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje	17
12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe in zadnje revidirano letno poročilo.....	17
12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov.....	17
12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje	17
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA	17
13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	17
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA	17
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	17
14. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV.....	17
15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA.....	18
DODATEK A: ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	19
DODATEK B: SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	19
DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ	19
DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	19
DODATEK E: SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	20
DODATEK F: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	21
I. INFOND Hrast, uravnoteženi podsklad	21
II. INFOND Delniški, delniški podsklad	23
III. INFOND Europa, delniški podsklad	25
IV. INFOND BRIC, delniški podsklad	27
V. INFOND Energy, delniški podsklad	29
VI. INFOND PanAmerica, delniški podsklad	31
VII. INFOND Life, delniški podsklad.....	33
VIII. INFOND Bond, obvezniški podsklad	35
IX. INFOND Frontier, delniški podsklad.....	37
DODATEK G: PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	39
DODATEK H: SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI.....	39

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Krovni sklad INFOND je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 5.2.2009 izdala dovoljenje za upravljanje krovnega sklada INFOND.

Krovni sklad INFOND ni pravna oseba. Premoženje krovnega sklada upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika.

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada. Seznam vseh podskladov krovnega sklada je naveden v DODATKU E k temu prospektu.

UPRAVLJALEC KROVNEGA SKLADA

KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor.

SKRBNIK PREMOŽENJA KROVNEGA SKLADA

Nova Ljubljanska banka, d.d., Trg Republike 2, 1520 Ljubljana.

POOBLAŠČEN REVIZOR POSLOVANJA ZA LETO 2010

Zadnje revizijo poslovanja je opravil: Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111, 1000 Ljubljana

NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Pravila upravljanja krovnega sklada INFOND (v nadaljevanju krovni sklad) so sestavni del tega prospekta. V prospektu so navedene določbe pravil upravljanja, ki se nanašajo na vse podsklade krovnega sklada, kar pomeni, da za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Posebna določila pravil upravljanja, ki se nanašajo le na posamezen podsklad krovnega sklada, so opredeljena v DODATKU F k temu prospektu (posebni del).

Pravila upravljanja krovnega sklada urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov:

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb ter zadolževanjem podskladov;
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitev) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in drugih pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom;
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti;
- pogoje izstopa oziroma izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega pristopa oziroma vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona (prehajanje med podskladi) in stroške prehoda med podskladi;
- trajanje podsklada, postopek začasne zaustavitve vplačil in izplačil enot premoženja podsklada, postopek prenosa upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, postopek preoblikovanja podsklada, postopek zamenjave skrbnika premoženja krovnega sklada ter razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije posameznega podsklada in krovnega sklada;

Postopek spremembe pravil upravljanja

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja krovnega sklada le na podlagi soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP). V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko krovnega sklada, mora pridobiti dovoljenje ATVP za takšno spremembo. Šteje se, da je ATVP družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada. Sprememba pravil upravljanja krovnega sklada je zavezujoča za vse imetnike investicijskih kuponov kateregakoli izmed podskladov krovnega sklada. V kolikor družba za upravljanje spremeni le pravila upravljanja, ki so specifična in se nanašajo le na posamezen podsklad krovnega sklada, se sprememba nanaša in je zavezujoča le za imetnike investicijskih kuponov podsklada, katerega pravila upravljanja se spreminjajo.

V osmih dneh od pridobitve soglasja ATVP k spremembam pravil upravljanja krovnega sklada, bo družba za upravljanje objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada v dnevem časopisu Večer in na spletni strani www.infond.si. Imetniki investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada bodo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada osebno obveščeni v 15 dneh od prejema soglasja ATVP.

V kolikor se sprememba pravil upravljanja nanaša le na enega izmed podskladov krovnega sklada, bo družba za upravljanje v 15 dneh od prejema soglasja ATVP k spremembi, imetnike investicijskih kuponov tega podsklada pisno obvestila o spremembi pravil upravljanja.

Pravila upravljanja v primeru preoblikovanja obstoječih vzajemnih skladov v podsklade krovnega sklada pričnejo veljati 30. dan po javni objavi obvestila o oblikovanju krovnega sklada. Šteje se, da je z uveljavitvijo pravil upravljanja krovni sklad oblikovan, vzajemni skladi pa preoblikovani v njegove podsklade.

POMEN IZRAZOV

Posamezni pojmi in kratice, uporabljeni v besedilu prospekta z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada imajo naslednji pomen:

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

Družba za upravljanje (DZU) - Gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Investicijski sklad - Podjem, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj. Investicijski sklad se lahko oblikuje kot vzajemni sklad oziroma ustanovi kot investicijska družba.

Vzajemni sklad - Investicijski sklad oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja DZU po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

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

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

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

Enota premoženja podsklada - Premoženje podsklada je razdeljeno na enake enote. Zmnožek števila vseh enot premoženja podsklada in vrednosti enote podsklada predstavlja čisto vrednost sredstev podsklada.

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove koliko je vredna posamezna enota premoženja podsklada.

Investicijski kupon - Imenski vrednostni papir, ki se glasi na določeno število enot premoženja podsklada.

Nakupna vrednost investicijskega kupona - je enaka vrednosti investicijskega kupona, povečani za vstopne stroške.

Odkupna vrednost investicijskega kupona - Enaka je vrednosti investicijskega kupona, zmanjšani za izstopne stroške.

Pristopna izjava - Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada, in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v podsklad vplačuje denarna sredstva.

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

Zakon o bančništvu (ZBan-1) – Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Ur. l. RS, št. 131/06 s spremembami).

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

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur.l. RS, št. 117/06 s spremembami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Ur. l. RS, št. 110/02 s spremembami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur.l. RS, št. 60/07).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur.l. RS št. 67/07 s spremembami).

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. Uvod

Krovni sklad vlagateljem ponuja možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vložene kapitala in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

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

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

1.2. Dopustne naložbe

Posamezen podsklad bo sredstva, v nadaljevanju navedene finančne instrumente, nalagal samo v okviru svojih naložbenih ciljev in politik.

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Naložbe podskladov krovnega sklada bodo naložene v:

a) tržne vrednostne papirje, kot so lastniški in dolžniški vrednostni papirji, in instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranih trgih in ki so navedeni v DODATKU D tega prospekta;

b) vrednostne papirje pridobljene v postopku prve prodaje, vendar le pod pogojem, da je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh vrednostnih papirjev določena obveznost izdajatelja, da bo zahteval uvrstitev teh vrednostnih papirjev na vsaj enega od organiziranih trgov iz seznama organiziranih trgov, navedenih v DODATKU D k temu prospektu in da bodo dejansko uvrščeni v trgovanje na izbrani organiziran trg v enem letu po izdaji;

c) instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti ter so izpolnjeni še drugi pogoji iz 8. točke prvega odstavka 64. člena ZISDU-1;

d) Posamezen podsklad krovnega sklada lahko nalaga največ 10% svojih sredstev tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz podtočk a) do e) te točke, vendar te naložbe ne smejo odstopati od naložbenih ciljev in politike posameznega podsklada in ne smejo pomembno vplivati na njegovo tveganost.

B. Bančni depoziti

Podskladi bodo svoja sredstva nalagali v bančne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v RS oz. pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici podpisnici Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oz. pri kreditni instituciji države članice OECD oz. pri kreditni instituciji tuje države, če zanjo veljajo najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj in pravila skrbnosti poslovanja ter varnosti deponentov, kot so določena v ZBan-1.

Podskladi lahko nalagajo sredstva samo 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.

C. Drugi odprti investicijski skladi

Podskladi bodo nalagali v enote oz. delnice drugih investicijskih skladov (ciljni sklad), če ima družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote oz. delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada in pri katerih provizija za upravljanje ne presega 5%. Upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada mora biti enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določa ZISDU-1 in ZTFI, 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. Poslovanje teh investicijskih skladov mora biti predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijske družbe v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti.

Č. Izvedeni finančni instrumenti

Podskladi sredstev ne bodo nalagali v izvedene finančne instrumente.

D. Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Podskladi sredstev ne bodo nalagali v strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

1.3. Izpostavljenost krovnega sklada in podskladov

V tem poglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov. Navedene so tudi druge omejitve naložb podskladov v skladu z določili ZISDU-1 in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi.

