

# PROSPEKT

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

KREKOV KROVNI SKLAD





*Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili  
upravljanja*

***Krekov krovni sklad***

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

**Maribor, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor**

*Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja: 6.7.2011*

*Datum, ko pravila upravljanja krovnega sklada stopijo v veljavo: 15.10.2011*

Vsi podskladi krovnega sklada 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 voljo 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 javnosti na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje: [www.infond.si](http://www.infond.si).

Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi z poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov je mogoče dobiti na tel. št. 02 229 2080 ali na brezplačni telefonski številki: 080 22 42.

## KAZALO

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU .....	5
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA .....	6
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, KI SO NAVEDENI V BESEDILU PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA .....	8
1. POGLAVJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA.....	10
1.1. UVOD .....	10
1.2. DOPUSTNE NALOŽBE .....	10
1.3. IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV .....	13
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA.....	15
1.5. ZADOLŽEVANJE.....	15
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB.....	16
2. POGLAVJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA .....	17
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA .....	17
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV: .....	17
3. POGLAVJE: TVEGANJA.....	19
4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE .....	21
5. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV .....	22
6. POGLAVJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB.....	23
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV .....	23
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA.....	23
6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR) 25	
7. POGLAVJE: OBDAVČENJE .....	26
7.1. Obdavčitev krovnega vzajemnega sklada .....	26
7.2. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti .....	26
7.3. Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe - rezidenti .....	26
7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada .....	26
7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada .....	28
7.3.3. Obdavčitev v primeru preoblikovanja podsklada.....	29
7.4. Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti .....	29
8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU .....	31
9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI .....	32
9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA.....	32
9.2. POROČILA O POSLOVANJU .....	32
9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE .....	32
10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA .....	33
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI .....	33
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA .....	34
10.2.1. Vplačila .....	34
10.2.2. Izplačila .....	36
10.2.3. Trgovanje z investicijskimi kuponi .....	37

10.2.4.	Prehodi med podskladi krovnega sklada.....	38
10.2.5.	Prehodi med razredi investicijskih kuponov podskladov.....	38
11.	POGLAVJE: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH.....	39
11.1.	TRAJANJE PODSKLADOV .....	39
11.2.	ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL .....	39
11.2.1.	Zaustavitev izplačil .....	39
11.2.2.	Zaustavitev vplačil .....	39
11.2.3.	Obveščanje .....	39
11.3.	PRENOS UPRAVLJANJA.....	40
11.4.	ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA .....	40
11.5.	LIKVIDACIJA.....	40
11.6.	PREOBLIKOVANJE.....	41
12.	POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE .....	43
12.1.	SPLOŠNE INFORMACIJE .....	43
12.2.	ORGANI VODENJA IN NADZORA .....	43
13.	INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH .....	44
13.1.	SKRBNIK PREMOŽENJA .....	44
13.2.	DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV .....	44
14.	POGLAVJE: IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV.....	45
15.	POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA .....	46
	DODATEK A - ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE .....	47
	DODATEK B - SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV .....	47
	DODATEK C- MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ .....	48
	DODATEK D- SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV .....	48
	DODATEK E- SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA.....	50
	DODATEK F-PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV .....	51
	Krekov Skala Uravnoteženi, mešani podsklad.....	51
	Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad .....	54
	Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad .....	57
	Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad .....	60
	Krekov Nano&Tech, delniški podsklad .....	63
	Krekov Globalni, delniški podsklad.....	66
	DODATEK G- PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV .....	69
	DODATEK H- SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI.....	70
	DODATEK K PROSPEKTU KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA .....	71

## OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

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

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje krovnega sklada: 20.11.2008

Krovni sklad ni pravna oseba in predstavlja premoženje, ki ga 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.

Krovni sklad upravlja:

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

Skrajšana firma: **Infond, d.o.o.**

Sedež: **Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor**

Skrbnik premoženja krovnega sklada je:

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

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

Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravil pooblaščen revizor:

Firma: **ABC revizija, družba za revizijo in sorodne storitve d.o.o.**

Sedež: Ljubljana, Dunajska cesta 101

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

## **PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA**

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja krovnega sklada.

Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa posebne določbe pravil upravljanja po podskladih.

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

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in njihovega zadolževanja,
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) 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 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 izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda,
- trajanje podskladov, postopekčasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil njihovih investicijskih kuponov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanje podskladov, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in krovnega sklada.

Zaradi nastopa določenih okoliščin, kot so: spremembe predpisov, optimizacija poslovanja podskladov krovnega sklada oz. ugotovljene ovire pri poslovanju podskladov krovnega sklada, ki so v škodo imetnikov investicijskih kuponov, spremembe na trgu vrednostnih papirjev ali na podlagi sprememb poslovne politike družbe za upravljanje, lahko pride do oblikovanja sprememb pravil upravljanja.

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja krovnega sklada le na podlagi soglasja Agencije. V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko krovnega sklada, mora pridobiti dovoljenje Agencije za takšno spremembo. Šteje se, da je

Agencija 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 8 dneh od pridobitve soglasja Agencije k spremembam pravil upravljanja krovnega sklada, bo družba za upravljanje objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada v dnevnem časopisu Večer in na spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si). Imetniki investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada bodo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada osebno obveščeni v 15 dneh od prejema soglasja Agencije.

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



## **POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, KI SO NAVEDENI V BESEDILU PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA**

**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 posamezna enota premoženja podsklada vredna.

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

**Nakupna vrednost investicijskega kupona** - Enaka je 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** – 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; ZBan-1).

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

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

**Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje** – 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; ZISDU-1).

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

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

## **1. POGLAVJE: 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 vloženega 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**

Sredstva podskladov krovnega sklada bodo naložena v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru njihovih naložbenih ciljev in politik.

#### **A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA**

a.) Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tuji državi, katerih organizirani trgi so navedeni v dodatku D. Med te sodijo:

- lastniški vrednostni papirji (delnice),
- enote (delnice ali enote premoženja) zaprtih investicijskih družb,
- dolžniški vrednostni papirji (obveznice),
- instrumenti denarnega trga (zapadlost ob izdaji do vključno 397 dni).

b.) Prenosljivi vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja njihova prva prodaja, določeno, da bodo v roku največ enega leta uvrščeni v trgovanje na enega izmed organiziranih trgov navedenih v prilogi D.

c.) Instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu; če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost možno kadarkoli določiti in, če so izpolnjeni drugi pogoji določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

d.) Največ 10 odstotkov sredstev podskladov je lahko naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

## B. BANČNI DEPOZITI

Bančni depoziti 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, in ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave, pri naslednjih kreditnih ustanovah:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev,
- pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev,
- pri prvovrstnih tujih bankah (tuja banka je banka, ki nima sedeža v eni izmed držav članic Evropske unije) z zadnjo razpoložljivo oceno najmanj A3 s strani Moody's oziroma najmanj A – s strani Standard & Poor's ali Fitch.

## C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI

Enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov (med njimi tudi delnice *Exchange Traded Funds* (v nadaljevanju: ETF), če so izpolnjeni sledeči pogoji:

- da ima družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženja oziroma delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov za upravljanje tega sklada,
- da je upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določata ZISDU – 1 in Zakon o trgu finančnih instrumentov (v nadaljevanju ZTFI), ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami,
- da je raven zaščite vlagateljev v te investicijske sklade 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,
- da je poslovanje teh investicijskih skladov predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti,
- da je lahko največ 10% sredstev investicijskega sklada ali investicijskega sklada, katerega enote oziroma delnice želi ta investicijski sklad pridobiti, skupaj vloženih v enote oziroma delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oziroma delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma statutu,
- da najvišji letni stroški poslovanja (upravljavska provizija ter drugi transakcijski in administrativni stroški), ki se plačujejo iz sredstev ciljnega investicijskega sklada, znašajo do največ 2,5% povprečne čiste vrednosti sredstev investicijskega sklada.

#### D. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Podskladi krovnega sklada ne nalagajo v izvedene finančne instrumente.

#### E. STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI

Podskladi krovnega sklada ne nalagajo v 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 določenih izdajateljev finančnih instrumentov, in opredelitev drugih omejitev naložb podskladov, ki jih predpisujejo ZISDU – 1 ter predpisi, izdani na njegovi podlagi:

- a.) podskladi ne smejo nalagati sredstev v plemenite kovine oziroma v certifikate, ki predstavljajo plemenite kovine,
- b.) posamezen podsklad ne sme nalagati več kot 5 odstotkov sredstev v vrednostne papirje ali v instrumente denarnega trga iz 64. člena ZISDU-1 istega izdajatelja,
- c.) ne glede na omejitve iz prejšnje točke, sme posamezen podsklad nalagati največ 10 odstotkov v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, vendar skupna vrednost takšnih naložb ne sme presegati 40 odstotkov vseh sredstev podsklada, če je v dodatku F tega prospekta navedeno, v zvezi s katerimi vrstami naložb je to dovoljeno,
- d.) posamezen podsklad ne sme nalagati več kot 20 odstotkov sredstev podsklada v depozite pri posamezni kreditni ustanovi,
- e.) posamezen podsklad ne sme imeti več kot 20 odstotkov sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, izdanih s strani posamezne osebe ali depozitov pri tej posamezni osebi,
- f.) posamezen podsklad ne sme nalagati več kot 35% sredstev posameznega podsklada v vrednostne papirje in v instrumente denarnega trga, ki jih izdaja in zanje jamči država, ki je članica EU ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država (tuja država je država, ki ni država članica Evropske unije) ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic,
- g.) delež naložb izdanih s strani posameznega izdajatelja v tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v posameznem podskladu lahko dosega 100% vrednosti sredstev podsklada, če je izdajatelj oziroma če zanj 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. V takem primeru mora posamezni podsklad imeti vrednostne papirje vsaj šestih različnih emisij, ne da bi vrednostni papirji iste emisije presegali 30 odstotkov sredstev posameznega podsklada,

Omejitve predvidene v točkah b.) c.), d.), e.) in f.) se ne smejo združevati. Zato naložbe v vrednostne papirje in v instrumente denarnega trga istega izdajatelja ne smejo v nobenem primeru

presegati skupno v višini 35 odstotkov sredstev podsklada krovnega sklada, razen v primeru izjeme opredeljene v točki g.).

