



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

Definicija sloga: Kazalo vsebine 1:
Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt, Ne
preverjaj črkovanja ali slovnice

Definicija sloga: Kazalo vsebine 2:
Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt, Ne
Ležeče

Definicija sloga: Kazalo vsebine 3:
Pisava: 8 pt, Ne preverjaj črkovanja ali
slovnice

Oblikovano: Obroba: Polje: (Enojen,
Barva po meri(RGB(127;19;153)), 0,75
pt Debelina črte)

Prospekt vzajemnega sklada

**~~Pro~~banka globalni naložbeni
PROSPEKT**

VZAJEMNEGA SKLADA

**INFOND PBGS, mešani sklad,
z vključenimi Pravili upravljanja**

(vzajemni sklad ima giblivo sestavo naložb)

Oblikovano: Obroba: Polje: (Enojen,
Barva po meri(RGB(127;19;153)), 0,75
pt Debelina črte)

Oblikovano: Pisava: 20 pt, Barva
pisave: Barva po
meri(RGB(127;19;153))

Oblikovano: Pisava: 20 pt, Barva
pisave: Barva po
meri(RGB(127;19;153))

Maribor, 21.02.2012
Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne ~~29.12.2011~~**18.11.2012** izdala dovoljenje za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada Infond PBGS, mešani sklad (oziroma njihova zadnja sprememba), pričnejo veljati z dnem **17.12.2012**.

Vzajemni sklad ~~Probanka globalni naložbeni~~**Infond PBGS, mešani sklad**, je usklajen z Direktivo ~~Sveta~~**2009/65/ES** Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja ~~(85/611/EEC)~~**z dopolnitvami**.

v prenosljive vrednostne

papirje

Oblikovano: Pisava: 8 pt, Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Obojestransko, Obroba: Polje: (Enojen, Barva po meri(RGB(127;19;153))), 0,75 pt Debelina črte)

Oblikovano: Pisava: Ne Ležeče

Oblikovano: Pisava: Ne Ležeče

Oblikovano: Pisava: Ne Ležeče

Oblikovano: Pisava: Ne Ležeče

Oblikovano: Pisava: Ne Ležeče

Oblikovano: Pisava: Ne Ležeče

~~Dostopnost prospekta z vključenimi pravili upravljanja, dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje, revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada~~

~~Prospekt z vključenimi pravili upravljanja, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje zadnje, DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA~~

~~Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sesta vlagatelju brezplačno na vseh vpogled na sedežvseh vpisnih mestih družbe za upravljanje in vseh pooblaščenih vpisnih mestih.~~

~~Družba za upravljanje oziroma pooblaščená vpisna mesta morajo vlagatelju na njegovo zahtevo, Vlagatelj lahko zahteva tudi brezplačno izročiti izvod prospekta izročitev izvoda dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje vzajemnega sklada, izvoda prospekta z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter izvod revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.~~

~~NAČIN IZROČITVE PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, DOKUMENTA S KLUČNIMI PODATKI ZA VLAGATELJE IN REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA~~

~~Prospekt, vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje ter zadnje, revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada se vlagateljem izročijo kot tiskovine, lahko pa tudi na trajnem nosilcu, ki ni tiskovina ali preko spletne strani družbe za upravljanje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:~~

- ~~- vlagatelj ima možnost izbire med podatki na papirju ali na drugem trajnem nosilcu podatkov ali preko spletne strani,~~
- ~~- vlagatelj mora biti po elektronski poti obveščen o naslovu spletnega mesta ter delu spletnega mesta, kjer lahko dostopa do podatkov,~~
- ~~- vlagatelj se mora izrecno strinjati z navedeno obliko zagotavljanja podatkov in~~
- ~~- da je način zagotavljanja podatkov na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, primeren okoliščinam, v katerih poteka poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem.~~

~~Vsi dokumenti o vzajemnem skladu so na razpolago javnosti voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.~~