Omejitve naložb

1) Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe:

- a) Posamezen podsklad ima lahko največ 5% sredstev vloženi v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja;
- b) Posamezen podsklad ne sme imeti več kot 20% svojih sredstev vloženi v depozite pri posamezni kreditni ustanovi;
- c) Ne glede na omejitve iz 1) a) točke bo posamezen podsklad krovnega sklada nalagal največ 10% svojih sredstev v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb pa ne bo presegala 40% vseh sredstev posameznega podsklada krovnega sklada. Vsak podsklad krovnega sklada bo v to vrsto naložb nalagal z namenom izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti;

- d) Ne glede na omejitve iz 1) c) točke se 40% omejitev ne nanaša na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, če je izdajatelj oz. zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic, ter na določene vrste obveznic, izdanih s strani kreditnih ustanov, ki imajo svojo podružnico s sedežem v Republiki Sloveniji ali državi članici in ki so po zakonu predmet nadzora pristojnega organa javnega prava, potrebnega za varstvo imetnikov obveznic;
- e) Ne glede na omejitve iz 1) a) in 1) b) točke, posamezen podsklad krovnega sklada ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oz. imeti več kot 20% svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostne papirje izdane s strani posamezne osebe in depozitov pri tej posamezni osebi;
- f) Omejitve od 1) a) do vključno 1) e) točke, ter omejitve iz 2) točke se ne morejo kombinirati, zato naložbe posameznega podsklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe ali v depozite te posamezne osebe, ki se vršijo v skladu z 1) a) do vključno 1) e) točke, ter 2) točke ne smejo skupaj preseči 35% sredstev posameznega podsklada;
- g) Posamezen podsklad bo vlagal največ do 20% vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev povezanih v skupino. Podsklad bo v to vrsto naložb sredstva nalagal z namenom doseganja večje donosnosti podsklada in za izkoriščanje ugodnih tržnih priložnosti.
- h) Posamezen podsklad ima lahko največ 10% vrednosti sredstev naloženih v enote oziroma delnice posameznega ciljnega sklada. Podsklad lahko nalaga sredstva samo v enote oz. delnice takšnih ciljnih skladov, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naloženih v enote oz. delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oz. delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma v statutu.

2) Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb:

Ne glede na omejitve iz a) odstavka 1.3. točke ima lahko posamezen podsklad največ 35% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oz. če zanje jamči RS, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica EU, ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

3) Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov in podskladov krovnega sklada, s katerimi upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.

Družba za upravljanje lahko ob upoštevanju prvega odstavka te točke za račun krovnega sklada, ki ga upravlja, skupno pridobi:

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

1.4. Dodatna likvidna sredstva

Dodatna likvidna sredstva so sredstva podsklada, ki predstavljajo denarna sredstva na vpogled in tista denarna sredstva, vezana na odpoklic, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev podsklada, temveč so namenjena pokrivanju tekočih in izrednih izplačil podsklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb podsklada, in v primerih, ko družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev podsklada na te trge.

Obseg dodatnih likvidnih sredstev podsklada ne bo presegal 20% odstotkov vrednosti vseh sredstev podsklada.

1.5. Zadolževanje

Podskladi krovnega sklada se bodo zadolževali v okviru svoje poslovne politike zadolževanja.

Namen zadolževanja bo doseganje večje donosnosti podsklada in izkoriščanje ugodnih tržnih priložnosti.

Obseg zadolževanja ne bo presegel 10% vrednosti premoženja posameznega podsklada, v kolikor gre za začasno oz. kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do 6 mesecev,

Zadolžitev podskladov je ob izpolnitvi omenjenih pogojev dopustna le, če so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Podskladi se bodo zadolževali samo pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev in pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev.

Ne glede na določbe 64. 65. 66. in 67. člen ZISDU –1 pa niti družba za upravljanje, niti skrbnik za račun podsklada ne smeta izdajati poročtev oz. drugih oblik jamstev tretjim osebam.

Podsklad lahko za zavarovanje posojila zastavi svoje delnice, pri čemer vrednost zastavljenih delnic ne sme presegati 10% premoženja podsklada.

Posamezen podsklad bo dinamično zadolževanja v okviru poslovnega leta prilagajal trenutnim tržnim razmeram na organiziranem trgu.

1.6. Tehnike in orodja upravljanja naložb

Družba za upravljanje za račun podskladov ne bo za namene varovanja pred tveganji uporabljala posebnih tehnik in

orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga.

2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. Splošna pravila vrednotenja

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov krovnega sklada v skladu z določili Slovenskih računovodskih standardov, predvsem SRS 38 (2006) – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih, SRS 3 (2006) in ustreznih mednarodnih računovodskih standardov (v nadaljevanju MRS).

Finančni instrumenti, nominirani v tuji valuti, se preračunajo v referenčno valuto podsklada s tečajem Evropske centralne banke oziroma z drugim pogodbeno določenim tečajem. Enak način vrednotenja se upošteva pri stroških pridobitve oz. odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov

Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

a) Denarna sredstva:

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

b) Dani depoziti in posojila:

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

c) Delnice:

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem (close) tečaju trga, na katerem je bil finančni instrument pridobljen. Na enak način se vrednotijo tržne prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami.

Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nabavni vrednosti, ki lahko zajema tudi stroške pridobitve finančnega instrumenta.

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

d) Enote ciljnih (odprtih) skladov:

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

Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja ali knjigovodski vrednosti delnice.

e) Obveznice:

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, se izkazujejo po nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določijo izdajatelj pri izdaji obveznic ali v skladu s pogoji, ki jih določijo organizator trga.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nabavni vrednosti, povečani za natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določijo izdajatelj ob izdaji obveznic.

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

f) Instrumenti denarnega trga:

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

Obrestovana finančna sredstva se izkazujejo skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določijo izdajatelj pri izdaji finančnega sredstva.

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

3. TVEGANJA

Tveganja, katerim se izpostavlja vlagatelj z naložanjem v podsklade krovnega sklada, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada krovnega sklada. Vlagateljem se zato priporoča, da izberejo takšen podsklad ali kombinacijo podskladov, da je skupno tveganje naložb zanje še sprejemljivo.

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

Podskladi vlagajo svoja sredstva v naložbe z visokim tveganjem (delnice), kot tudi v naložbe s srednjim tveganjem (obveznice oziroma enote investicijskih skladov), manjši del celotnih naložb pa predstavljajo tudi naložbe z nizkim tveganjem (depoziti). Naložbe podskladov bodo razpršene, s čimer se bo zagotovilo, da se investitorji ne bodo v večji meri izpostavljali tveganju, ki ga prinaša investiranje v posamezne naložbe.

Posamezen podsklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

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

Kreditno tveganje je tveganje, da dolжник (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.

Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko

poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.

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

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 plačil v podsklad.

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

Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v podskladu ob izplačilu (unovčtvi) nižja od pričakovane.

Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.

Morebitne garancije tretjih oseb glede doseganja določene minimalne donosnosti znižujejo tveganje, pri čemer obstaja, da te tretje osebe ne bodo delno ali v celoti izpolnile svoje garancijske zaveze, in je delno odvisno tudi od tržnega in drugih tveganj, ki vplivajo na izpolnitev pogojev za uveljavitev garancije do tretjih oseb, dodatno pa tudi verjetno znižujejo pričakovano donosnost naložbe v primerjavi z naložbami, kjer garancija tretjih oseb ni prisotna.

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

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

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov je evro (EUR).

Obračunsko obdobje je delovni dan, kot je določen na območju Republike Slovenije (to je brez sobot, nedelj in praznikov), od 00:00:01 do 24:00:00.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podskladi krovnega sklada čisti dobiček oziroma prihodke v celoti zadržijo in jih imetnikom investicijskih kuponov ne izplačujejo v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov.

Čisti dobiček in prihodki se reinvestirajo v podsklad, kar se dnevno odraža v rasti vrednosti enote premoženja podsklada.

6. STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

Posebnosti glede stroškov posameznega podsklada oz. stroškov vlagateljev v ta podsklad so navedene v DODATKU F k temu prospektu.

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov

6.1.1. Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov podsklada plača vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Vlagatelj lahko pri pristopu k posameznemu podskladu izbira med enkratnimi vplačili in vplačili po varčevalnem načrtu.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje znašajo 3,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

V kolikor se vlagatelj odloči za vplačevanje po varčevalnem načrtu, vstopni stroški v prvem letu vplačevanja v podsklad, znašajo največ 3,00% od vrednosti investicijskih kuponov. Pri nadaljnjih vplačilih, do izteka obdobja varčevanja, so vstopni stroški sorazmerno nižji, in sicer tako da skupni vstopni stroški od vplačil v celotnem obdobju varčevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov enkratnih vplačil.

Vsakokratna veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov je dostopna vlagateljem na vseh vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

6.1.2. Izstopni stroški

Vlagatelji pri izstopu iz podsklada ne plačajo izstopnih stroškov.

6.1.3. Prehod v drugi podsklad krovnega sklada

Vstopni in izstopni stroški se ne obračunajo, če vlagatelj prenese sredstva v podsklad iz drugega podsklada in je pred prehodom bil imetnik investicijskih kuponov podsklada najmanj tri mesece. V primeru pogostejšega prehajanja družba za upravljanje vlagateljem zaračuna vstopne stroške v skladu s podtočko 6.1.1.

Za prehod v drug podsklad gre, če:

- vlagatelj na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada izbere, da se sredstva prenesejo v drug podsklad krovnega sklada,

- v nadaljnjih treh dneh pristopi k pravilom upravljanja podsklada, v katerega prehaja, v kolikor še ni pristopil,
- po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja podsklada, iz katerega vlagatelj prehaja in na podlagi pristopne izjave k podskladu v katerega prehaja, družba za upravljanje prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz podsklada na denarni račun drugega podsklada.