- h.) posamezen podsklad ima lahko največ 10 odstotkov vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice posameznega ciljnega sklada,
- i.) posamezen podsklad lahko nalaga sredstva samo v enote oziroma delnice takšnih ciljnih skladov, ki imajo sami skupno največ 10 odstotkov vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oziroma delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma v statutu,
- j.) posamezen podsklad ima lahko skupno največ 50 odstotkov vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice ciljnih skladov,
- k.) posamezen podsklad ima lahko največ 30 odstotkov vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 19. točke prvega odstavka 3. člena ZISDU-1,
- l.) družba za upravljanje lahko za račun vseh podskladov, ki jih upravlja, skupno pridobi največ 25 odstotni delež enot oziroma delnic posameznega ciljnega sklada,
- m.) podskladi ne bodo nalagali sredstev v osebe, povezane z družbo za upravljanje,
- n.) posamezen podsklad ne bo imel naložb v investicijske sklade, ki jih upravlja družba za upravljanje ali z njo povezana oseba ali druga oseba, na katero je družba za upravljanje prenesla storitve upravljanja premoženja investicijskega sklada.

### **Prepoved pomembnejšega vpliva na izdajatelja**

- a.) Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov in podskladov, s katerimi upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami in deleža obveznic, ki nosijo pravico do pretvorbe oziroma se pretvorijo v delnice z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja. Šteje se, da ima družba za upravljanje pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja vrednostnega papirja, če je za račun vzajemnih skladov in podskladov, ki jih upravlja, imetnica tolikšnega števila delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja, da je skupaj z delnicami z glasovalnimi pravicami, katerih imetnica je za račun investicijskih družb, ki jih upravlja, imetnica več kot 20% delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja.
- b.) Za pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja se šteje tudi primer, ko je družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov in podskladov, ki jih upravlja, imetnica manjšega števila delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja od deleža, določenega v predhodnem odstavku, če:

- so zaposleni družbe za upravljanje, ki upravlja podsklade, člani uprave ali nadzornega sveta izdajatelja,
- obstajajo pomembni posli med izdajateljem in družbo za upravljanje,
- če obstaja izmenjava vodilnih delavcev med izdajateljem in družbo za upravljanje,
- če se med izdajateljem in družbo za upravljanje izmenjujejo bistvene strokovne informacije.

c.) Ne glede na navedeno, se za pomembnejši vpliv ne šteje, če družba za upravljanje za račun podskladov krovnega sklada, ki ga upravlja, skupno pridobi:

- največ 10% vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice,
- 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 odstotkov 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 predvidoma ne bo presegal 10 odstotkov vrednosti vseh sredstev podsklada.

#### **1.5. ZADOLŽEVANJE**

Podskladi krovnega sklada se bodo lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolževali, vendar le do skupnega obsega 10 % vrednosti sredstev. Ročnost posamezne zadolžitve bo znašala največ 6 mesecev. Družba za upravljanje bo lahko za račun posameznega podsklada zastavila njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer pa vrednost zastavljenega premoženja ne bo presegla 10 % vrednosti vseh sredstev posameznega podsklada.



## **1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB**

Družba za upravljanje za račun podskladov ne bo uporabljala posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, za varovanje pred tveganji, zniževanju stroškov ali pridobivanje dodatnih prihodkov.

## 2. POGLAVJE: 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:

#### 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 določi izdajatelj pri izdaji obveznic ali v skladu s pogoji, ki jih določi 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 določi 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 določi 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 določi izdajatelj pri izdaji finančnega sredstva.

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

g) Repo posli:

Ob sklenitvi posla se izkažejo kot posojeni finančni instrumenti ter izposojena sredstva, ki se vrednotijo na enak način kot osnovni finančni instrumenti, kot je opredeljeno v prejšnjih razdelkih.

h) Terjatve in aktivne časovne razmejitve:

Izkazujejo se nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

### 3. POGlavJE: TVEGANJA

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v podsklade krovnega sklada, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada, zato naj vlagatelj izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje naložbe zanj še sprejemljivo.

Vrednost naložb podskladov bo v prihodnosti nihala in obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Podskladi so izpostavljeni naslednjim tveganjem:

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 dolžnik (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravna 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 ustrezno 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 vplačil 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 (unovčitvi) 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 v začasno 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. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE**

Referenčna valuta za obračunavanje čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja je za vse podsklade evro (EUR).

Obračunsko obdobje, v katerem se obračunava čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja, je za vse podsklade delovni dan, razen sobot, kot je določen na območju Republike Slovenije.

## **5. POGlavJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV**

Podskladi čistega dobička oziroma prihodkov podskladov imetnikom investicijskih kuponov v obdobju imetništva investicijskih kuponov ne bodo izplačevali, temveč bodo čisti dobiček oziroma prihodke zadržali in jih reinvestirali, kar se bo odrazilo v povečanju (oziroma večji) vrednosti enote premoženja podskladov.

Podskladi bodo čisti dobiček izplačali imetnikom investicijskih kuponov ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podskladov.

## **6. POGLAVJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB**

Posebnosti glede stroškov posameznih podskladov oziroma stroškov imetnikov njihovih investicijskih kuponov so navedene v dodatku F.

### **6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV**

Vstopne stroške vlagatelji v investicijske kupone podskladov plačajo pri enkratnem vplačilu letih in znašajo največ 3,00% od vrednosti investicijskega kupona.

Izstopne stroške obračuna družba za upravljanje v odstotku od zneska izplačila investicijskih kuponov podskladov ob njihovem izplačilu iz Krekovega krovnega sklada, in znašajo največ 3,00% od vrednosti investicijskega kupona.

V primeru prehoda med podskladi krovnega sklada družba za upravljanje zaračuna dodatne vstopne stroške v višini največ 2,05 % in dodatne izstopne stroške v višini največ 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Kadar se vlagatelj ob pristopu k pravilom upravljanja krovnega sklada zaveže nalagati denarna sredstva v investicijske kupone podsklada v določenem daljšem časovnem obdobju (varčevalni načrt), lahko nastane obveznost plačila vstopnih stroškov v višini največ 30,00 % vrednosti vplačil v prvem letu. V tem primeru družba za upravljanje od nadaljnjih vplačil investicijskih kuponov ne obračunava več vstopnih stroškov. Tako vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje varčevanja ne presežejo višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila investicijskih kuponov podskladov, določenih s pravili upravljanja krovnega sklada.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov ter stroškov prehodov med podskladi krovnega sklada je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje ([www.infond.si](http://www.infond.si)).

### **6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA**

Stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja krovnega sklada in jih je družba za upravljanje upravičena poravnati iz sredstev podskladov so:

A. Provizija za upravljanje:

Družba za upravljanje je za opravljanje storitev upravljanja krovnega sklada upravičena do letne provizije za upravljanje v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov.

Provizija se obračunava vsak delovni dan po izračunu vrednosti sredstev podskladov in pred izračunom VEP. Družbi za upravljanje se denarna sredstva izplačajo iz sredstev podskladov in sicer mesečno, z izplačilom do 15. v mesecu za pretekli mesec.



Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v dodatku F.

#### B. Provizija za skrbniške storitve:

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za krovni sklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov.

Provizija se obračunava vsak delovni dan po izračunu vrednosti sredstev podskladov in pred izračunom VEP. Skrbniku se denarna sredstva izplačajo iz sredstev podskladov in sicer enkrat mesečno, v roku 15 dni od izstavitve računa.

Najvišji odstotek letne provizije za opravljanje skrbniških storitev je 0,12% povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Navedeni odstotek letne provizije za opravljanje skrbniških storitev je mogoče znižati glede na število podskladov krovnega sklada, glede na obseg sredstev v upravljanju ali zaradi znižanja stroškov tujega podskrbnika. Znižanje provizije za skrbniške storitve je možno s sklenitvijo aneksa k pogodbi o opravljanju skrbniških storitev med družbo za upravljanje in banko skrbnico.

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

Družba za upravljanje je iz sredstev podskladov upravičena do povrnitve naslednjih stroškov:

1. stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku), 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. stroškov za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe treba plačati klirinško depotni družbi;
3. stroškov plačilnega prometa;
4. stroškov revidiranja letnega poročila podskladov;
5. stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1;
6. stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada;
7. davkov in drugih davščin 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 krovni sklad

Skrbnik je iz sredstev podsklada upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

1. stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, izdanimi v nematerializirani obliki pri klirinško depotni družbi;

2. stroškov hrambe vrednostnih papirjev podsklada, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v državah članicah oziroma tujih državah, pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah in stroške za provizije in druge stroške na podlagi pogodbe med družbo za upravljanje, skrbnikom in klirinško depotno družbo;
3. stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada.

D. Skupni stroški, ki bodo bremenili krovni sklad v celoti (vse podsklade), so:

- stroški revidiranja letnih poročil podskladov;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podskladov po ZISDU-1;

Skupni stroški so porazdeljeni po podskladih sorazmerno z vrednostjo premoženja oziroma povprečno letno čisto vrednostjo sredstev podsklada krovnega sklada.