~~Vlagatelji lahko dobijo dodatne in podrobnejše informacije v zvezi z poslovanjem in investicijskimi kuponmi dobijo tudi vzajemnega sklada na tel. št. 02 229 2080 ali na brezplačni tel. št. 080 22 42.~~

Oblikovano: Ni podčrtano

Oblikovano: Ni podčrtano

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt

KAZALO

1. POGLAVJE: NALOŽBENA PRAVILA	7	Oblikovano	...
1.1. NALOŽBENI CILJI.....	7	Oblikovano	...
1.2. NALOŽBENA POLITIKA.....	7	Oblikovano	...
1.2.1. Dovoljene naložbe.....	7	Oblikovano	...
1.2.2. PREPOVEDANE NALOŽBE.....	7	Oblikovano	...
1.2.3. Splošna opredelitev naložbene politike.....	7	Spremenjene kode polj	...
1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA.....	7	Spremenjene kode polj	...
1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe.....	7	Spremenjene kode polj	...
1.3.2. Dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino.....	7	Spremenjene kode polj	...
1.3.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA.....	7	Oblikovano	...
1.3.4. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe posebnih kategorij oseb.....	7	Spremenjene kode polj	...
1.3.5. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb.....	7	Spremenjene kode polj	...
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA.....	7	Oblikovano	...
1.5. ZADOLŽEVANJE.....	7	Spremenjene kode polj	...
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB.....	7	Spremenjene kode polj	...
2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	12	Oblikovano	...
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	12	Oblikovano	...
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV	12	Spremenjene kode polj	...
3. TVEGANJA	12	Spremenjene kode polj	...
4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	12	Spremenjene kode polj	...
5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	12	Oblikovano	...
6. STROŠKI	12	Oblikovano	...
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽBIMETNIKOVI INVESTICIJSKI KUPONOV	12	Spremenjene kode polj	...
6.1.1. Vstopni stroški	12	Spremenjene kode polj	...
6.1.2. Izstopni stroški	12	Oblikovano	...
6.1.3. Stroški prehoda v drug vzajemni sklad	12	Spremenjene kode polj	...
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	12	Spremenjene kode polj	...
6.2.1A. Provizija za upravljanje	12	Spremenjene kode polj	...
6.2.2B. Provizija za skrbniške storitve	12	Spremenjene kode polj	...
6.2.3. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev	12	Oblikovano	...
6.2.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev	12	Oblikovano	...
6.3. CELOTNI STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (FERCSP)	12	Spremenjene kode polj	...
6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)	12	Spremenjene kode polj	...
7. OBDAVČENJE	12	Oblikovano	...
7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA	12	Spremenjene kode polj	...
7.2. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI	12	Spremenjene kode polj	...
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI	12	Spremenjene kode polj	...
7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije vzajemnega sklada	12	Oblikovano	...
7.3.2. Obdavčitev v primeru združitve, prenosa ali združitve vzajemnih skladov in drugih preoblikovanjih	12	Spremenjene kode polj	...
7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI	12	Spremenjene kode polj	...
8. POSLOVNO LETO	12	Oblikovano	...
9. OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI IN IMETNIKOVI INVESTICIJSKI KUPONOV	12	Spremenjene kode polj	...
9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA IN NJENA TRŽNA CENA	12	Spremenjene kode polj	...
9.2. POROČILA O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA	12	Oblikovano	...
9.3. POMEMBNI PRAVNI OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE POSLOVNIH DOGODKIH	12	Oblikovano	...
10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	12	Oblikovano	...
10.1. INVESTICIJSKI KUPON	12	Spremenjene kode polj	...
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA	12	Spremenjene kode polj	...
10.2.1. Vplacila	12	Oblikovano	...
10.2.2. Izplačila	12	Spremenjene kode polj	...
10.2.3. Trgovanje z investicijskimi kuponi	12	Spremenjene kode polj	...
10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov	12	Spremenjene kode polj	...
10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov	12	Oblikovano	...
10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila	12	Spremenjene kode polj	...
10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev	12	Spremenjene kode polj	...

OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU ~~PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD~~

Vzajemni sklad ~~Probanka globalni naložbeni infond PBGS, mešani~~ sklad, je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

~~Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 25. 10. 2006 izdala dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada Infond PBGS, mešani sklad.~~

Vzajemni sklad ~~Probanka globalni naložbeni sklad~~ ni pravna oseba ~~internveč~~ predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov.

~~Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje vzajemnega sklada: 25.10.2006~~

UPRAVLJALEC

UPRAVLJAVEC VZAJEMNEGA SKLADA:

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

SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA:

~~Abanka Vipava Nova Ljubljanska banka, d.d., Trg Republike 2, 1520 Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana.~~

POOBlaščen revizor poslovanja ~~ZA LETO 2010:~~

~~KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje zadnje revizije poslovanja vzajemnega sklada Infond PBGS, mešani sklad, je opravil: Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska 156, 1000 Ljubljana, Železna cesta 8A, Ljubljana.~~

NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE:

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

UVODNA POJASNILA O PRAVILIH PRAVILA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Pravila upravljanja vzajemnega sklada ~~Probanka globalni naložbeni infond PBGS, mešani~~ sklad, (v nadaljevanju vzajemni sklad) so sestavni del tega prospekta. Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo naslednja področja:

- naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnega sklada z omejitvami naložb in zadolževanjem vzajemnega sklada (~~poglavje 4~~);
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (~~poglavje 5~~);
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada (~~poglavje 6~~);
- referenčno valuto ter obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (~~poglavje 7~~);
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov ~~in~~ ~~agateljev~~ vzajemnega sklada o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, ~~o~~ njegovem poslovanju in ~~o~~ zamenjavi skrbnika premoženja (~~poglavje 9~~), pravnih ter poslovnih dogodkih, povezanih z vzajemnim skladom in/ali družbo za upravljanje;
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, ~~skupaj z informacijami vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnostmi glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil, pogoje in okoliščine, v katerih lahko družba za upravljanje uvede začasno zaustavitev vplačil in/ali odkupa investicijskih kuponov oziroma uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada, in postopek izvedbe teh ukrepov ter informacije~~ o trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu (~~poglavje 10~~);
- trajanje vzajemnega sklada, ~~postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada, prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, postopek združitve vzajemnega sklada, zamenjavo skrbnika premoženja vzajemnega sklada, združitve vzajemnih skladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije vzajemnega sklada~~ (~~poglavje 11~~).

POSTOPEK SPREMEMBE PRAVIL UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja vzajemnega sklada le na podlagi soglasja ATVP. V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko vzajemnega sklada, mora pridobiti dovoljenje ATVP za takšno spremembo. Šteje se, da je ATVP družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada. ~~Sprememba pravil upravljanja vzajemnega sklada je zavezujoča za vse imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada.~~

~~V osmih dneh od prejema soglasja ATVP k spremembam pravil upravljanja vzajemnega sklada bo družba za upravljanje objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada na spletni strani www.infond.si.~~

~~Imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada bodo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada obveščeni v 15 dneh od prejema soglasja ATVP in sicer tako, da jim bo družba za upravljanje obvestilo izročila v obliki tiskovine, lahko pa tudi na drugem trajnem nosilcu, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom. Za običajen način izmenjave podatkov se šteje pošiljanje obvestila po elektronski pošti, če je imetnik družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posredoval svoj elektronski naslov in soglašal, da želi prejemati obvestila na ta način.~~