V kolikor vlagatelj v roku iz druge alineje drugega odstavka te točke ne pristopi k podskladu, v katerega prehaja, se šteje, da je dal zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov podsklada, iz katerega izstopa in mu po poteku roka družba za upravljanje odkupno vrednost z obračunanimi izstopnimi stroški izplača.

6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada

Družba za upravljanje je za upravljanje posameznega podsklada krovnega sklada upravičena do povrnitve sledečih stroškov iz sredstev posameznega podsklada:

A. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje posameznega podsklada upravičena do letne provizije v breme sredstev tega podsklada.

Provizija se izračunava dnevno in se družbi za upravljanje iz sredstev podsklada odvaja do 15. dne v mesecu za pretekli mesec. Provizija se izračunava samo za delovne dni koledarskega leta.

Povprečna letna čista vrednost sredstev podsklada se izračunava na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu in se uporablja za obračun provizije za upravljanje med letom.

Višina provizije družbe za upravljanje za posamezen podsklad krovnega sklada je navedena v DODATKU F tega prospekta.

B. Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do plačila provizije, ki se izplača iz sredstev posameznega podsklada. Najvišji znesek provizije, do katere je upravičen skrbnik znaša 0,10% od čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada in se v skladu z dogovorom znižuje.

Družba za upravljanje plača provizijo v roku osmih dni od prejema obračuna. Provizija se obračunava samo za delovne dni koledarskega leta, pri čemer se dnevna provizija izračunava od čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada na dan izračuna provizije.

Višine provizij posameznih podskladov so navedene v DODATKU F tega prospekta.

C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev podsklada upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja podsklada:

1. stroške 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), 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,
2. stroške provizij in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 potrebno plačati klirinško depotni družbi,
3. stroške plačilnega prometa,
4. stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada,
5. stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
6. stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1, drugega odstavka 58. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
7. davke in druge davčine v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

Č. Vrste drugih stroškov, ki bodo bremenili premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev za krovní sklad

Skrbnik je iz sredstev podsklada upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

- stroške v zvezi s postopki iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi), ki nastanejo skrbniku pri opravljanju skrbniških storitev. Stroške iz četrtega odstavka 138. člena ZISDU-1 v primeru neuspeha v pravi nosi družba za upravljanje;
- stroške posredovanja pri nakupu, prodaji in prenosih vrednostnih papirjev na organiziranih trgih v RS in v tujini (provizije in drugi stroški, ki jih je v zvezi z nakupom ali prodajo treba plačati organizatorju organiziranega trga, KDD ali drugi klirinški hiši ter borznim posrednikom), razen stroškov provizije borznega posrednika, za posle sklenjene na organiziranem trgu v RS;
- provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz 61. člena ZISDU-1 treba plačati KDD;
- stroške hrambe vrednostnih papirjev.

D. Skupni stroški – stroški krovnega sklada

Skupni stroški so stroški krovnega sklada in bremenijo vse podsklade krovnega sklada ter se delijo v razmerju od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov.

Izmed vseh stroškov navedenih v točkah A-Č, tega poglavja se v razmerju od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov delijo stroški:

- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada ter
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1, v zvezi z objavami krovnega sklada, ki se nanašajo in so zavezujoče za vse podsklade krovnega sklada.

6.3. Celotni stroški poslovanja (TER) in stopnja obrata naložb (PTR)

Podatki o celotnih stroških poslovanja podskladov (TER) in podatki o stopnjah obrata naložb podskladov (PTR) so prikazani v DODATKU G k temu prospektu.

7. OBDAVČENJE

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!

7.1. Obdavčitev krovnega sklada

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

7.2. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z ZDDPO-2. Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 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. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja.

7.3. Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe - rezidenti

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

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

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

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

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilnojemnika 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 podsklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za normirane stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona, ki se priznajo v višini 1% od nabavne vrednosti investicijskega kupona. V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob izplačilu iz podsklada. Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške v višini 1% vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi.

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijski kupon podsklada pridobili z zamenjavo investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki so ga pridobili pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na dan 1. januarja 2006.

Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil pred uvedbo evra, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve investicijskega kupona oziroma 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na ta dan.

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 je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

Investicijski kuponi podsklada 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 je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se všttevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

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

7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi.

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

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

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

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovnega sklada. Družba za upravljanje je dolžna zavezanca v 15 dneh po zamenjavi investicijskih kuponov pisno obvestiti o odložitvi ugotavljanja davčne obveznosti.

7.3.3. Obdavčitev v primeru preoblikovanja podsklada

Ob zamenjavi investicijskih kuponov podsklada za investicijske kupone drugih podskladov v okviru preoblikovanja podsklada s prenosom celotnega premoženja na drug podsklad zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

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

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

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

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

7.4. Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti

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

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

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

8. POSLOVNO LETO KROVNEGA SKLADA TER LETNO IN POLLETNO POROČILO O POSLOVANJU KROVNEGA SKLADA

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

Letno in polletno poročilo krovnega sklada vsebujeta zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter računovodske izkaze vseh podskladov krovnega sklada.

9. OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1. Vrednost enot premoženja

Družba za upravljanje javno objavlja vrednost enote premoženja na svoji spletni strani www.infond.si in v najmanj enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance. Ta podatek družba za upravljanje javno objavlja na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in Finance pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na svoji spletni strani.

9.2. Poročila o poslovanju

Družba za upravljanje mesečno, najpozneje do 15. v mesecu na svoji spletni strani www.infond.si objavi mesečna poročila o poslovanju podskladov.

Družba za upravljanje mora v petnajstih dneh od predložitve revidiranega letnega poročila ATVP v dnevniku Večer objaviti povzetek revidiranega letnega poročila in celotno revidirano letno poročilo z dnem objave povzetka revidiranega letnega poročila na spletni strani www.infond.si.

Prejšnji odstavek se smiselno uporablja tudi za javno objavo povzetka polletnega poročila.

9.3. Pomembni pravni in poslovni dogodki ter druge objave

Družba za upravljanje objavlja nemudoma po njihovem nastanku v dnevniku Večer in na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na VEP podsklada.

Družba za upravljanje bo nemudoma objavila v dnevniku Večer obvestilo o morebitni prekinitvi pogodbe s skrbnikom in o sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom.

Druga obvestila, ki jih družba za upravljanje mora objavljati v skladu z določili ZISDU-1, bodo objavljena v dnevniku Večer in na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje vsakega podsklada krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1. Investicijski kuponi

Investicijski kuponi podskladov so vrednostni papirji, katerih izdajatelj je družba za upravljanje. Investicijski kupon vsakega posameznega podsklada se glasi na del, eno ali več enot premoženja in daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

1. pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
2. pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada.

Vsi investicijski kuponi podskladov imajo naslednje bistvene sestavine:

1. oznako, da gre za investicijski kupon podsklada,
2. ime podsklada,
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 podsklada, na katere se glasi investicijski kupon,
6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
7. serijsko številko investicijskega kupona,
8. kraj in datum izdaje,
9. podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kuponi so imenski vrednostni papirji. Družba za upravljanje vodi evidenco imetnikov investicijskih kuponov, v kateri se vodi stanje investicijskih kuponov posameznega imetnika.

Investicijski kuponi so izdani kot pisna listina in niso prenosljivi na drugo osebo, razen v primeru univerzalnega pravnega nasledstva.

10.2. Vplačila in izplačila

10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi se vplačujejo samo v denarju in sicer v evrih (EUR).

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, povečana za vstopne stroške podsklada, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja podsklada. Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da izpolni in podpiše s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisano pristopno izjavo in jo osebno izroči družbi za upravljanje oziroma eni izmed oseb, ki opravljajo storitve trženja podskladov (seznam je na spletni strani www.infond.si) v okviru njihovega

delovnega časa, saj je pred podpisom pristopne izjave potrebno zagotoviti pregled vlagatelja skladno s predpisi na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, prav tako pa je družba za upravljanje ob pristopu in ob vsakem vplačilu dolžna izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Družba za upravljanje oziroma osebe, ki opravljajo storitve trženja podskladov krovnega sklada, vlagatelju pred pristopom k pravilom upravljanja podsklada brezplačno izročijo izvleček prospekta, ter vlagatelju, na njegovo zahtevo, brezplačno izročijo še prospekt z vključenimi pravili upravljanja, zadnje objavljeno letno in polletno poročilo. Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja tudi elektronsko z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Vlagatelj v tem primeru družbi za upravljanje elektronsko sporoči zahtevo za prijavo v program elektronskega trženja, ki jo elektronsko podpiše z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Na podlagi zahteve družba za upravljanje vlagatelju posreduje dvojno geslo. Vlagatelj se lahko po prejemu obeh gesel prijavi v program elektronskega trženja, pri čemer vse vpogled v stanja, zahtevke in pristopne izjave vedno elektronsko podpiše z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Družba za upravljanje ima vzpostavljen informacijski sistem, ki preverja, oziroma dopušča samo pravilno elektronsko podpisano dejanja vlagatelja, prav tako pa preverja veljavnost kvalificiranega digitalnega potrdila pri registriranih overiteljih. V primeru takšnega pristopa k pravilom upravljanja je družba za upravljanje dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega v pristopni izjavi. Družba za upravljanje lahko naknadno in v določenih primerih, zaradi izpolnjevanja določb predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, od registriranega overitelja digitalnega potrdila pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

V kolikor vlagatelj, ki je pristopil k pravilom upravljanja krovnega sklada, nima vloženi sredstev v nobenem izmed podskladov krovnega sklada, lahko poda pisno zahtevo, da odstopa od pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada. S tem se šteje poslovno razmerje za prekinjeno.