### **6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)**

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja in stopnjah obrata naložb podskladov so prikazani v dodatku G.

## 7. POGLAVJE: 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 vzajemnega 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 Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju 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 Zakona o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju 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.

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov podsklada v skladu s 96. členom ZDoh-2 velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili v zameno za investicijske kupone vzajemnega sklada Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad, pridobljene v postopku preoblikovanja pooblaščne investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe v vzajemni sklad ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, pod pogojem, da je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

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 delnic pooblaščne investicijske družbe, pridobljenih pred 1. januarjem 2003, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost delnice investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe, 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. Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil z zamenjavo delnic pooblaščne investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe, pridobljenih pred uvedbo evra, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve delnic oziroma 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost delnice investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe, 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.

Za investicijske kupone podsklada, pridobljene z zamenjavo investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ki je nastal z zamenjavo delnic pooblaščne investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, kadar je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij, se šteje, da so bili pridobljeni na dan oblikovanja podsklada krovnega sklada.

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.

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.

Za zavezanca, za katere bi v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi podsklada v primeru unovčitve / izplačila veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 96. členom Zdoh-2, velja oprostitev plačila dohodnine tudi v zvezi z investicijskimi kuponi podsklada, pridobljenimi v postopku zamenjave v okviru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.

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 krovni vzajemni sklad. 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.

Za zavezanca, za katere bi v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi podsklada v primeru unovčitve / izplačila veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 96. členom Zdoh-2, velja oprostitev plačila dohodnine tudi v zvezi z investicijskimi kuponi podsklada, pridobljenimi v postopku zamenjave.

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 zavezanci potrebujejo 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) Zakona o dohodnini (ZDoh-2) upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci. 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. POGlavJE: POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU**

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu.

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



## **9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI**

### **9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA**

Družba za upravljanje bo javno objavljala vrednosti enot premoženja podskladov v časopisu Večer ter v elektronskih medijih – najmanj na svoji spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si).

Vrednosti enot premoženja podskladov za določeno obračunsko obdobje so na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si) javno objavljene najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem obdobju (obračunskem dnevu), v dnevnem časopisu Večer pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si); če je naslednji dan po dnevu objave na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si) nedelja ali državni praznik, pa prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

### **9.2. POROČILA O POSLOVANJU**

Družba za upravljanje bo enkrat mesečno za pretekli mesec, in sicer do petnajstega v mesecu, na svoji spletni strani ( [www.infond.si](http://www.infond.si)) objavila za povprečnega vlagatelja razumljivo mesečno poročilo o vrsti in sestavi naložb podskladov.

Družba za upravljanje bo v 15 dneh po prejemu revizijskega poročila in najkasneje do 30. aprila naslednjega leta dala na razpolago letno poročilo krovnega sklada, polletno poročilo krovnega sklada pa do 15. avgusta posameznega leta. Poročili bosta na razpolago javnosti na sedežu družbe za upravljanje, Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor, na spletnih straneh družbe za upravljanje ( [www.infond.si](http://www.infond.si)) ter na vseh vpisnih mestih.

Družba za upravljanje bo povzetek revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada, najkasneje 15 dni po izteku roka iz predhodnega odstavka, objavila v časopisu Večer ter na spletnih straneh družbe za upravljanje ( [www.infond.si](http://www.infond.si)).

Družba za upravljanje bo v 15. dneh od izteka roka iz drugega odstavka tudi javno objavila celotno letno poročilo z mnenjem revizorja na način, določen v Zakonu o gospodarskih družbah (Ur. l. RS, št. 42/06, 10/2008, ZGD-1).

### **9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE**

Družba za upravljanje bo nemudoma v časopisu Večer objavila pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s krovnim skladom, posameznimi podskladi ali z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednosti enot premoženja.

Družba za upravljanje bo nemudoma v časopisu Večer ter na spletnih straneh družbe za upravljanje ( [www.infond.si](http://www.infond.si)), objavila obvestilo o prekinitvi pogodbe sklenjene s skrbnikom premoženja krovnega sklada in o sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom.

Druga obvestila, ki jih mora družba za upravljanje objaviti na podlagi določb ZISDU-1, bo družba za upravljanje objavila v časopisu Večer ter na spletnih straneh družbe za upravljanje ( [www.infond.si](http://www.infond.si)).

## 10. POGlavJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Investicijski kuponi podskladov so imenski, neprenosljivi vrednostni papirji, katerih izdajatelj je družba za upravljanje. Investicijski kuponi podskladov se lahko glasijo na eno, več ali dele enot premoženja posameznega podsklada, pri čemer je število decimalnih mest enot premoženja, na katere se glasijo investicijski kuponi, štiri.

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

1. oznako, da gre za investicijski kupon,
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,
8. kraj in datum izdaje,
9. podpis oziroma faksimile podpisa članov organa vodenja družbe za upravljanje.

Investicijski kuponi podskladov so izdani kot nematerializirani vrednostni papirji.

Vlagatelj ob vsakem vplačilu oziroma izplačilu prejme obračun vplačila oziroma izplačila, ki glasi na število vplačanih oziroma izplačanih enot premoženja ter novo stanje enot premoženja, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov. Evidenco imetnikov investicijskih kuponov vodi družba za upravljanje.

Imetniki investicijskih kuponov podskladov imajo 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,
3. pravico do izplačila sorazmernega dela čistega dobička oziroma prihodkov podsklada, če tako določajo pravila upravljanja podsklada.

## 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

### 10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi se lahko vplačajo samo v denarju.

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

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja posameznega podsklada na vpisnih mestih, in sicer:

- na sedežu družbe za upravljanje, Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor, vsak delovni dan od 8. do 15. ure,
- pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja krovnega sklada oziroma njegovih podskladov, in ki jih je družba za upravljanje na podlagi 5. in 6. člena ZISDU – 1 pooblastila, da opravljajo storitve trženja investicijskih kuponov, in sicer v času njihovega rednega delovnega časa, oziroma preko spletnega pristopa z uporabo elektronskih tržnih poti.

Pred podpisom pristopne izjave se vlagatelja seznanijo s pravili upravljanja krovnega sklada, s prospektom krovnega sklada ter drugimi pomembnimi informacijami značilnimi za vlaganja sredstev v podsklade ter se mu izroči izvleček prospekta podskladov. Po opravljeni seznanitvi vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada s podpisom pristopne izjave.

Ob izpolnitvi pristopne izjave (ko je vlagatelj fizično prisoten) pooblaščenec osebne družbe za upravljanje oziroma oseba, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejema pristopne izjave vlagateljev, opravi postopek pregleda vlagatelja, ki je potreben zaradi določb Zakona o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (Uradni list RS, št. 60/07, v nadaljevanju ZPPDFT). Fizična oseba oziroma njen zakoniti zastopnik ali pooblaščenec se je dolžna izkazati z uradnim osebnim dokumentom, na podlagi katerega pooblaščenec osebne družbe za upravljanje preveri njeno istovetnost s podatki, navedenimi na pristopni izjavi, zakoniti zastopnik ali pooblaščenec pravne osebe pa mora hkrati s svojim osebnim dokumentom in morebitnim notarsko overjenim pooblastilom za zastopanje pravne osebe predložiti na vpogled še originalni izpisek iz sodnega registra ali drugega javnega registra za pravno osebo, ki ne sme biti starejši od treh mesecev. Zakoniti zastopnik oziroma pooblaščenec pravne osebe je v skladu z določbami ZPPDFT dolžan predložiti še podatke o fizičnih in pravnih osebah, ki so posredno ali neposredno imetniki poslovnega deleža ali delnic pravne osebe, v katere kapitalu so udeležene z najmanj 25% ali imajo obvladujoč položaj pri upravljanju s sredstvi pravne osebe.

Fizična oseba, ki izpolni pristopno izjavo zase, mora zaradi vodenja evidence imetnikov investicijskih kuponov pri družbi za upravljanje, predložiti na vpogled poleg uradnega osebnega dokumenta (iz katerega so razvidni osebni podatki) še svojo davčno številko in številko transakcijskega računa. V primeru, da fizična oseba izpolnjuje pristopno izjavo za pravno osebo pa mora poleg uradnega osebnega dokumenta predložiti še podatke o davčni in matični številki pravne osebe, o številki njenega transakcijskega računa ter žig pravne osebe.

V primeru, da se pristop k podskladom krovnega sklada opravi z uporabo elektronskih tržnih poti, se za ugotavljanje in preverjanje istovetnosti vlagatelja, v skladu z ZPPDFT uporablja kvalificirano digitalno potrdilo, izdano v skladu z zakonom s strani registriranega izdajatelja (SIGEN-CA, POSTArCA, Halcom, AC NLB).

Spletni portal družbe za upravljanje se nahaja na naslovu [www.infond.si](http://www.infond.si). 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 vpogleda v stanja, zahtevke in pristopne izjave vedno elektronsko podpiše z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Po ugotovljeni istovetnosti vlagatelja sledi običajen postopek izpolnitve pristopne izjave.

V primeru pristopa k pravilom upravljanja preko elektronskih tržnih poti z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila, ki poteka brez fizične navzočnosti vlagatelja, je družba za upravljanje je dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi.

Družba za upravljanje lahko zaradi izpolnjevanja določb predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma naknadno in v določenih primerih od registriranega overitelja pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Investicijske kupone vplača vlagatelj v podsklade po neznani vrednosti enote premoženja.

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

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

Denarna sredstva vlagatelj nakaže na transakcijski račun podsklada pri banki skrbnici.

Za ugotovitev ure priliva sredstev vlagatelja v podsklad se uporablja bančni izpisek prometa na transakcijskem računu podsklada.

Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne (T), se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo najkasneje naslednji delovni dan (T+1) javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si) in v dnevnem časopisu Večer najkasneje naslednji delovni dan po dnevu objave na spletni strani družbe za upravljanje (T+2). Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne (T), pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na dan (T+1), ki bo najkasneje na delovni dan (T+2) javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si) in v dnevnem časopisu Večer najkasneje naslednji delovni dan po dnevu javne objave na spletni strani družbe za upravljanje (T+3).

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

V primeru dodatnega nakupa investicijskih kuponov vlagatelju ni več potrebno izpolnjevati pristopne izjave, dovolj je le nakazilo na denarni račun podsklada. Na podlagi vplačanih sredstev družba za upravljanje vlagatelju izda investicijski kupon in ga evidenčno hrani. družba za upravljanje vlagatelju praviloma isti dan oziroma najkasneje v 5 (petih) dneh po vplačilu pošlje obračun vplačila, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih na investicijskem računu imetnika investicijskih kuponov, v katerem mora biti navedeno:

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

Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu h krovnemu skladu in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

### **10.2.2. Izplačila**

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora vlagatelj podati na predpisanem obrazcu-Zahteva za izplačilo, ga podpisati in družbi za upravljanje ali osebam, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja, izročiti osebno, s pošto pošiljko ali preko faksa, kot je to določeno na samem obrazcu.

Vlagatelj lahko odda zahtevo za izplačilo tudi z uporabo elektronskih tržnih poti, pri čemer se istovetnost vlagatelja preverja na podlagi kvalificiranega digitalnega potrdila.

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

Imetnik investicijskih kuponov lahko zahteva tudi periodično izplačevanje odkupne vrednosti enot premoženja v skladu z obrazcem – zahteva za izplačilo.

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure obračunskega dne (T), pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan (T), ki bo najkasneje naslednji delovni dan (T+1) javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si) in v dnevnem časopisu Večer najkasneje naslednji delovni dan po dnevu objave na spletni strani družbe za upravljanje (T+2). Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo družba za upravljanje prejela po presečni uri obračunskega dne (T), pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan (T+1), ki bo najkasneje naslednji delovni dan (T+2) javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si) in v dnevnem časopisu Večer najkasneje naslednji delovni dan po dnevu javne objave na spletni strani družbe za upravljanje (T+3).

Preračun vrednosti enot premoženja v denarna sredstva se opravi tako, da se število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, ki je predmet zahteve, pomnoži z odkupno vrednostjo enote premoženja podsklada.

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

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

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

### **10.2.3. Trgovanje z investicijskimi kuponi**

Z investicijskimi kuponi se ne trguje na organiziranih trgih.

#### **10.2.4. Prehodi med podskladi krovnega sklada**

Prehod med podskladi krovnega sklada pomeni izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratno vplačilo investicijskega kupona drugega podsklada, brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona na transakcijski račun vlagatelja.

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli zahteva prehod med podskladi krovnega sklada. Za prehod mora imetnik izpolniti, podpisati in družbi za upravljanje ali osebam, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja krovnega sklada oziroma njegovih podskladov, izročiti obrazec – zahteva za izplačilo. Na zahtevi za izplačilo mora imetnik jasno označiti, da želi prehod med podskladi krovnega sklada. Prav tako mora jasno označiti, v kateri podsklad želi izvesti prehod oz. prenos sredstev.

Prenos sredstev vlagatelja med podskladi krovnega sklada bo družba za upravljanje pričela izvrševati takoj po prejemu zahteve za prehod med podskladi krovnega sklada, skladno s točkama 10.2.2. in 10.2.1. tega poglavja.

Družba za upravljanje zaračuna stroške prehoda vlagateljem med podskladi krovnega sklada kot dodatne izstopne in dodatne vstopne stroške:

- najvišji dodatni izstopni strošek je 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona,
- najvišji dodatni vstopni strošek je 2,05 % od vrednosti investicijskega kupona

Vsak vlagatelj je upravičen do oprostitve plačila dodatnih izstopnih stroškov, ki nastanejo pri prehodu, enkrat v koledarskem letu.

#### **10.2.5. Prehodi med razredi investicijskih kuponov podskladov**

Investicijski kuponi različnih razredov niso izdani.

## **11. POGLAVJE: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH**

### **11.1. TRAJANJE PODSKLADOV**

Podskladi so oblikovani 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 (npr. likvidnosni problemi), zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov nekatere ali vseh podskladov, začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov podskladov. Zaustavitev izplačil je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, določenimi v sklepu Agencije, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko podsklad začasno ustavi odkup enot premoženja.

ATVP lahko na podlagi 2. točke drugega odstavka 82. člena ZISDU – 1 zahteva začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov ali v interesu javnosti.

#### **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.

Izjemni primeri in okoliščine so:

- kratkotrajne napake informacijskega sistema v družbi za upravljanje,
- preoblikovanja podsklada,
- visoka nihajnost na kapitalskih trgih,
- zagotavljanje likvidnosti podsklada,
- tehnične težave in
- likvidacija podsklada.

#### **11.2.3. Obveščanje**

Družba za upravljanje bo ob nastopu izjemnih primerov in posebnih okoliščin v časniku Večer in na spletnih straneh družbe za upravljanje ( [www.infond.si](http://www.infond.si)) javno objavila obvestilo v zvezi z zaustavitvijo odkupa enot premoženja z vsemi sestavinami, in skladno s postopki, ki jih predvideva Sklep o podrobnejši opredelitvi primerov oziroma okoliščin, postopkov in drugih pogojev, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, ki želi začasno zaustaviti odkup enot premoženja vzajemnega sklada (Uradni list Republike Slovenije, št. 80/03). Hkrati bo, ob nastopu izjemnih primerov in okoliščin, v časniku Večer in na spletnih straneh družbe za upravljanje ( [www.infond.si](http://www.infond.si)) javno objavila obvestilo v zvezi z zaustavitvijo vplačil.



### **11.3. PRENOS UPRAVLJANJA**

Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad (v nadaljnjem besedilu: prenosna družba za upravljanje), lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje (v nadaljnjem besedilu: prevzemna družba za upravljanje), če prevzemna družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje krovnega sklada.

Prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje se izvede 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 začet stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije.

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU – 1.

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

Prevzemna in prenosna družba za upravljanje morata v 8 (osmih) dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja v časopisu Večer in na spletnih straneh družbe za upravljanje ( [www.infond.si](http://www.infond.si)) objaviti obvestilo o prenosu upravljanja krovnega sklada ali posameznega podsklada.

### **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 se razmerje z izbranim skrbnikom izkaže kot neučinkovito in storitve skrbnika ne ustrezajo zahtevam, ki jih ima družba za upravljanje glede podskladov krovnega sklada 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 upravljanja 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.

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 odstotkov, 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 Agencija. 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 o prejemu odločbe Agencije o izdaji dovoljenja za preoblikovanje in obvestilo o opravljenem preoblikovanju.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev 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. POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

### 12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

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

Skrajšana firma: **Infond, d.o.o.**

Sedež: **Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor**

Matična številka: **5822416**

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

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](http://www.infond.si).

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

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

Pojasnilo o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, o njenih organih vodenja in nadzora ter njihovih članih je navedeno v dodatku A.

## **13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH**

### **13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA**

**BANKA KOPER, d.d.,**  
**Pristaniška ulica 14, 6502 Koper.**  
[www.banka-koper.si](http://www.banka-koper.si)

Glavna dejavnost, ki jo opravlja skrbnik premoženja: dejavnost bank

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

Datum izdaje dovoljenja ATVP za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad: 20.11.2008

### **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 navedeni v dodatku B.

## **14. POGLAVJE: IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV**

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, 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., Ljubljana, Slovenska 56, 1000 Ljubljana.

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

## **15. POGLAVJE: 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, 03.05.2011

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 vseh podskladov in za opravljanje teh storitev ni pooblastila drugih oseb.

### ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje sama opravlja 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 SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ**

Družba za upravljanje v zvezi s plačili iz sredstev podskladov za izvedbo transakcij z vrednostnimi papirji za račun podsklada– z izjemo storitev kliringa in izvršitve transakcij – ne prejema nikakršnih drugih ekonomskih koristi (t.i. mehke provizije, ang. soft commisions).

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

## **DODATEK D- SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV**

A.

Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v 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 države članice Evropske unije.

Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani:

[http://www.a-tvp.si/Documents/Seznam\\_organiziranih\\_trgov\\_EU.pdf](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 članice Evropske unije:

- Bosna in Hercegovina: Banjalučka berza hartija od vrijednosti a.d.
- Sarajevska berza a.d.;
- Hrvaška: Zagrebačka burza d.d.;
- Makedonija: Makedonska berza a.d.,
- Norveška: Oslo Börs;
- Srbija: Beogradska berza a.d.;
- Švica: Swiss Exchange,
- Turčija: Istanbul Stock Exchange;

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

- Avstralija: Australian Securities Exchange;
- Argentina: Bolsa de Comercio de Buenos Aires;

- Bermuda: Bermuda Stock Exchange;
- Brazilija: BM&FBOVESPA S.A.;
- Čile: Bolsa de Comercio de Santiago;
- Egipt: The Egyptian Exchange;
- Filipini: Philippine Stock Exchange;
- Hong Kong: Hong Kong Exchanges and Clearing;
- Indija: Bombay Stock Exchange; National Stock Exchange of India;
- Indonezija: Indonesia Stock Exchange;
- Iran: Stock Exchange of Tehran;
- Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange,
- Japonska: Tokyo Stock Exchange Group, Osaka Securities Exchange;
- Jordanija: Amman Stock Exchange;
- Južna Afrika: Johannesburg Stock Exchange;
- Južna Koreja: Korea Exchange;
- Kanada: TMX Group;
- Kitajska: Shanghai Stock Exchange; Shenzen Stock Exchange;
- Kolumbija: Bolsa de Valores de Colombia;
- Malezija: Bursa Malaysia;
- Mehika: Bolsa Mexicana de Valores;
- Nova Zelandija: New Zeland Exchange Ltd.;
- Peru: Bolsa de Valores de Lima;
- Singapur: Singapore Exchange;
- Šrilanka: Colombo Stock Exchange
- Tajska: Stock Exchange of Tailand ;
- Tajvan: Taiwan Stock Exchange Corporation;
- ZDA: NYSE Euronext; Nasdaq OMX;

4. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

- Liechtenstein: Over the Counter Market
- Norveška: Over the Counter Market
- Švica: Over the Counter Market

5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih vrednostnih papirjev neevropskih držav:

- Avstralija: Over the Counter Market
- Japonska: Over the Counter Market
- Kanada: Over the Counter Market
- Nova Zelandija: Over the Counter Market
- ZDA:, Over the Counter Market.