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko

Oblikovano: Telo besedila

Oblikovano: Pisava: Krepko

Spremembe pravil upravljanja ~~začnejo veljati z iztekom roka, navedenega v pravilih upravljanja. V kolikor v pravilih upravljanja ni določen daljši rok, potem začnejo spremembe pravil upravljanja pričnejo~~ veljati z iztekom enega meseca od javne objave, če se nanašajo na spremembe naložbenih pravil vzajemnega sklada ter na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v vzajemni sklad, kot so: vstopni in izstopni stroški in način njihovega izračuna in plačila, višino provizije za upravljanje in način njenega obračuna, vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada, provizije za opravljanje skrbniških storitev in način njenega obračuna ter vrste drugih stroškov, do katerih je v breme vzajemnega sklada upravičen skrbnik ter vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva vzajemnega sklada. Podatek o celotnih stroških poslovanja ~~vzajemnega sklada se je~~ imetnikom na voljo na spletni strani www.infond.si. V kolikor ne gre za zgoraj omenjene spremembe, ~~pričnejo le~~ te veljati z iztekom osmih dni od javne objave ~~sprememb~~ ~~sprememb~~ pravil upravljanja.

~~Družba za upravljanje bo imetnikom na njihovo zahtevo poslala tudi besedilo sprememb pravil upravljanja vzajemnega sklada in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada.~~

~~Družba za upravljanje:~~

- ~~— v osmih dneh po prejemu soglasja ATVP k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada v dnevniku Večer objavi obvestilo o spremembi prospekta z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada,~~
- ~~— v petnajstih dneh po prejemu soglasja ATVP k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada obvestiti o spremembi teh pravil in prospekta.~~

~~Pravila upravljanja vzajemnega sklada Probanka Globalni naložbeni sklad oziroma njihova zadnja sprememba prične veljati dne 8.2.2012.~~

Oblikovano: Pisava: Frutiger
Linotype, 8 pt

Spremenjene kode polj

POMEN IZRAZOV

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

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) - Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov, in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. ATVP naloge izvršuje za 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~~ **Kolektivni naložbeni podjem**, katerega edini namen je javno zbiranje **denarnih sredstev premoženja** fizičnih in pravnih oseb **in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj**. **Investicijski sklad, ki se lahko oblikuje kot vzajemni sklad oziroma ustanovi kot investicijska družba v skladu z naprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada.**

Vzajemni sklad — ~~Investicijski~~ **Odperti 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.

Skrbnik - Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali ~~tujetretje~~ države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z ~~zakonom~~, **ki ureja področje bančništva (ZBan-1)**, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev ~~za investicijske sklade~~.

Čista vrednost sredstev (ČVS) - Vrednost vseh sredstev vzajemnega sklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti vzajemnega sklada.

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

Vrednost enote premoženja (VEP) — Vrednost, **ki pove koliko je posamezna enota enote** premoženja vzajemnega sklada **wredna je enaka čisti vrednosti sredstev vzajemnega sklada, deljeni s številom enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.**

Investicijski kupon - ~~Imenski vrednostni~~ **Vrednostni** papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki se glasi na ~~določeno število enot~~ **več enot ali del enote** premoženja vzajemnega sklada.

Nakupna vrednost investicijskega kupona — **Enaka je** ~~Je enaka~~ vrednosti investicijskega kupona, povečani za vstopne stroške.

Odkupna vrednost investicijskega kupona — **Enaka je** ~~Je enaka~~ vrednosti investicijskega kupona, zmanjšani za izstopne stroške.

Pristopna izjava — ~~Izjava, podana na posebnem obrazcu~~ **Pisna izjava vlagatelja**, s katero vlagatelj pristopa k pravilom

upravljanja vzajemnega sklada; in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v vzajemnega sklada vplačuje denarna sredstva.

Trajni nosilec podatkov — je sredstvo, ki omogoča imetniku investicijskega kupona shraniti nanj osebno naslovljene informacije na način, ki mu omogoča dostop do teh informacij ter njihovo reprodukcijo v nespremenjeni obliki v določenem časovnem obdobju, glede na namen teh informacij.

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

Zakon o bančništvu (ZBan-1) — Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Ur.l. RS, št. 13/06, s spremembami in dopolnitvami).