Pri vsakem vplačilu investicijskega kupona se kot dan vplačila šteje dan priliva denarja na posebni denarni račun podsklada. Vlagatelj vplačuje investicijske kupone po neznanem vrednosti. Vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne T, se v enote premoženja podsklada preračuna glede na VEP po stanju za obračunski dan T, ki bo javno objavljen na spletni strani www.infond.si naslednji delovni dan T+1 in v najmanj enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance pa en dan po objavi na spletni strani družbe za upravljanje. Vplačilo, ki prispe na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, se v enote premoženja preračuna glede na VEP naslednjega obračunskega dne T+1, ki bo javno objavljen na spletni strani www.infond.si najkasneje na delovni dan T+2, enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance, pa en dan po objavi na spletni strani družbe za upravljanje.

Presečne ure, upoštevaje naložbeno usmeritev podskladov, določene za vsak podsklad posebej, so navedene v DODTAKU F.

Pri obračunu vplačila se število investicijskih kuponov zaokroži na 4 decimalna mesta, tako da se pri vplačilu ne vračajo denarna sredstva.

Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje v roku 5 delovnih dni po vsakokratnem vplačilu pošlje izpis stanja iz evidence imetnikov investicijskih kuponov, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, v katerem je navedeno:

- denarni znesek, ki ga je vlagatelj vplačal,
- znesek vstopne provizije,
- število enot premoženja podsklada, ki jih je vlagatelj pridobil s vplačilom,
- skupno število enot premoženja podsklada, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Vlagatelj je dolžan družbi za upravljanje prijaviti vse morebitne spremembe podatkov.

10.2.2. Izplačila

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli pisno ali elektronsko z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila zahteva izplačilo vseh ali le dela vrednosti investicijskega kupona. Pri tem mora izpolniti s strani družbe za upravljanje vsakokrat prepisan obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada in v njem popolno navesti vse zahtevane podatke.

Zahtevo za izplačilo imetnik investicijskega kupona lahko po pošti ali osebno posreduje na naslov KBM - INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, po faksu na številko 02/229 19 94 oziroma skenirano na naslov info@infond.si ali s pomočjo kvalificiranega digitalnega potrdila z uporabo spletne strani www.infond.si. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona je mogoče podati tudi pri vseh osebah, ki so s strani družbe za upravljanje pooblaščenice za trženje oziroma sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja krovnega sklada. Družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov podsklada izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

Odkupna vrednost investicijskih kuponov je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja.

Izplačila investicijskih kuponov se opravljajo po neznani vrednosti. Če bo zahtevek za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podan do presečne ure obračunskega dne T, se pri izračunu upošteva VEP po stanju na obračunski dan T. VEP obračunskega dneva T se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+1). Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki bo prejeta po presečni uri obračunskega dne T, bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevan VEP po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljen na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+2).

Družba za upravljanje v roku petih delovnih dni po prejemu zahteve pošlje obračun prodaje investicijskih kuponov, v katerem mora biti navedeno:

- denarni znesek, ki ga je imetnik prejel,
- število enot premoženja posameznega podsklada, ki jih je imetnik prodal,
- skupno število enot premoženja za vsak posamezen podsklad, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

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

Rok za izplačilo je največ pet delovnih dni od prejema zahtevka za izplačilo.

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

10.2.3. Prehodi med podskladi krovnega sklada

Vlagatelji lahko prehajajo med posameznimi podskladi krovnega sklada, pri čemer so oproščeni plačila vstopnih stroškov, če so pred prehodom bili imetniki investicijskih kuponov kateregakoli podsklada najmanj tri mesece.

Za prehod iz drugega podsklada krovnega sklada gre če:

- vlagatelj na zahtevi za izplačilo/prenos odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada krovnega sklada izbere, da se sredstva prenesejo v drug podsklad,
- po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja podsklada iz katerega vlagatelj prehaja in na podlagi pristopne izjave k podskladu v katerega prehaja, družba za upravljanje prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz enega podsklada na denarni račun drugega podsklada.

11. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1. Trajanje podskladov

Vsi podskladi krovnega sklada INFOND so ustanovljeni za nedoločen čas.

11.2. Zaustavitev izplačil in vplačil

11.2.1. Zaustavitev izplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva interesov imetnikov investicijskih kuponov začasno ustavi odkup enot premoženja. Ustavitev odkupa enot premoženja je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, določenimi s sklepom ATVP o podrobnejši opredelitvi primerov in okoliščin, postopkov in drugih pogojev, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati posamezen podsklad, ki želi začasno ustaviti odkup enot premoženja.

ATVP lahko na podlagi 2. točke drugega odstavka 82. člena ZISDU-1 v interesu imetnikov investicijskih kuponov podsklada ali v interesu javnosti zahteva začasno ustavitev odkupa enot premoženja posameznega podsklada ali vseh podskladov krovnega sklada.

11.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada. Zaustavitev vplačil investicijskih kuponov lahko družba za upravljanje zahteva v primeru preoblikovanja podsklada, v primeru visokih nihajnosti na kapitalskih trgih in zagotavljanja zanesljivega vrednotenja finančnih instrumentov, zagotavljanja likvidnosti podskladov, zaradi tehničnih težav pri družbi za upravljanje oziroma skrbniku podsklada in v primeru likvidacije podsklada. Zaustavitev vplačil je vedno izvedena samo začasno.

11.2.3. Obveščanje

Družba za upravljanje bo takoj po nastopu razlogov, zaradi katerih želi začasno zaustaviti izplačila oziroma vplačila investicijskih kuponov, o tem obvestila javnost na spletni www.infond.si, enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance, in na celotnem geografskem območju, kjer se izvajajo vplačila in izplačila enot premoženja podsklada, ATVP in nadzorne organe vseh držav članic in tujih držav, v katerih bo morebiti tržila enote premoženja podsklada.

Od dneva objave obvestila enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance, pa do prenehanja zaustavitve izplačil oziroma vplačil, vlagatelji ne morejo zahtevati izplačil enot premoženja oziroma opravljati vplačil v podsklad.

11.3. Prenos upravljanja

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

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

Postopek prenosa oziroma prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-1.

Prenosna družba za upravljanje oziroma skrbnik (v primeru prisilnega prenosa) in prevzemna družba za upravljanje:

- v dnevniku Večer objavita obvestilo o prenosu upravljanja krovnega sklada ali posameznega podsklada v 8. dneh po prejemu dovoljenja ATVP,
- obvestita imetnike investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa o tem prenosu v 15. dneh po prejemu dovoljenja ATVP. Hkrati z obvestilom se imetnikom pošlje besedilo spremenjenega izvlečka prospekta.

11.4. Zamenjava skrbnika premoženja

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada, če:

- skrbnik ne izvaja vseh obveznosti, dogovorjenih v skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev oziroma morebitnimi drugih dogovorov z družbo za upravljanje oziroma jih ne izvaja pravilno,
- oceni, da bi bila zaradi ekonomske ali druge koristi za vlagatelje, zamenjava upravičena,
- družbi za upravljanje in podskladom povzroča škodo s svojimi ravnanji,
- je odpoved v interesu vlagateljev v podsklade krovnega sklada,
- drugi skrbnik ponudi boljše ekonomske in/ali funkcionalne pogoje za opravljanje skrbniških storitev,
- ali če pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

11.5. Likvidacija

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi če:

- čista vrednost premoženja podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov.

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi tudi na podlagi sklepa družbe za upravljanje, če nastopi razlog, ki je v pravilih upravljanja določen kot razlog za začetek postopka likvidacije krovnega sklada ali podsklada.

Do likvidacije podsklada na podlagi sklepa uprave lahko pride:

- v primeru visokih nihanj in zastojev pri likvidnosti na podlagi katere lahko pride do nezmožnosti zagotavljanja izplačil;
- pri povečanju tveganosti podsklada v tolikšni meri, da lahko bistveno ogrozi vrednost njegovih sredstev in s tem vrednost investicijskih kuponov imetnikov.

Postopek likvidacije krovnega sklada ali podsklada ter pravne posledice likvidacije krovnega sklada ali podsklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

Družba za upravljanje mora ATVP naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

Družba za upravljanje mora v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada imetnike investicijskih kuponov podsklada obvestiti o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada in pravnih posledicah. V enakem roku mora družba za upravljanje javno objaviti v dnevniku Večer obvestilo o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada.