B.

Podskladi ne bodo nalagali v izvedene finančne instrumente

## **DODATEK E- SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA**

Krekov Skala Uravnoteženi, mešani podsklad (I. v DODATKU F)

Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad (II. v DODATKU F)

Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad (III. v DODATKU F)

Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad (IV. v DODATKU F)

Krekov Nano&Tech, delniški podsklad (V. v DODATKU F)

Krekov Globalni, delniški podsklad (VI. v DODATKU F)

# **DODATEK F-PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV**

Pravila upravljanja posameznih podskladov, kakor so podrobneje opredeljena v tem dodatku, se vedno uporabljajo hkrati s pravili upravljanja iz skupnega dela prospekta.

## ***Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad***

### **1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA**

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 23.02.2000

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400872

### **2. NALOŽBENI CILJ**

Osnovni naložbeni cilj Krekovega Skala Uravnoreženi (v nadaljevanju tudi podsklad) je razpršitev tveganja tako med vrstami naložb (lastniški in dolžniški vrednostni papirji oz. delnice in obveznice), kot tudi geografska razpršitev tveganja znotraj posamezne naložbene skupine in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za uravnorežene sklade povprečna.

Rast vrednosti sredstev se bo dosegala z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, kakor tudi z naložbami, ki prinašajo tekoči prihodek iz naslova dividend in obresti.

### **3. NALOŽBENA POLITIKA**

Naložbe podsklada bodo predvsem usmerjene v delnice in obveznice in ne bodo omejene niti na določeno panogo niti geografsko.

Od 55% do 75% sredstev podsklada bo usmerjenih v lastniške vrednostne papirje (delnice) in delnice zaprtih investicijskih družb s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D, s tem, da delež delnic izdajateljev ki imajo sedež v Republiki Sloveniji, ne sme biti nižji od 15% in ne višji kot 70% vrednosti sredstev podsklada. Delež delnic izdajateljev, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, ne sme biti nižji od 5% in ne višji kot 60% vrednosti sredstev podsklada,

Od 25% do 45% sredstev podsklada bo usmerjenih v državne in podjetniške obveznice, s prevladujočo dospelostjo med 1 in 10 leti, s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D; pri naložbah v obveznice tujih izdajateljev bomo upoštevali bonitetne ocene Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch, bonitetna ocena pa ne bo nižja od BBB- (Standar & Poor's in Fitch) oziroma Baa3 (Moody's), s tem, da delež obveznic izdajateljev, ki imajo sedež v Republiki Sloveniji ne bo nižji od 15% vrednosti sredstev podsklada, delež obveznic izdajateljev, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji je lahko največ 30% vrednosti sredstev podsklada,

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v instrumente denarnega trga, s katerimi se bodisi trguje na organiziranem trgu, navedenem v prilogi D, bodisi se z njimi na takem organiziranem trgu ne trguje, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost možno kadarkoli določiti in, če so izpolnjeni drugi pogoji določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1,

Podsklad sme nalagati največ 10 odstotkov v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če gre za delnice največjih in najkakovostnejših domačih podjetij oziroma instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, vendar skupna vrednost takšnih naložb ne sme presegati 40 odstotkov vseh sredstev podsklada.

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v bančne depozite, kot so navedeni v poglavju 1.2 Dopustne naložbe, vendar delež naložb v obliki depozitov pri posamezni banki ne sme presegati 5% sredstev podsklada;

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v enote premoženja odprtih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, navedenih v prilogi D, med njimi tudi delnice *Exchange Traded Funds* (v nadaljevanju: ETF).

Upravljanje sredstev podsklada bo potekalo aktivno. Glavni poudarek bo na alokaciji sredstev (Asset Allocation) glavnih naložbenih skupin (delnice, obveznice, instrumenti denarnega trga). Alokacija sredstev bo temeljila na podlagi pričakovanj glede prihodnjega gibanja na kapitalstkih trgih, znotraj določenih omejitev. Znotraj posamezne naložbene skupine bo sledila izbira posamezne naložbe, ki bo temeljila na podlagi temeljne analize. Metodi, na podlagi katerih se bo ocenjevala podcenjenost delnic, sta relativno vrednotenje in diskontiranje prostih denarnih tokov. Pri izbiri posamezne obveznice se bo uporabljalo relativno vrednotenje.

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.

#### 4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem naslednjim vrstam tveganj: tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, obrestnemu tveganju, valutnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju poravnave, skrbniškemu tveganju, tveganju inflacije in tveganju spremembe predpisov.

Podrobnejši opis tveganj je naveden v 4. poglavju tega prospekta.

Upoštevajoč razvrstitev oziroma lestvico tveganosti se podsklad z razredom tveganja 6 uvršča v razred s srednjim tveganjem.

#### 5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

##### a) čas, za katerega je oblikovan podsklad

Podsklad je oblikovan za nedoločen čas.

b) začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 20,00 EUR.

c) presečna ura za vplačila oziroma izplačila

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01:00 (u:m:s)

č) višina provizije za upravljanje podsklada

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

d) pojasnilo o prenosljivosti investicijskega kupona

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

e) pojasnilo o morebitnih drugih posebnostih, ki se nanašajo izključno na podsklad

Letna provizija za skrbniške storitve za podsklad znaša 0,07% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

f) stroški prehoda med podskladi krovnega sklada

Pri prehodu med vsemi podskladi nastanejo dodatni izstopni stroški v višini največ 0,50 % od vrednosti investicijskega kupona, razen pri prehodu iz drugih podskladov v Krekov sklad Sidro Obvezniški, kjer teh dodatnih izstopnih stroškov ni.

Vsak vlagatelj je upravičen do oprostitve plačila dodatnih izstopnih stroškov pri prehodu enkrat v koledarskem letu.

## **Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad**

### 1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 30.03.2005

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400880

### 2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni naložbeni cilj Krekovega Klas Družbeno odgovorni (v nadaljevanju tudi podsklad) je razpršitev tveganja in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške sklade povprečna.

Rast vrednosti sredstev se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa tudi z naložbami, ki prinašajo tekoči prihodek iz naslova dividend.

### 3. NALOŽBENA POLITIKA

Najmanj 80% sredstev podsklada bo usmerjenih v lastniške vrednostne papirje (delnice) in delnice zaprtih investicijskih družb s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D, s tem, da morajo izpolnjevati kriterij družbene odgovornosti. Izpolnjevanje kriterija se ugotavlja na podlagi notranje (družba za upravljanje) ali zunanje presoje.

Za zunanjo presojo se šteje, da je kriterij družbeno odgovornega investiranja izpolnjen, če je potencialna naložba kot taka že opredeljena s strani institucij, ki se profesionalno ukvarjajo z ocenjevanjem po kriterijih družbeno odgovornega investiranja (Eiris, IRRC, Stock-at-Stake in Social Investment forum) oziroma je potencialna naložba uvrščena v družbeno odgovorne indekse: The Dow Jones Sustainability World Index in FTSE4 Good Global Index.

Za notranjo presojo se šteje, če podjetje izpolnjuje etične, okoljske in socialne kriterije (certifikati SA8000, ISO 14001, OHSAS 18001,...) oziroma deluje v panogi, ki je tretirana, kot družbeno odgovorna (obnovljivi viri energije, organska hrana, vodni sektor).

Kljub izpolnjevanju zgoraj navedenih kriterijev pa podsklad ne bo svoja sredstva nalagal v vrednostne papirje izdajateljev iz naslednjih panog:

- tobačna industrija,
- proizvodnja alkoholnih pijač,
- prirejanje iger na srečo, ter
- proizvodnja jedrskega orožja.

Največ 5% sredstev podsklada bo usmerjenih v delnice v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja navedenih delnic, določeno, da bodo v roku največ enega leta po izdaji uvrščeni v trgovanje na enega izmed trgov, navedenih v prilogi v prilogi D, s tem, da morajo izpolnjevati kriterij družbene odgovornosti,

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v instrumente denarnega trga, s katerimi se bodisi trguje na organiziranem trgu, navedenem v prilogi D, bodisi se z njimi na takem organiziranem trgu ne trguje, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost možno kadarkoli določiti in, če so izpolnjeni drugi pogoji določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1,

Podsklad sme nalagati največ 10 odstotkov v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, pod pogojem, da gre za naložbe v delnice največjih in najkakovostnejših domačih in tujih izdajateljev s stabilnimi ali rastočimi prihodki ter dobički, torej manj tvegani izdajatelji in, da gre za naložbe v delnice, za katere bo družba za upravljanje ugotovila izrazito podcenjenost tržne cene delnic glede na njihovo ocenjeno vrednost, vendar skupna vrednost takšnih naložb ne sme presegati 40 odstotkov vseh sredstev podsklada.