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

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

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2) — Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ~~ter ureja nadzor njihovega poslovanja~~, **pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delničen način opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, prenos storitev upravljanja investicijskih skladov na druge osebe, pogoje trženja enot investicijskih skladov v Republiki Sloveniji in pogoje trženja enot investicijskih skladov, oblikovanih v Republiki Sloveniji, v državi članici oziroma tretji državi, vrste storitev ki jih druge osebe opravljajo investicijskih skladov, pogoje za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi njihovo oblikovanje in način njihovega poslovanja, nadzor nad opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov in nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov nad poslovanjem investicijskih skladov ter sodelovanje med nadzornimi organi** (Ur. l. RS, št. 77/11).

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

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

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Stisnjeno za 0,1 pt

Oblikovano: Stisnjeno za 0,1 pt

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Zamik: Levo: 0,03 cm, Desno: 0,07 cm

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Ne Razširjeno / Stisnjeno za

Oblikovano: Navaden, Obojestransko, Zamik: Levo: 0,03 cm, Desno: 0,07 cm, Vzorec: Prazno (bela)

Oblikovano: Pisava: Krepko, Stisnjeno za 0,1 pt

Oblikovano: Zamik: Levo: 0 cm, Desno: 0,08 cm

1. POGlavJE: NALOŽBENA PRAVILA

Infond PBGS, mešani sklad, je glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, osnoven investicijski sklad. Infond PBGS, mešani sklad, je glede na vrsto sklada opredeljen kot mešani fleksibilni globalni sklad.

1.1. NALOŽBENI CILJI

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je maksimiranje dolgoročne donosnosti z aktivno naložbeno politiko, ki omogoča naložbe v vse tri temeljne naložbene razrede (delnice, obveznice ter instrumente denarnega trga in bančne depozite), katerih kombinacija se bo skozi čas prilagajala tržnim in gospodarskim spremembam na trgih, obenem pa bo vzajemni sklad v povprečju prevzemal relativno manj tržnega tveganja kot popolnoma delniški sklad.

Pri izbiri naložb upravljavec upošteva številne dejavnike, kot so: možnost relativnega povečanja tržne vrednosti posameznega naložbenega razreda, pričakovane dividende in obrestne mere, ekonomske in politične razmere na posameznem trgu, potencial za ekonomski razvoj in možnost sprememb deviznega tečaja. Vzajemni sklad bo v splošnem zasledoval načelo razpršitve naložbenih tveganj med trgi, gospodarskimi panogami in posameznimi izdajatelji kot osnovnimi strategijami za zmanjševanje volatilnosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Merila za dosežene rezultate so vzajemni skladi s primerljivo naložbeno politiko (npr. kategorija »World Allocation« — Morningstar; www.morningstar.com). Način upravljanja sredstev vzajemnega sklada je aktiven.

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb.

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Vzajemni sklad bo v skladu s svojo naložbeno politiko dolgoročne donosnosti sredstev, uporabljal strategijo taktične alokacije naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja. Glede na oceno upravljavca bo občasno večja izpostavljenost bodisi do lastniških bodisi do dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Upravljavec bo izbral pretežno tiste delniške naložbe za katere meni, da so v danem trenutku podcenjene glede na njegovo oceno.

Naložbe sklada ne bodo geografsko ali panožno omejene. Ne glede na to, da bo vzajemni sklad lahko nalagal tako na razvitih kot tudi na nerazvitih trgih po vsem svetu bo načeloma, večino svojih sredstev, nalagal na organiziranih trgih Evropske unije, Severne Amerike, Japonske in Avstralije.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev vzajemnega sklada.

1.2.1. Dovoljene naložbe

A

Vzajemni sklad bo svoja sredstva ~~nalagal~~ ~~in~~ ~~nalagal~~ v nadaljevanju navedene finančne instrumente, samo v okviru svojih naložbenih ciljev in politike, poleg tega pa bo imel sredstva tudi v obliki terjatev, ki nastajajo pri njegovem normalnem poslovanju, pri čemer bo družba za upravljanje zagotovila, da se te terjatve izterjujejo v običajnih rokih, ki veljajo za sočasno – takojšnjo izpolnitev obveznosti.