11.6. Preoblikovanje

Družba za upravljanje lahko v skladu z ZISDU-1 in določbami pravil upravljanja preoblikuje posamezni podsklad.

Podsklad se preoblikuje tako, da se njegovo celotno premoženje prenese na drug že obstoječ ali novoustanovljen prevzemni podsklad v upravljanju iste družbe za upravljanje. Po opravljenem preoblikovanju prenosni podsklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni podsklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnih podskladov po izvedenem postopku preoblikovanja dobijo investicijske kupone prevzemnega podsklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje skladno z ZISDU-1 in ustreznimi podzakonskimi predpisi.

Preoblikovanje podsklada v nobenem primeru ne sme poslabšati premoženjskega položaja imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri preoblikovanju. Čista vrednost sredstev prevzemnega podsklada bo po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka, kakor

je bila vsota čistih vrednosti sredstev prenosnega oziroma prenosnih in prevzemnega podsklada pred postopkom preoblikovanja. Skupna vrednost vseh enot premoženja prevzemnega podsklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku preoblikovanja, bo najmanj enaka skupni vrednosti vseh enot premoženja prenosnega oziroma prenosnih podskladov, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom.

Naložbeni cilji, naložbena politika in druge določbe pravil upravljanja prevzemnega in prenosnega oziroma prenosnih podskladov se ne smejo bistveno razlikovati. Zadnji objavljeni celotni stroški poslovanja prevzemnega podsklada ne smejo presežati celotnih stroškov poslovanja prenosnega podsklada oziroma vsakega od prenosnih podskladov za več kot 30%, razen če je posledica preoblikovanja ustanovitev novega podsklada. Izvedba preoblikovanja podsklada je predmet predhodnega pregleda skrbnika premoženja krovnega sklada in revizorja, dovoljenje za preoblikovanje pa izda ATVP. Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje bo v zvezi s preoblikovanjem podsklada oziroma podskladov javno objavila najmanj obvestilo o nameravani izvedbi preoblikovanja, obvestilo o morebitnem odstopu od nameravane izvedbe preoblikovanja, obvestilo prejemu odločbe Agencije o izdaji dovoljenja za preoblikovanje in obvestilo o opravljenem preoblikovanju.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe Agencije o izdaji dovoljenja za preoblikovanje podsklada obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov krovnega sklada, udeleženih pri preoblikovanju.

Imetnik investicijskega kupona kateregakoli podsklada, udeleženega pri preoblikovanju, ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati kopijo dokumentacije v zvezi s preoblikovanjem, zlasti načrt preoblikovanja, poročilo uprave oziroma upravnega odbora družbe za upravljanje o preoblikovanju ter poročilo revizorja in mnenje skrbnika premoženja krovnega sklada o preoblikovanju. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov podsklada brezplačno poslati kopije dokumentov naslednji delovni dan od prejema imetnikove pisne zahteve. Imetnik investicijskega kupona prenosnega oziroma prenosnih podskladov ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati tudi besedilo pravil upravljanja prevzemnega podsklada.

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. Splošne informacije

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

Firma:	KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM
Sedež:	Maribor
Poslovni naslov:	Ulica Vita Kraigherja 5
Matična številka:	5822416
Splet:	www.infond.si
E-mail:	info@infond.si
Telefon:	02 / 229 20 80
Fax:	02 / 229 19 94
Brezplačna tel. št.:	080 22 42

12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje

KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, je bila ustanovljena 16.12.1993 za nedoločen čas.

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

Družbena pogodba in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje je na vpogled vsak delovni dan na sedežu družbe za upravljanje od 9. do 15. ure. Zadnje revidirano letno poročilo je objavljeno tudi na spletnih straneh družbe za upravljanje www.infond.si.

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

Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov, št. 25/16/1/94, je izdala ATVP dne 1.6.1994.

12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje

V sodni register vpisan in vplačan osnovni kapital KBM-INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, znaša 1.460.524,00 EUR.

12.2. Organi vodenja in nadzora

Podatki o imenih in priimkih članov uprave in nadzornega sveta družbe za upravljanje so navedeni v DODATKU A k temu prospektu.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. Skrbnik premoženja

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Nova Ljubljanska banka d.d., Trg republike 2, 1520 Ljubljana.

Glavna dejavnost skrbnika: Dejavnost bank

Banka Slovenije je Novi Ljubljanski banki, d.d. dne 24.10.2003 izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

ATVP je dne 5.2.2009 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad z Novo Ljubljansko banko, d.d.

13.2. Drugi izvajalci storitev upravljanja krovnega sklada in podskladov

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

14. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče

izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d.d., Slovenska 59, 1000 Ljubljana.

Vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

Izjavljamo, da prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj prospekta morala navesti družba za upravljanje oziroma s katero je seznanjena, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov podskladov ali potencialne vlagatelje. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja tudi ne

vsebuje zavajajočih podatkov ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Maribor, 5.7.2011

KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM

predsednik uprave
Matjaž Lorenčič



član uprave
mag. Samo Stonič



DODATEK A: ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje ima dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom. Uprava družbe je dvočlanska, nadzorni svet pa je sestavljen iz štirih članov nadzornega sveta.

Člana uprave družbe za upravljanje sta:

- Matjaž Lorenčič, predsednik uprave
- mag. Samo Stonič, član uprave

Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so:

- Manja Skernišak, predsednica nadzornega sveta
 - Drago Cotar, član nadzornega sveta
 - Simon Hvalec, član nadzornega sveta
 - Dr. Vito Bobek, član nadzornega sveta
-

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

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Družba za upravljanje sama upravlja premoženje podskladov krovnega sklada in za opravljanje teh poslov ni pooblastila drugih oseb.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje sama upravlja administrativne storitve in za opravljanje teh storitev ni pooblastila drugih oseb.

DRUGE STORITVE

Družba za upravljanje ni pooblastila drugih oseb, za opravljanje storitev, potrebnih za učinkovito upravljanje premoženja podskladov krovnega sklada.

DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ

A. Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov krovnega sklada ne prejema nobenih ekonomskih provizij.

B. Družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo.

DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva podskladov so v okvirih naložbenega cilja in politike lahko naložena le v tiste vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev (OTC) države članice Evropske unije, ki je objavljen na spletni strani http://www.a-tvp.si/Documents/Seznam_organiziranih_trgov_EU.pdf
2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice Evropske unije:
 - OMX, Norveška,
 - SWX Swiss Exchange, Švica,
 - Beogradska berza, Srbija
 - Makedonska berza, Makedonija
 - Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina
 - Zagrebačka burza, Hrvaška

3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:

- a.
 - AMEX, ZDA,
 - NASDAQ, ZDA,
 - NYSE Euronext, ZDA,
 - Australian Securities Exchange, Avstralija,
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Argentina,
 - Bolsa de Comercio de Santiago, Chile,
 - Bolsa de Valores de Lima, Peru,
 - BM&FBOVESPA S.A., Brazilija
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika,
 - Bombay Stock Exchange, Indija,
 - Bourse de Montreal, Kanada,
 - Bursa Malaysia, Malezija
 - The Egyptian Exchange, Egipt
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska,
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija,
 - National Stock Exchanges of India, Indija,
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska,
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska,
 - Singapore Exchange, Kitajska,
 - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael,
 - Tokyo Stock Exchange, Japonska,
 - TMX Group, Kanada;
- b. preostale države članice Svetovnega združenja borz - WFE (seznam dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org>)

DODATEK E: SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

Družba za upravljanje upravlja naslednje podsklade:

- I. INFOND Hrast, uravnoteženi podsklad
- II. INFOND Delniški, delniški podsklad
- III. INFOND Europa, delniški podsklad
- IV. INFOND BRIC, delniški podsklad
- V. INFOND Energy, delniški podsklad
- VI. INFOND PanAmerica, delniški podsklad
- VII. INFOND Life, delniški podsklad
- VIII. INFOND Bond, obvezniški podsklad
- IX. INFOND Frontier, delniški podsklad

Pravila upravljanja posameznega podsklada so podrobneje opredeljena v DODATKU F tega prospekta.

DODATEK F: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

Pravila upravljanja posameznega podsklada, kakor so navedena v DODATKU F tega prospekta, se vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela prospekta.

I. INFOND Hrast, uravnoteženi podsklad

1. Datum oblikovanja podsklada in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 5.2.1997

ISIN koda: SI 0021400476

Oznaka investicijskega kupona: INDHS

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosov iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo borznih indeksov: slovenski borzni indeks SBI TOP, evropski borzni indeks STOXX Europe 50 Index, svetovni borzni indeks MSCI World Index in evropski borzni indeks obveznic EFFAS Bond Indices Euro Govt All. Družba za upravljanje bo za račun podsklada njegova sredstva vlagala v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksa, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo investirana v naložbe, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene.

a) Naložbe podsklada

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
 - lastniški vrednostni papirji in
 - dolžniški vrednostni papirji
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij ter,
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v tem poglavju.