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v bančne depozite, kot so navedeni v poglavju 1.2 Dopustne naložbe.

Največ 30% sredstev podsklada bo usmerjenih v enote premoženja odprtih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, navedenih v prilogi D, med njimi tudi delnice *Exchange Traded Funds* (v nadaljevanju: ETF), s tem, da mora imeti ciljni sklad v svoji politiki navedeno, da nalaga v naložbe izdajateljev, ki izpolnjujejo kriterij družbene odgovornosti.

Upravljanje sredstev podsklada bo potekalo aktivno. Naložbe podsklada bodo usmerjene v delnice izdajateljev, ki poleg podcenjenosti na podlagi temeljne analize, izpolnjujejo kriterij družbene odgovornosti. Metodi, na podlagi katerih se bo ocenjevala podcenjenost delnic, sta relativno vrednotenje in diskontiranje prostih denarnih tokov.

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.

#### 4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem naslednjim vrstam tveganj: tržnemu tveganju, valutnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju poravnave, skrbniškemu tveganju, tveganju inflacije in tveganju spremembe predpisov.

Podrobnejši opis tveganj je naveden v 4. poglavju tega prospekta.

Upoštevač razvrstitev oziroma lestvico tveganosti vzajemnih skladov se podsklad z razredom tveganja 7 uvršča v razred z višjim tveganjem.

#### 5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

##### a) čas, za katerega je oblikovan podsklad

Podsklad je oblikovan za nedoločen čas.



b) začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 20,00 EUR.

c) presečna ura za vplačila oziroma izplačila

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01:00 (u:m:s)

č.) višina provizije za upravljanje podsklada

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,50% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

d.) pojasnilo o prenosljivosti investicijskega kupona

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

e.) pojasnilo o morebitnih drugih posebnostih, ki se nanašajo izključno na podsklad

Letna provizija za skrbniške storitve za podsklad znaša 0,07% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

f.) stroški prehoda med podskladi krovnega sklada

Pri prehodu med vsemi podskladi nastanejo dodatni izstopni stroški v višini največ 0,50 % od vrednosti investicijskega kupona, razen pri prehodu iz drugih podskladov v Krekov sklad Sidro Obvezniški, kjer teh dodatnih izstopnih stroškov ni.

Vsak vlagatelj je upravičen do oprostitev plačila dodatnih izstopnih stroškov pri prehodu enkrat v koledarskem letu.

## **Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad**

### 1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 01.02.2006

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400898

### 2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni naložbeni cilj Krekovega Most Novi Trgi (v nadaljevanju tudi podsklad) je globalna razpršitev tveganja in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške sklade nadpovprečna.

Rast vrednosti sredstev se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke, v manjši meri pa tudi z naložbami, ki prinašajo tekoči prihodek iz naslova dividend in obresti.

### 3. NALOŽBENA POLITIKA

Najmanj 75% sredstev podsklada bo usmerjenih v lastniške vrednostne papirje (delnice) in delnice zaprtih investicijskih družb izdajateljev držav v razvoju, s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D. Države v razvoju so države, ki imajo večinoma nizek BDP na prebivalca in dosegajo nadpovprečno gospodarsko rast. To so države Azije (Kitajska, Indija, Južna Koreja, Tajvan, Tajska, Indonezija, Filipini, Vietnam, Malezija, Singapur, Kazahstan), Latinske Amerike (Brazilija, Mehika, Čile, Argentina, Peru), Vzhodne Evrope (Češka, Madžarska, Slovaška, Rusija, Poljska, Romunija, Bolgarija), Jugovzhodne Evrope (Hrvaška, Srbija, Bosna in Hercegovina, Makedonija), Afrike (Južna Afrika, Egipt) in Turčija, Izrael ter Slovenija.

Največ 15% sredstev podsklada bo usmerjenih v nizkobonitetne dolžniške vrednostne papirje (obveznice), kar pomeni bonitetne ocene BB+ do CC po klasifikacijah Standard & Poor's in Fitch, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, navedenih v prilogi D, če ima izdajatelj sedež v eni izmed zgoraj naštetih držav.

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v prenosljive vrednostne papirje (delnice in obveznice) v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja njihova prva prodaja, določeno, da bodo v roku največ enega leta uvrščeni v trgovanje na enega izmed organiziranih trgov navedenih v prilogi D in če ima izdajatelj sedež v eni izmed zgoraj naštetih držav.

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v instrumente denarnega trga, s katerimi se bodisi trguje na organiziranem trgu, navedenem v prilogi D, bodisi se z njimi na takem organiziranem trgu ne trguje, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost možno kadarkoli določiti in, če so izpolnjeni drugi pogoji določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1,

Podsklad sme nalagati največ 10% v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, pod pogojem, da gre za naložbe v delnice največjih in najkakovostnejših domačih in tujih izdajateljev s stabilnimi ali rastočimi prihodki ter dobički, torej manj tvegani izdajatelji in, da gre za naložbe v delnice, za katere bo družba za upravljanje ugotovila izrazito podcenjenost tržne cene delnic glede na njihovo ocenjeno vrednost, vendar skupna vrednost takšnih naložb ne sme presegati 40% vseh sredstev podsklada.

Največ 5% sredstev podsklada bo naloženih v bančne depozite, kot so navedeni v poglavju 1.2 Dopustne naložbe.

Največ 25% sredstev podsklada bo usmerjenih v enote premoženja odprtih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, navedenih v prilogi D, med njimi tudi delnice Exchange Traded Funds (v nadaljevanju: ETF). Gre za investicijske sklade, ki nalagajo svoja sredstva v izdajatelje vrednostnih papirjev iz držav v razvoju.

Upravljanje sredstev podsklada bo potekalo aktivno. Glavni poudarek bo na alokaciji sredstev (Asset Allocation) med regijami oz. državami znotraj regij, glede na pričakovanja prihodnje gospodarske rasti ter glede zgodovinskega in trenutnega vrednotenja delnic posameznega delniškega trga. Znotraj posamezne države bo sledila izbira posamezne naložbe, ki bo temeljila na podlagi temeljne analize. Metodi, na podlagi katerih se bo ocenjevala podcenjenost delnic, sta relativno vrednotenje in diskontiranje prostih denarnih tokov. Pri izbiri posamezne obveznice se bo uporabljalo relativno vrednotenje.

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.

#### 4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem naslednjim vrstam tveganj: tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, obrestnemu tveganju, valutnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju poravnave, skrbniškemu tveganju, tveganju inflacije in tveganju spremembe predpisov.

Podrobnejši opis tveganj je naveden v 4. poglavju tega prospekta.

Upoštevajoč razvrstitev oziroma lestvico tveganosti vzajemnih skladov se podsklad z razredom tveganja 9 uvršča v razred z višjim tveganjem.

#### 5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

##### a.) čas, za katerega je oblikovan podsklad

Podsklad je oblikovan za nedoločen čas.

##### b.) začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 20,00 EUR.

c.) presečna ura za vplačila oziroma izplačila

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01:00 (u:m:s)

č.) višina provizije za upravljanje podsklada

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 1,95% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

d.) pojasnilo o prenosljivosti investicijskega kupona

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

e.) pojasnilo o morebitnih drugih posebnostih, ki se nanašajo izključno na podsklad

Letna provizija za skrbniške storitve za podsklad znaša 0,07% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

f.) stroški prehoda med podskladi krovnega sklada

Pri prehodu med vsemi podskladi nastanejo dodatni izstopni stroški v višini največ 0,50 % od vrednosti investicijskega kupona, razen pri prehodu iz drugih podskladov v Krekov sklad Sidro Obvezniški, kjer teh dodatnih izstopnih stroškov ni.

Vsak vlagatelj je upravičen do oprostitve plačila dodatnih izstopnih stroškov pri prehodu enkrat v koledarskem letu.

## **Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad**

### 1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 22.08.2007

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400906

### 2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni naložbeni cilj Krekovega Sidro Obvezniški (v nadaljevanju tudi podsklad) je globalna razpršitev tveganja in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za obvezniške sklade povprečna.

Rast vrednosti sredstev se bo dosegala z naložbami, ki prinašajo tekoči prihodek iz naslova obresti in dividend ter v manjši meri na osnovi kapitalskih dobičkov.

### 3. NALOŽBENA POLITIKA

Najmanj 75% sredstev podsklada bo usmerjenih v državne in podjetniške obveznice, ki ne bodo omejene niti na določeno panogo, niti geografsko, s prevladujočo dospelostjo med 1 in 10 leti, s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D (točka 1, 3, 4, 5 in Švica); Pri naložbah v obveznice izdajateljev, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, bo upravljavec upošteval bonitetne ocene Standard & Poor's, Moody's in Fitch, pri čemer mora biti zadnja razpoložljiva bonitetna ocena najmanj BBB - (Standard & Poor's in Fitch) oziroma Baa3 (Moody's), od tega bo največ 20% vseh sredstev podsklada naloženih v državne in podjetniške obveznice z visoko bonitetno oceno na organiziranih trgih držav (točka 2 priloge D brez Švice, Islandije, Norveške in Turčije) Bosne in Hercegovine, Hrvaške, Makedonije in Srbije.

Največ 15% sredstev podsklada bo usmerjenih v lastniške vrednostne papirje (delnice) in delnice zaprtih investicijskih družb s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D, ki izkazujejo visok dividenden donos.

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v prenosljive vrednostne papirje (delnice ali obveznice) v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja njihova prva prodaja, določeno, da bodo v roku največ enega leta uvrščeni v trgovanje na enega izmed organiziranih trgov navedenih v prilogi D.