A

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni v trgovanje ali s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi VIII državi članici Evropske unije ali tretji državi in ki so navedeni v Prilogi VII. tega prospekta (v nadaljevanju seznam organiziranih trgov).

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:

- lastniški vrednostni papirji (delnice gospodarskih družb oz. potrdila o lastništvu ter delnice in enote premoženja zaprtih investicijskih skladov)

- dolžniški vrednostni papirji (državne, podjetniške in bančne obveznice);

- delnice,

- ciljne sklade,

- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,

- instrumente denarnega trga,

- do 30% sredstev v enote kolektivnih naložbenih podjemov (ciljni skladi) ter

- bančne denarne depozite.

Vzajemni sklad bo imel lahko nalagal vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v dolžniške naložbe različnih dospelosti (prevladujoča dospelost od + do +5 let) delnicah, ciljnih skladih, obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih ali denarju in različnih bonitetnih ocen, tudi denarnih ustreznih.

Sredstva bodo naložena v delnice in enote delniških ciljnih skladov brez osredotočanja na posamezno državo, regijo ali podregijo oziroma valuto.

- Oblikovano: Obojestransko
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Prilagodi prostor med latiničnim in azijskim besedilom, Prilagodi presledek med azijskim besedilom in številkami
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno, Označeno
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Levo, Prilagodi prostor med latiničnim in azijskim besedilom, Prilagodi presledek med azijskim besedilom in številkami
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Levo, Presledek Po: 0 pt, Vrščična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0 cm + Tabulator za: 0,63 cm + Zamik pri: 0,63 cm, Prilagodi prostor med latiničnim in azijskim besedilom, Prilagodi presledek med azijskim besedilom in številkami
- Oblikovano: Levo, Vrščična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0 cm + Tabulator za: 0,63 cm + Zamik pri: 0,63 cm, Prilagodi prostor med latiničnim in azijskim besedilom, Prilagodi presledek med azijskim besedilom in številkami
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Barva pisave: Samodejno
- Oblikovano: Barva pisave: črna
- Oblikovano: Barva pisave: črna
- Oblikovano: Barva pisave: črna
- Oblikovano: Barva pisave: črna

Sredstva bodo naložena v državne in podjetniške obveznice neinvesticijskega razreda* (non-investment grade) ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam vzajemnega sklada.

Oblikovano: Prilagodi presledek med azijskim besedilom in številkami

Do 100% sredstev vzajemnega sklada bo lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30% vrednosti vzajemnega sklada. Pri naložbah vzajemnega sklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljcev: Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20% sredstev vzajemnega sklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Sredstva vzajemnega sklada bodo lahko naložena v instrumente denarnega trga ne glede na bonitetno oceno in preostalo zapadlostjo in v enote ciljnih skladov denarnega trga, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad bo do 10% sredstev nalagal tudi v vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh vrednostnih papirjev določeno, da bo izdajatelj zahteval uvrstitev teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziranem trgu iz seznama organiziranih trgov in če so ti vrednostni papirji tudi uvrščeni v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev iz seznama organiziranih trgov v enem letu po njihovi izdaji (v nadaljevanju: vrednostni papirji prve prodaje) bo izdajatelj vrednostnih papirjev najpozneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu, ki so navedeni v dodatku D tega prospekta.

Seznam organiziranih trgov je opredeljen v prilogi VII. tega prospekta.

Oblikovano: Barva pisave: Barva po meri (RGB(84;141;212))

B

Vzajemni sklad bo največ 10% svojih sredstev lahko vlagal tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, samo pod pogojem, da so vendar le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni ter imajo, če je njihova vrednost, ki se je da mogoče kadarkoli natančno določiti in da izpolnjujejo druge pogoje, ki jih opredeljuje 8. točka prvega odstavka 244. člena ter da so izpolnjeni še drugi pogoji, določeni z ZISDU-2, in na njegovi podlagi izdanimi predpisi.