Najmanj 25% in največ 75% sredstev podsklada bo naloženih v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz DODATKA D tega prospekta, razen Beogradska berza, Srbija, Makedonska berza, Makedonija, Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina, Zagrebačka burza, Hrvaška, Bolsa de Comercio de Santiago, Chile, Bolsa de Valores de Lima, Peru, Bursa Malaysia, Malezija in The Egyptian Exchange, Egipt ter trgov, ki so navedeni v točki 3b dodatka D.

Naložbe podsklada ne bodo panožno ali geografsko omejene.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

b) Omejitve naložb

Podsklad bo svoja sredstva vlagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kjer je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost do izdajateljev, in sicer bo imel največ 35% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje oz. instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma zanje jamči RS, ali njena lokalna ali regionalna skupnost, posamezna država

članica EU ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Ne glede na omejitve iz 1 a) podtočke 1.3. točke prospekta bo imel podsklad največ 10% sredstev vloženih v:

- delnice in obveznice posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Skupna vrednost delnic posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 5% sredstev podsklada, ne bo presegala 20% vseh sredstev podsklada;
- v obveznice, če je izdajatelj oz. zanje jamči država članica European Economic Area (države članice EU, Islandija, Liechtenstein in Norveška) ali država članica OECD in dosega bonitetno oceno A1 po Moody's ali primerljivo bonitetno oceno druge bonitetne hiše, in zakladne menice katerih izdajatelj je oz. zanje jamči Banka Slovenije..

4. Tveganost podsklada

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, likvidnostnemu tveganju, obrestnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot srednje (ocena 6)*.

*Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.

Opozorilo

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Presečna ura vplačila oz. izplačila investicijskih kuponov

Presečna ura vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun podsklada oziroma ko je bila podana zahteva za izplačilo vrednosti investicijskih kuponov.

5.2. Provizije

Provizija za upravljanje;

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 1,85% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

5.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

II. INFOND Delniški, delniški podsklad

1. Datum oblikovanja podsklada in ISIN koda

Datum izdaje odločbe ATVP za upravljanje podsklada: 15.9.1999.

ISIN koda: S10021400468

Oznaka investicijskega kupona: INDID

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosov iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo borznih indeksov: slovenski borzni indeks SBI TOP, evropski borzni indeks STOXX Europe 50 Index in svetovni borzni indeks MSCI World Index. Družba za upravljanje bo za račun podsklada njegova sredstva vlagala v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksa, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo investirana v naložbe, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene.

a) Naložbe podsklada

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
 - lastniški vrednostni papirji in
 - dolžniški vrednostni papirji
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij ter
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Najmanj 75% sredstev podsklada bo naloženih v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz DODATKA D tega prospekta, razen Beogradska berza, Srbija, Makedonska berza, Makedonija, Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina, Zagrebačka burza, Hrvaška, Bolsa de Comercio de Santiago, Chile, Bolsa de Valores de Lima, Peru, Bursa Malaysia, Malezija in The Egyptian Exchange, Egipt ter trgov, ki so navedeni v točki 3b dodatka D.

Naložbe podsklada ne bodo panožno ali geografsko omejene.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

b) Omejitve naložb

Podsklad bo svoja sredstva vlagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kjer je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost do določenih izdajateljev, in sicer bo imel največ 25% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje oz. instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma zanje jamči RS, ali njena lokalna ali regionalna skupnost, posamezna država članica EU ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Ne glede na omejitve iz 1 a) podtočke 1.3. točke prospekta bo imel podsklad največ 10% sredstev vloženih v:

- delnice in obveznice posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Skupna vrednost delnic posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 5% sredstev podsklada, ne bo presegala 25% vseh sredstev podsklada;
- v obveznice, če je izdajatelj oz. zanje jamči država članica European Economic Area (države članice EU, Islandija, Liechtenstein in Norveška) ali država članica OECD in dosega bonitetno oceno A1 po Moody's ali primerljivo bonitetno oceno druge bonitetne hiše, in zakladne menice katerih izdajatelj je oz. zanje jamči Banka Slovenije.

4. Tveganost podsklada

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)*.

**Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.*

Opozorilo

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Presečna ura vplačila oz. izplačila investicijskih kuponov

Presečna ura vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun podsklada oziroma ko je bila podana zahteva za izplačilo vrednosti investicijskih kuponov.

5.2. Provizije

Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,10% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

5.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

III. INFOND Europa, delniški podsklad

1. Datum oblikovanja podsklada in ISIN koda

Datum izdaje odločbe ATVP za upravljanje podsklada: 13.10.2004.

ISIN koda: S10021400492

Oznaka investicijskega kupona: INDEU

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosov iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo borznega indeksa STOXX Europe 50 Index. Družba za upravljanje bo za račun podsklada njegova sredstva vlagala v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksa, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo investirana v naložbe, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene.

a) Naložbe podsklada

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
 - lastniški vrednostni papirji in
 - dolžniški vrednostni papirji
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij ter
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Najmanj 75% sredstev podsklada bo naloženih v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz DODATKA D tega prospekta, razen Beogradska berza, Srbija, Makedonska berza, Makedonija, Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina, Zagrebačka burza, Hrvaška, Bolsa de Comercio de Santiago, Chile, Bolsa de Valores de Lima, Peru, Bursa Malaysia, Malezija in The Egyptian Exchange, Egipt ter trgov, ki so navedeni v točki 3b dodatka D.

Naložbe podsklada bodo regijsko omejene predvsem v delnice družb, ki imajo sedež ali opravljajo pretežni del svojega poslovanja v Evropski uniji.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

b) Omejitve naložb

Podsklad bo svoja sredstva vlagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kjer je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost do izdajateljev, in sicer bo imel največ 25% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje oz. instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma zanje jamči RS, ali njena lokalna ali regionalna skupnost, posamezna država članica EU ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

4. Tveganost podsklada

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem na trgih Evropske unije. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, tveganju skrbništva ter likvidnostnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)*.

**Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.*

Opozorilo

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Presečna ura vplačila oz. izplačila investicijskih kuponov

Presečna ura vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun podsklada oziroma ko je bila podana zahteva za izplačilo vrednosti investicijskih kuponov.

5.2. Provizije

Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,10% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

5.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.4. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 4,17 EUR.

IV. INFOND BRIC, delniški podsklad

1. Datum oblikovanja podsklada in ISIN koda

Datum izdaje odločbe ATVP za upravljanje podsklada: 12.9.2005.

ISIN koda: S10021400518

Oznaka investicijskega kupona: INDBC

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev investiranih v delnice. Donos se bo dosegal iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo borznega indeksa MSCI EM BRIC Index. Družba za upravljanje bo za račun podsklada njegova sredstva vlagala v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksa, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo investirana v naložbe, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene.

a) Naložbe podsklada

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
 - lastniški vrednostni papirji in
 - dolžniški vrednostni papirji
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij ter
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Najmanj 75% sredstev podsklada bo naloženih v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz DODATKA D tega prospekta, razen Beogradska berza, Srbija, Makedonska berza, Makedonija, Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina, Zagrebačka burza, Hrvaška, Bolsa de Comercio de Santiago, Chile, Bolsa de Valores de Lima, Peru, Bursa Malaysia, Malezija in The Egyptian Exchange, Egipt ter trgov, ki so navedeni v točki 3b dodatka D.

Naložbe podsklada bodo regijsko omejene predvsem v delnice družb, ki imajo sedež ali opravljajo pretežni del svojega poslovanja v Braziliji, Rusiji, Indiji ter Kitajski.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na organiziranem trgu.

b) Omejitve naložb

Podsklad bo svoja sredstva vlagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kjer je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost do izdajateljev, in sicer bo imel največ 25% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje oz. instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma zanje jamči RS, ali njena lokalna ali regionalna skupnost, posamezna država članica EU ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Ne glede na omejitve iz 1 a) podtočke 1.3. točke prospekta bo imel podsklad največ 10% svojih sredstev vloženih v delnice posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov vrednostnih papirjev kot so navedeni v tretjem odstavku točke 3 a) tega dodatka. V kolikor vlaga več kot 5 % svojih sredstev v delnice, izdane s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presežati 25 % vseh sredstev podsklada..

4. Tveganost podsklada

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v podsklad, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem na trgih držav Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, tveganju skrbništva, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)*.

*Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.

Opozorilo

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Presečna ura vplačila oz. izplačila investicijskih kuponov

Presečna ura vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun podsklada oziroma ko je bila podana zahteva za izplačilo vrednosti investicijskih kuponov.

5.2. Provizije

Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,10%% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

5.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.4. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

V. INFOND Energy, delniški podsklad

1. Datum oblikovanja podsklada in ISIN koda

Datum izdaje odločbe ATVP za upravljanje podsklada: 12.9.2005.