Največ 25% sredstev podsklada bo usmerjenih v instrumente denarnega trga, s katerimi se bodisi trguje na organiziranem trgu, navedenem v prilogi D, bodisi se z njimi na takem organiziranem trgu ne trguje, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost možno kadarkoli določiti in, če so izpolnjeni drugi pogoji določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1,

Podsklad sme nalagati največ 10 odstotkov v obveznice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če gre za naložbe v obveznice in instrumente denarnega trga največjih

in najkakovostnejših izdajateljev s sedežem v eni izmed držav članic Evropske unije ali držav članic Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj, katerih tržna kapitalizacija presega 40,00 mio evrov, ter, da gre za naložbe v obveznice in instrumente denarnega trga, ki se po ocenah Moody's in Standard & Poor's uvrščajo v najvišje bonitetne razrede, vendar skupna vrednost takšnih naložb ne sme presegati 40 odstotkov vseh sredstev podsklada.

Delež naložb izdanih s strani posameznega izdajatelja v tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga v podskladu lahko dosega 100% vrednosti sredstev podsklada, če je izdajatelj oziroma če zanj jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država (tuja država je država, ki ni država članica Evropske unije) ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic, te naložbe pa morajo biti usklajene z naslednjimi omejitvami: podsklad mora imeti takšne naložbe v najmanj 6 različnih izdajah tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ter vrednost takšnih naložb podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne sme presegati 30% vrednosti podsklada.

Največ 20% sredstev podsklada bo usmerjenih v bančne depozite, kot so navedeni v poglavju 1.2 Dopustne naložbe,

Največ 15% sredstev podsklada bo usmerjenih v enote premoženja odprtih obvezniških investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, navedenih v prilogi D, med njimi tudi delnice *Exchange Traded Funds* (v nadaljevanju: ETF).

Premoženje podsklada se upravlja nizko aktivno, z namenom zmanjšanja stroškov trgovanja. Z upravljanjem premoženja podsklada se skuša doseči nadpovprečna donosnost podsklada glede na splošna tržna gibanja na mednarodnih trgih obveznic, a v strogo nadzorovanih okvirih (ni pričakovati višjih odstopanj od donosnosti obveznic na teh trgih).

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

#### 4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem naslednjim vrstam tveganj: tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, obrestnemu tveganju, valutnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju poravnave, skrbniškemu tveganju, tveganju inflacije in tveganju spremembe predpisov.

Podrobnejši opis tveganj je naveden v 4. poglavju tega prospekta.

Upoštevač razvrstitev oziroma lestvico tveganosti se podsklad z razredom tveganja 4 uvršča v razred z nizkim do srednjim tveganjem.

#### 5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

a.) čas, za katerega je oblikovan podsklad, če je oblikovan za določen čas

Podsklad je oblikovan za nedoločen čas.

b.) začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 20,00 EUR.

c.) presečna ura za vplačila oziroma izplačila

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01:00 (u:m:s)

č.) višina provizije za upravljanje podsklada

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 1,15% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

d.) pojasnilo o prenosljivosti investicijskega kupona

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

e.) pojasnilo o morebitnih drugih posebnostih, ki se nanašajo izključno na podsklad

Letna provizija za skrbniške storitve za podsklad znaša 0,07% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

f.) stroški prehoda med podskladi krovnega sklada

Pri prvem prehodu iz drugih podskladov v Krekov Sidro Obvezniški se zaračunajo dodatni vstopni stroški v višini največ 0,50 % od vrednosti investicijskega kupona.

Pri prvem prehodu iz Krekovega Sidro Obvezniški v druge podsklade nastanejo dodatni vstopni stroški v višini največ 1,55 % od vrednosti investicijskega kupona.

Pri prehodu med vsemi podskladi nastanejo dodatni izstopni stroški v višini največ 0,50 % od vrednosti investicijskega kupona, razen pri prehodu iz drugih podskladov v Krekov sklad Sidro Obvezniški, kjer teh dodatnih izstopnih stroškov ni.

Vsak vlagatelj je upravičen do oprostitev plačila dodatnih izstopnih stroškov pri prehodu enkrat v koledarskem letu.

## **Krekov Nano&Tech, delniški podsklad**

### 1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 05.09.2007

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: 0021400914

### 2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni naložbeni cilj Krekovega Nano&Tech (v nadaljevanju tudi podsklad) je razpršitev tveganja in doseganje nadpovprečne donosnosti ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške sklade nadpovprečna.

Rast vrednosti sredstev se bo dosegel z naložbami, ki prinašajo kapitalske dobičke in v manjši meri z naložbami, ki prinašajo tekoči prihodek iz naslova dividend.

### 3. NALOŽBENA POLITIKA

Najmanj 80% sredstev podsklada bo usmerjenih v lastniške vrednostne papirje (delnice) in delnice zaprtih investicijskih družb, ki delujejo na področjih nanotehnologije, biotehnologije, novih energij in v vodnem sektorju in s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D;

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih podjetniške obveznice izdajateljev, ki delujejo na področjih nanotehnologije, biotehnologije, novih energij in v vodnem sektorju in s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D; Pri naložbah v obveznice izdajateljev, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, bo upravljavec upošteval bonitetne ocene Standard & Poor's, Moody's in Fitch, pri čemer mora biti zadnja razpoložljiva bonitetna ocena najmanj BBB - (Standard & Poor's in Fitch) oziroma Baa3 (Moody's).

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v prenosljive vrednostne papirje (delnice in obveznice) v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja njihova prva prodaja, določeno, da bodo v roku največ enega leta uvrščeni v trgovanje na enega izmed organiziranih trgov navedenih v prilogi D.

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v instrumente denarnega trga, s katerimi se bodisi trguje na organiziranem trgu, navedenem v prilogi D, bodisi se z njimi na takem organiziranem trgu ne trguje, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost možno kadarkoli določiti in, če so izpolnjeni drugi pogoji določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1

Podsklad sme nalagati do največ 10 odstotkov v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, po pogojem, da gre za naložbe v delnice največjih in najkakovostnejših domačih in tujih izdajateljev s stabilnimi ali rastočimi prihodki ter dobički, torej manj tvegani izdajatelji in, da gre za naložbe v delnice, za katere bo družba za upravljanje ugotovila izrazito



podcenjenost tržne cene delnic glede na njihovo ocenjeno vrednost, vendar skupna vrednost takšnih naložb ne sme presegati 40 odstotkov vseh sredstev podsklada.

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v bančne depozite, kot so navedeni v poglavju 1.2 Dopustne naložbe,

Največ 20% sredstev podsklada bo usmerjenih v enote premoženja odprtih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, navedenih v prilogi D, med njimi tudi delnice Exchange Traded Funds (v nadaljevanju: ETF), če ima investicijski sklad v svoji naložbeni politiki navedeno, da bo nalagal v vrednostne papirje izdajateljev iz naslednjih panog: nanotehnologija, biotehnologija, nove energije in vodni sektor.

Upravljanje sredstev podsklada bo potekalo aktivno. Glavni poudarek bo na alokaciji sredstev (Asset Allocation) med posameznimi panogami (biotehnologija, nanotehnologija, vodni sektor in nove energije), ki bo temeljila na podlagi pričakovanj razvoja posamezne panoge in zgodovinskega ter trenutnega vrednotenja. Zadnji korak bo izbira posamezne naložbe, ki bo temeljila na podlagi temeljne analize. Metodi, na podlagi katerih se bo ocenjevala podcenjenost delnic, sta relativno vrednotenje in diskontiranje prostih denarnih tokov.

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

#### 4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem naslednjim vrstam tveganj: tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, obrestnemu tveganju, valutnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju poravnave, skrbniškemu tveganju, tveganju inflacije in tveganju spremembe predpisov.

Podrobnejši opis tveganj je naveden v 4. poglavju tega prospekta.

Upoštevajoč razvrstitev oziroma lestvico tveganosti se podsklad z razredom tveganja 9 uvršča v razred z višjim tveganjem.

#### 5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

##### a.) čas, za katerega je oblikovan podsklad

Podsklad je oblikovan za nedoločen čas.

##### b.) začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada znaša 20,00 EUR.

##### c.) presečna ura za vplačila oziroma izplačila

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01:00 (u:m:s)

č.) višina provizije za upravljanje podsklada

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 1,95% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

d.) pojasnilo ali je investicijski kupon prenosljiv

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

e.) pojasnilo o morebitnih drugih posebnostih, ki se nanašajo izključno na podsklad

Letna provizija za skrbniške storitve za podsklad znaša 0,07% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

f.) stroški prehoda med podskladi krovnega sklada

Pri prehodu med vsemi podskladi nastanejo dodatni izstopni stroški v višini največ 0,50 % od vrednosti investicijskega kupona, razen pri prehodu iz drugih podskladov v Krekov sklad Sidro Obvezniški, kjer teh dodatnih izstopnih stroškov ni.

Vsak vlagatelj je upravičen do oprostitve plačila dodatnih izstopnih stroškov pri prehodu enkrat v koledarskem letu.

## **Krekov Globalni, delniški podsklad**

### 1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 24.02.2011

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401342

### 2. NALOŽBENI CILJ

Osnovni naložbeni cilj Krekovega Globalni, delniški podsklad (v nadaljevanju tudi podsklad) je dolgoročna kapitalska rast ob sprejeti ravni tveganja, ki je za delniške sklade povprečna.

Rast vrednosti sredstev se bo dosegala predvsem z naložbami, ki prinašajo kapitalsko rast in tekoči prihodek iz naslova dividend. V manjši meri pa tudi z naložbami, ki prinašajo tekoči prihodek iz naslova obresti.

### 3. NALOŽBENA POLITIKA

Najmanj 80% sredstev podsklada bo usmerjenih v lastniške vrednostne papirje (delnice) in delnice zaprtih investicijskih družb s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D;

Največ 15 odstotkov sredstev podsklada bo usmerjenih v državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje (obveznice), s prevladujočo dospelostjo med 1 in 10 leti, s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi D; pri naložbah v obveznice tujih izdajateljev bomo upoštevali bonitetne ocene Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch, bonitetna ocena pa ne bo nižja od BBB- (Standar & Poor's in Fitch) oziroma Baa3 (Moody's).

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v prenosljive vrednostne papirje (delnice in obveznice) v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja njihova prva prodaja, določeno, da bodo v roku največ enega leta uvrščeni v trgovanje na enega izmed organiziranih trgov navedenih v prilogi D.

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v instrumente denarnega trga, s katerimi se bodisi trguje na organiziranem trgu, navedenem v prilogi D, bodisi se z njimi na takem organiziranem trgu ne trguje, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost možno kadarkoli določiti in, če so izpolnjeni drugi pogoji določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1

Največ 10 odstotkov sredstev podsklada je lahko naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

Podsklad sme nalagati do največ 10 odstotkov v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, pod pogojem, da gre za naložbe v delnice in obveznice, za katere bo družba za upravljanje ugotovila izrazito podcenjenost in bo pričakovana donosnost upravičevala višjo izpostavljenost do tega izdajatelja, vendar skupna vrednost takšnih naložb ne sme presegati 40 odstotkov vseh sredstev podsklada.

Največ 20% sredstev podsklada bo usmerjenih v bančne depozite, kot so navedeni v poglavju 1.2 Dopustne naložbe,

Največ 10% sredstev podsklada bo usmerjenih v enote premoženja odprtih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, navedenih v prilogi D, med njimi tudi delnice Exchange Traded Funds (v nadaljevanju: ETF).

Upravljanje sredstev podsklada bo potekalo zmerno aktivno. Glavni poudarek bo na alokaciji sredstev (Asset Allocation) med gospodarskimi sektorji, glede na pričakovanja prihodnjega razvoja ter glede zgodovinskega in trenutnega vrednotenja posameznega gospodarskega sektorja. Znotraj posameznega gospodarskega sektorja bo sledila izbira posamezne naložbe, ki bo temeljila na podlagi temeljne analize. Metodi, na podlagi katerih se bo ocenjevala podcenjenost delnic, sta relativno vrednotenje in diskontiranje prostih denarnih tokov. Pri izbiri posamezne obveznice se bo uporabljalo relativno vrednotenje.

Z upravljanjem podsklada se bo skušala doseči višja donosnost glede na splošna gibanja svetovnih organiziranih trgov kapitala, vendar v strogo nadzorovanih okvirih (visoka odstopanja od splošnega gibanja donosnosti delnic na svetovnih trgih kapitala niso pričakovana). Letni obrat naložb podsklada ne bo višji kot 100 odstotkov.

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

#### 4. TVEGANJA

Podsklad je izpostavljen predvsem naslednjim vrstam tveganj: tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, obrestnemu tveganju, valutnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu, tveganju poravnave, skrbniškemu tveganju, tveganju inflacije, tveganju spremembe predpisov in tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklada.

Podrobnejši opis tveganj je naveden v 4. poglavju tega prospekta.

Upoštevajoč razvrstitev oziroma lestvico tveganosti investicijskih skladov se vzajemni sklad z razredom tveganja 8 uvršča v razred z višjim do visokim tveganjem na lestvici od 1 do 10, pri kateri razred 1 pomeni izjemno nizko tveganje, razred 10 pa zelo visoko tveganje.

#### 5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

a.) čas, za katerega je oblikovan podsklad

Podsklad je oblikovan za nedoločen čas.

b.) začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 8,22 EUR. Začetna vrednost enote premoženja podsklada je enaka začetni vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad oziroma knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe ZVON ENA ID, delniška investicijska družba, d.d. na zadnji dan delovanja investicijske družbe ZVON ENA ID, delniška investicijska družba, d.d. pred preoblikovanjem v vzajemni sklad.

c.) presečna ura za vplačila oziroma izplačila

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je 00:01:00 (u:m:s)

č.) višina provizije za upravljanje podsklada

Letna provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

d.) pojasnilo ali je investicijski kupon prenosljiv

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

e.) pojasnilo o morebitnih drugih posebnostih, ki se nanašajo izključno na podsklad

Letna provizija za skrbniške storitve za podsklad znaša 0,07% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

f.) stroški prehoda med podskladi krovnega sklada

Pri prehodu med vsemi podskladi nastanejo dodatni izstopni stroški v višini največ 3,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

## DODATEK G- PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

		Krekov Skala Uravnoreženi, mešani podsklad	Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški podsklad	Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad	Krekov Sidro Obvezniški, obvezniški podsklad	Krekov Nano&Tech, delniški podsklad	Krekov Globalni, delniški podsklad <sup>1</sup>
Celotna letna donosnost <sup>2</sup>	2001	16,1%	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.
	2002	49,2%	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.
	2003	13,6%	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.
	2004	19,3%	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.
	2005	2,7%	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.
	2006	11,5%	6,8%	n.p.	n.p.	n.p.	n.p.
	2007	16,7%	-1,7%	19,4%	n.p.	n.p.	n.p.
	2008	-38,1%	-42,3%	-50,5%	5,0%	-38,9%	n.p.
	2009	15,2%	22,9%	59,2%	3,8%	24,0%	n.p.
	2010	4,4%	7,2%	22,5%	3,8%	11,2%	n.p.
<b>Celotni stroški poslovanja (TER)<sup>3</sup></b>	od 1.7.2010 do 30.06.2011	2,30%	2,93%	2,34%	1,87%	2,60%	n.p.
<b>Stopnja obrata naložb (PTR)<sup>4</sup></b>	od 1.7.2010 do 30.06.2011	37,31%	63,61%	9,46%	-0,43%	29,68%	n.p.

<sup>1</sup> Celotna letna donosnost, celotni stroški poslovanja (TER) in stopnja obrata naložb (PTR) niso izračunani, ker gre za novoustanovljen podsklad. Podatki bodo izračunani, po preteku prvega polnega koledarskega leta poslovanja podsklada.

<sup>2</sup> V izračunu celotne letne donosnosti, ki je prikazana v tabeli, niso upoštevani davki ter vstopni in izstopni stroški vlagatelja.

*Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.*

<sup>3</sup> Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada, in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov. Običajno so označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio) in izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih TER je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje ( www.infond.si).

<sup>4</sup> Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada. Običajno je označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate). Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih PTR je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje ( www.infond.si).

## **DODATEK H- SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI**

Podatki so zainteresiranim vlagateljem na voljo na spletni strani družbe za upravljanje ([www.infond.si](http://www.infond.si))

# DODATEK K PROSPEKTU KREKOVEGA KROVNEGA SKLADA

Dodatek k prospektu podsklada vsebuje za vlagatelje pomembne informacije, povezane s preoblikovanjem investicijske družbe Zvon ena ID, d.d., v vzajemni sklad Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v podsklad Krekov Globalni, delniški podsklad.

## **1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov**

### **1.1. Višina izstopnih provizij in izstopnih stroškov**

Družba za upravljanje je dolžna vsem imetnikom investicijskih kuponov podsklada Krekov Globalni, delniški podsklad, ki so te investicijske kupone prejeli v zameno za delnice v postopku preoblikovanja investicijske družbe Zvon ena ID, d.d., v vzajemni sklad Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad, ki se je nato preoblikoval v podsklad Krekov Globalni, delniški podsklad in ki zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti teh investicijskih kuponov, obračunati izstopno provizijo, ki znaša:

- 16,00 % od vrednosti enote premoženja podsklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih ti imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v prvem letu od preoblikovanja v vzajemni sklad, ki se je nato preoblikoval v podsklad Krekov Globalni, delniški podsklad;

- 8,00 % od vrednosti enote premoženja podsklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih ti imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v drugem letu od preoblikovanja v vzajemni sklad, ki se je nato preoblikoval v podsklad Krekov Globalni, delniški podsklad.

Izstopne provizije se obračunajo poleg izstopnih stroškov.

Izstopna provizija iz prvega odstavka te točke ostane podskladu Krekov Globalni, delniški podsklad in je sestavni del sredstev podsklada.

### **1.2. Izstopni stroški ter provizije v primeru prenosa sredstev med podskladi Krekovega krovnega sklada, s katerim upravlja družba za upravljanje**

Imetnikom investicijskih kuponov podsklada Krekov Globalni, delniški podsklad, ki so te investicijske kupone prejeli v zameno za delnice v postopku preoblikovanja investicijske družbe Zvon ena ID, d.d., v vzajemni sklad Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad, ki se je nato preoblikoval v podsklad Krekov Globalni, delniški podsklad, se v prvih dveh letih od preoblikovanja v vzajemni sklad, ki se je nato preoblikoval v podsklad Krekov Globalni, delniški podsklad, v primeru prenosa teh sredstev v drug podsklad Krekovega krovnega sklada, s katerim upravlja družba družba za upravljanje d.o.o., obračunajo izstopne provizije, navedene v prvem odstavku točke 1.1 tega dodatka.



Izstopne provizije se obračunajo poleg stroškov prehoda (dodatnih izstopnih stroškov)..

## **2. Vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov podsklada**

Vlagatelji, ki so pridobili investicijske kupone podsklada Krekov Globalni, delniški podsklad v zameno za investicijske kupone vzajemnega sklada Krekov Globalni, delniški vzajemni sklad, ki so te investicijske kupone pridobili v postopku preoblikovanja investicijske družbe Zvon ena ID, d.d., v vzajemni sklad z zamenjavo delnic investicijske družbe, lahko posredujejo podatke, zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona in sklepajo pristopne izjave na kateremkoli vpisnem mestu.