ISIN koda: S10021400500

Oznaka investicijskega kupona: INDEN

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosov iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo borznega indeksa MSCI World Energy Sector Index. Družba za upravljanje bo za račun podsklada njegova sredstva vlagala v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksa, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo investirana v naložbe, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene.

a) Naložbe podsklada

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
 - lastniški vrednostni papirji in
 - dolžniški vrednostni papirji
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij ter,
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Najmanj 75% sredstev podsklada bo naloženih v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz DODATKA D tega prospekta, razen Beogradska berza, Srbija, Makedonska berza, Makedonija, Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina, Zagrebačka burza, Hrvaška, Bolsa de Comercio de Santiago, Chile, Bolsa de Valores de Lima, Peru, Bursa Malaysia, Malezija in The Egyptian Exchange, Egipt ter trgov, ki so navedeni v točki 3b dodatka D.

Naložbe podsklada bodo panožno omejene v delnice družb s področja:

- proizvodnje, distribucije, prodaje nafte, plina in električne energije,
- izkopa premoga in urana,
- proizvodnje opreme za pridobivanje energentov ter
- raziskav in razvoja alternativnih virov energij.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na organiziranem trgu.

b) Omejitve naložb

Podsklad bo svoja sredstva vlagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kjer je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost do izdajateljev, in sicer bo imel največ 25% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje oz. instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma zanje jamči RS, ali njena lokalna ali regionalna skupnost, posamezna država članica EU ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Ne glede na omejitve iz 1 a) podtočke 1.3. točke prospekta bo imel podsklad največ 10% svojih sredstev vloženih v delnice posameznega izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov vrednostnih papirjev kot so navedeni v tretjem odstavku točke 3 a) tega dodatka. V kolikor vlaga več kot 5 % svojih sredstev v delnice, izdane s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 25 % vseh sredstev podsklada..

4. Tveganost podsklada

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem družb iz industrij nafta in plin, bazični materiali in oskrbe z energijo. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)*.

*Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.

Opozorilo

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Presečna ura vplačila oz. izplačila investicijskih kuponov

Presečna ura vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun podsklada oziroma ko je bila podana zahteva za izplačilo vrednosti investicijskih kuponov.

5.2. Provizije

Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,10%% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

5.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.4. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

VI. INFOND PanAmerica, delniški podsklad

1. Datum oblikovanja podsklada in ISIN koda

Datum izdaje odločbe ATVP za upravljanje podsklada: 14.5.2007.

ISIN koda: S10021400534

Oznaka investicijskega kupona: INDPA

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosov iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo borznih indeksov MSCI North America Index in MSCI EM Latin America Index. Družba za upravljanje bo za račun podsklada njegova sredstva vlagala v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksov, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo investirana v naložbe, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene.

a) Naložbe podsklada

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
 - lastniški vrednostni papirji in
 - dolžniški vrednostni papirji
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij ter
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Najmanj 75% sredstev podsklada bo naloženih v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz DODATKA D tega prospekta, razen Beogradska berza, Srbija, Makedonska berza, Makedonija, Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina, Zagrebačka burza, Hrvaška, Bolsa de Comercio de Santiago, Chile, Bolsa de Valores de Lima, Peru, Bursa Malaysia, Malezija in The Egyptian Exchange, Egipt ter trgov, ki so navedeni v točki 3b dodatka D.

Naložbe podsklada bodo regijsko omejene predvsem v delnice družb, ki imajo sedež ali opravljajo pretežni del svojega poslovanja v državah Severne, Srednje in Južne Amerike.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na organiziranem trgu.

b) Omejitve naložb

Podsklad bo svoja sredstva vlagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kjer je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost do izdajateljev, in sicer bo imel največ 25% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje oz. instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma zanje jamči RS, ali njena lokalna ali regionalna skupnost, posamezna država članica EU ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Ne glede na omejitve iz 1 a) podtočke 1.3. točke prospekta bo imel podsklad največ 10% svojih sredstev vloženih v delnice posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov vrednostnih papirjev kot so navedeni v tretjem odstavku točke 3 a) tega dodatka. V kolikor vlaga več kot 5 % svojih sredstev v delnice, izdane s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 25 % vseh sredstev podsklada..

4. Tveganost podsklada

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem na trgih iz držav Severne, Srednje in Južne Amerike. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, tveganju skrbništva, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)*.

*Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.

Opozorilo

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Presečna ura vplačila oz. izplačila investicijskih kuponov

Presečna ura vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun podsklada oziroma ko je bila podana zahteva za izplačilo vrednosti investicijskih kuponov.

5.2. Provizije

Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,10% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

5.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.4. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

VII. INFOND Life, delniški podsklad

1. Datum oblikovanja podsklada in ISIN koda

Datum izdaje odločbe ATVP za upravljanje podsklada: 14.5.2007.

ISIN koda: S10021400526

Oznaka investicijskega kupona: INDLF

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosov iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo borznega indeksa MSCI World Health Care Index. Družba za upravljanje bo za račun podsklada njegova sredstva vlagala v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksov, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo investirana v naložbe, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene.

a) Naložbe podsklada

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
 - lastniški vrednostni papirji in
 - dolžniški vrednostni papirji
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij ter
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Najmanj 75% sredstev podsklada bo naloženih v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz DODATKA D tega prospekta, razen Beogradska berza, Srbija, Makedonska berza, Makedonija, Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina, Zagrebačka burza, Hrvaška, Bolsa de Comercio de Santiago, Chile, Bolsa de Valores de Lima, Peru, Bursa Malaysia, Malezija in The Egyptian Exchange, Egipt ter trgov, ki so navedeni v točki 3b dodatka D.

Naložbe podsklada bodo panožno omejene predvsem v delnice družb s področja biotehnologije in bio-znanosti, zdravstvenih storitev, proizvajalcev, distributerjev in prodajalcev zdravil, medicinske opreme in pripomočkov.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na organiziranem trgu.

b) Omejitve naložb

Podsklad bo svoja sredstva vlagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kjer je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost do izdajateljev, in sicer bo imel največ 25% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje oz. instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma zanje jamči RS, ali njena lokalna ali regionalna skupnost, posamezna država članica EU ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Ne glede na omejitve iz 1 a) podtočke 1.3. točke prospekta bo imel podsklad največ 10% svojih sredstev vloženih v delnice posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov vrednostnih papirjev kot so navedeni v tretjem odstavku točke 3 a) tega dodatka. V kolikor vlaga več kot 5 % svojih sredstev v delnice, izdane s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presežati 25 % vseh sredstev podsklada..

4. Tveganost podsklada

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami v zdravstveni panogi oziroma panožnih skupin znotraj zdravstvene panoge. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, tveganju skrbništva, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)*.

*Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.

Opozorilo

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Presečna ura vplačila oz. izplačila investicijskih kuponov

Presečna ura vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun podsklada oziroma ko je bila podana zahteva za izplačilo vrednosti investicijskih kuponov.

5.2. Provizije

Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,10% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

5.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.4. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

VIII. INFOND Bond, obvezniški podsklad

1. Datum oblikovanja podsklada in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 27.7.2010

ISIN koda: S10021401318

Oznaka investicijskega kupona: INDBO

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosov iz naslova prejetih obresti in kapitalskih dobičkov ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo evropskega borznega indeksa obveznic EFFAS Bond Indices Euro Govt All. Sredstva podsklada bodo naložena v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksa, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

3. Naložbena politika

a) Naložbe podsklada

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- dolžniške vrednostne papirje (državne, podjetniške in bančne obveznice),
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij (ciljni skladi) ter
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami v tem poglavju.

Najmanj 90% sredstev podsklada bo naloženih v obvezniške ciljne sklade in obveznice s prevladujočo dospelostjo od 1 do 15 let. Delež tujih obveznic z bonitetno oceno nižjo od Baa3 po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš (non - investment grade) ne bo presegal 20% sredstev podsklada. Sredstva podsklada naložena v instrumente denarnega trga in bančne depozite ne bodo presegala 10% sredstev podsklada. Največ 20% sredstev podsklada bo naloženih v zamenljive obveznice.

Podsklad ima lahko največ 50% svojih sredstev naloženih v odprte ciljne sklade, od tega največ 30% sredstev v ciljnih skladih, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih.

Sredstva podsklada bodo naložena v finančne instrumente s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz DODATKA D tega prospekta, razen trgov, ki so navedeni v točki 3b dodatka D.

Naložbe podsklada ne bodo panožno ali geografsko omejene.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v dolžniške vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Najmanj 70% finančnih instrumentov v katere bodo naložena sredstva podsklada se bo glasilo na denarno valuto EURO.

b) Omejitve naložb

Podsklad bo svoja sredstva nalagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, kjer je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost do izdajateljev, in sicer bo imel največ 25% sredstev naloženih v določene vrste obveznic izdanih s strani istega izdajatelja, ki je banka s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali v državi članici, in ki je po zakonu predmet nadzora pristojnega organa javnega prava, z namenom zaščite pravic imetnikov teh obveznic.

Do 100% sredstev sklada bo naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva sklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30% vrednosti podsklada.

V skladu s 137a. členom ZISDU-1 bodo sredstva podsklada naložena tudi v instrumente denarnega trga, denarne depozite in v dolžniške vrednostne papirje v postopku njihove prve javne prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik ali z njim povezana oseba, prav tako pa lahko družba za upravljanje za račun podsklada, ki ga upravlja sprejme javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme, saj:

- skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje,
- sta skrbnik in družba za upravljanje v pravilnikih, sprejetih za omejitev nasprotja interesov, opredelila možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb podskladov ter načine omejitve teh nasprotij interesov, ter
- se bodo naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga izvrševale pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji ki so ugodnejši za posklade, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.

Sredstva podsklada naložena skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik, ne bodo presejala 10 % vseh sredstev podsklada.

4. Tveganost podsklada

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: obrestnemu tveganju, tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov in tveganju koncentracije naložb.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot srednje (ocena 4)*.

*Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.

Opozorilo: Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Presečna ura vplačila oz. izplačila investicijskih kuponov

Presečna ura vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun podsklada oziroma ko je bila podana zahteva za izplačilo vrednosti investicijskih kuponov.

5.2. Provizije

Provizija za upravljanje;

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 1,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

5.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.4. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

IX. INFOND Frontier, delniški podsklad

1. Datum oblikovanja podsklada in ISIN koda

Datum izdaje odločbe ATPV za upravljanje podsklada: 30.6.2011.

ISIN koda: S10021401433

Oznaka investicijskega kupona: INDIF

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosnosti iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se ugotavlja tako, da se primerja donosnost podsklada z donosnostjo borznega indeksa MSCI Frontier EM APEX. Družba za upravljanje bo za račun podsklada njegova sredstva vlagala v finančne instrumente ne glede na sestavo finančnih naložb indeksa, tako da bo način upravljanja sredstev podsklada aktiven.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada bodo investirana v naložbe, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene.

a) Naložbe podsklada

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
 - lastniški vrednostni papirji (delnice gospodarskih družb oz. potrdila o lastništvu ter delnice in enote premoženja zaprtih investicijskih skladov) in
 - dolžniški vrednostni papirji
- instrumente denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij (ciljni skladi) ter
- bančne depozite.

Sredstva podsklada bodo naložena v navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Najmanj 85% sredstev podsklada bo naloženih v delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz DODATKA D tega prospekta in delniške ciljne sklade.

Naložbe podsklada bodo regijsko omejene predvsem v delnice družb in delniške ciljne sklade, ki imajo sedež, nalagajo svoja sredstva ali opravljajo pretežni del svojega poslovanja v skupini mejnih držav ali držav v razvoju, ki pa ne vključuje držav Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske. Med te države trenutno štejemo: Argentino, Bahrajn, Bangladeš, Bermudo, BIH, Bolgarijo, Botsvano, Ciper, Češko, Čile, Egipt, Ekvador, Estonijo, Filipine, Gano, Gruzijo, Hrvaško, Indonezijo, Izrael, Jamajko, Jordanijo, Južno Korejo, Južnoafriško Republiko, Katar, Kambodžo, Kenijo, Kolumbijo, Kuvajt, Kazahstan, Latvijo, Libanon, Litvo, Madžarsko, Makedonijo, Malezijo, Malto, Maroko, Mauritius, Mehiko, Namibijo, Nigerijo, Oman, Pakistan, Panamo, Peru, Poljsko, Romunijo, Trinidad & Tobago, Savdsko Arabijo, Singapur, Slonokoščena obalo, Slovaško, Slovenijo, Srbijo, Šrilanko, Tajska, Tajvan, Tunizijo, Turčijo, Ukrajino, Vietnam, ZAE, Zambijo, Zimbabve. Glede na nadaljnji gospodarski razvoj držav se lahko obseg le-teh spreminja.

Podsklad ima lahko do 10 % svojih sredstev naloženih tudi v obveznice in druge tržne dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov (v nadaljevanju: tržne obveznice). Sredstva se bodo vlagala v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa3 po oceni bonitetne agencije Moody's oziroma po enakovredni oceni drugih bonitetnih hiš. Delež tujih obveznic z bonitetno oceno nižjo od Baa3 po oceni Moody's oziroma z enakovredno oceno drugih bonitetnih hiš (non – investment grade) ne bo presegal 10% sredstev sklada. Sredstva podsklada naložena v instrumente denarnega trga in bančne depozite ne bodo presegala 15% sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko največ 50% svojih sredstev naloženih v odprte ciljne sklade, od tega največ 30% sredstev v ciljnih skladih, katerih poslovanje ni usklajeno z Direktivo o investicijskih skladih.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na organiziranem trgu.

b) Omejitve naložb

V skladu s 137a. členom ZISDU-1 bo največ 20% sredstev podsklada naloženih tudi v instrumente denarnega trga, denarne depozite in v dolžniške vrednostne papirje v postopku njihove prve javne prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik ali z njim povezana oseba, prav

tako pa lahko družba za upravljanje za račun podsklada, ki ga upravlja sprejme javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme, saj:

- skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje,
- sta skrbnik in družba za upravljanje v pravilnikih, sprejetih za omejitev nasprotja interesov, opredelila možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb podskladov ter načine omejitve teh nasprotij interesov, ter
- se bodo naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga izvrševale pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji ki so ugodnejši za podsklade, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.

4. Tveganost podsklada

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v podsklad, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem na trgih držav, ki spadajo v skupino mejnih držav ali držav v razvoju. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, tveganju skrbništva, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)*.

**Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.*

Opozorilo:

Kljub upoštevanju razpršitve naložb podsklada obstaja možnost povečanja tveganja, ki izhaja iz koncentracije naložb, zaradi usmeritve podsklada v omejeno geografsko območje.

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Presečna ura vplačila oz. izplačila investicijskih kuponov

Presečna ura vplačila oziroma izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun podsklada oziroma ko je bila podana zahteva za izplačilo vrednosti investicijskih kuponov.

5.2. Provizije

Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,40% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,05% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

5.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.4. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

DODATEK G: PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV¹

V tabeli so prikazani podatki o poslovanju posameznega podsklada, z navedbo celotnih stroškov poslovanja, stopnji obrata naložb in pretekli donosnosti podsklada glede na posamezno leto. V tabeli ni prikazana letna donosnost podskladov, katerih obdobje poslovanja je krajše od enega leta.

Opozorilo

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.

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

Ime podsklada	TER* v obdobju 1.7.2010 – 30.6.2011	PTR** v obdobju 1.7.2010 – 30.6.2011	Pretekla donosnost podsklada glede na posamezno leto									
			2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004	2003	2002	2001
INFOND Hrast ²	1,96%	9,60%	2,9%	19,6%	-40,5%	16,0%	17,3%	7,1%	16,8%	17,0%	51,7%	20,9%
INFOND Delniški	2,23%	65,19%	2,1%	23,2%	-48,6%	29,3%	22,1%	7,3%	17,9%	20,1%	47,1%	29,2%
INFOND Europa	2,21%	83,80%	-1,0%	27,2%	-51,7%	10,9%	18,1%	21,0%	/	/	/	/
INFOND BRIC	2,43%	19,07%	18,9%	69,3%	-54,5%	47,2%	38,6%	/	/	/	/	/
INFOND Energy	2,22%	47,37%	1,9%	36,7%	-47,8%	25,4%	16,5%	/	/	/	/	/
INFOND PanAmerica	2,37%	54,29%	14,0%	27,8%	-31,7%	/	/	/	/	/	/	/
INFOND Life	2,20%	22,29%	11,2%	14,1%	-13,1%	/	/	/	/	/	/	/
INFOND Bond	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/
Infond Frontier	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/	/

*TER – celotni stroški poslovanja podsklada (izraženi v odstotkih od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada)

Opomba

Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada in ne bremenijo neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja vključujejo vse stroške poslovanja posameznega podsklada v navedenem obdobju, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Stroški poslovanja podsklada so v prihodnosti lahko višji ali nižji od prikazanih.

**PTR – stopnja obrata naložb podsklada (izraženi v odstotkih od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada)

Opomba

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje transakcijske stroške, ki bremenijo premoženje podsklada.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih TER in PTR je dostopen na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

DODATEK H: SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI

Pravne in fizične osebe, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje poslov trženja podskladov in prodajo investicijskih kuponov, so navedene na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Glede na navedeno je pri teh osebah mogoče tudi pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada.

¹ V tabeli navedeni podatki o poslovanju pred letom 2009 izkazujejo poslovanje vzajemnih skladov, ki so sedaj preoblikovani v podsklade krovnega sklada INFOND.

² Na podsklad Infond Hrast je bilo dne 8.10.2010 po menjalnem razmerju obračunanem na dan 1.10.2010 preneseno premoženje podsklada Infond Uravnoreženi, uravnoreženi podsklad, ki je z izvedenim postopkom združitve prenehal obstajati.



KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM
Vita Kraigherja 5
SI-2000 Maribor

Uradne ure: od ponedeljka do petka med 9. in 15. uro
Telefon: 02/229 2080
Telefax: 02/229 2796
Brezplačna tel. št. 080 22 42
www.infond.si
info@infond.si