Oblikovano: Brez razmikov, Prilagodi prostor med latiničnim in azijskim besedilom, Prilagodi presledek med azijskim besedilom in številkami

Oblikovano: Pisava: Ne Ležeče, Ne Označeno

Oblikovano: Ne Označeno

C

Vzajemni sklad bo lahko nalagal največ 10% svojih sredstev vlagati tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz podtočk A in B te točke, vendar te naložbe ne bodo odstopale mejo odstopati od naložbene usmeritve naložbenih ciljev in politike vzajemnega sklada in ne bodo pomembno vplivale vplivati na njegovo tveganost vzajemnega sklada. Vzajemni sklad bo lahko imel lahko največ 5% sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.²

Č

Vzajemni sklad bo lahko nalagal v bančne denarne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici oz. pri kreditni instituciji države, če izpolnjujejo najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev ter druga merila, kot jih določa ATVP. Vzajemni sklad bo lahko nalagal v denarne depozite, pri katerih če iz pogodbe o deponiranju sredstev depozitnih pogodb izhaja pravica do odpoklica ali dviga depozitov pred zapadlostjo in da zapadejo v največ njihova ročnost pa ne presega 12 mesecev, mesecev ter da glede drugih pravic in pri katerih iz pogodbe o vezavi sredstev izhaja, da niso opredeljeni nobeni dodatni pogoji in nameni vezave, pri naslednjih kreditnih institucijah:

Oblikovano: Brez označevanja in oštevilčevanja, Prilagodi prostor med latiničnim in azijskim besedilom, Prilagodi presledek med azijskim besedilom in številkami, Tabulatorska mesta: Ne pri 1,35 cm

* pri kreditnih institucijah 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 kreditnih institucijah, kar se presoja na podlagi zadnje razpoložljive ocene bonitete banke s strani Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch. Tuja banka mora za izpolnjevanje kriterija prvovrstnosti po tem sklepu dosegati bonitetno oceno A pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma A3 pri Moody's obveznosti izpolnjujejo pogoje, kot jih določa ATVP.

Oblikovano: Barva pisave: črna, Označeno

Oblikovano: Ne Označeno

Oblikovano: Obojstransko

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

D

Vzajemni sklad bo do 30% vseh sredstev nalagal v enote premoženja oz. delnice drugih odprtih investicijskih skladov, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

* Obveznice neinvesticijskega razreda so obveznice, ki so rangirane nižje od BBB (Standard & Poors) ali nižje od Baa (Moody's).

² V skladu z določilom 6. odstavka 520. člena ZISDU-2 ima lahko vzajemni sklad do 2.5.2014 10% sredstev naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

a) ~~da (ciljnih skladov, če~~ ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa;

~~b) da je upravljanje). Upravljanje in poslovanje ciljnega sklada mora biti predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzora, kot nadzoru, ki ga določata ta zakon določa ZISDU-2 in ZTFI, ter je zagotovljeno primerno sodelovanje med Agencijo in organom, ki nadzirajo poslovanje nadzornimi institucijami. Raven zaščite vlagateljev ciljnega sklada, pa primerno urejeno,~~

~~c) da je raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada mora biti enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vlagateljev vzajemnega sklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Poslovanje ciljnih skladov mora biti predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti iz poslovanja. Ciljni sklad in njegove enote morajo izpolnjevati tudi druga merila, ki jih določi ATVP.~~

~~č) da je poslovanje ciljnega sklada predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti, ter~~

~~d) da je Vzajemni sklad bo lahko v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada največ 10 odstotkov njegovih imel pomemben delež sredstev vloženih sklada naložen v enote drugih investicijskih ali delnice ciljnih skladov.~~

Opozorilo: Sredstva vzajemnega sklada se lahko v skladu z omejitvami, navedenimi v tej točki in točki 1.3, naložijo tudi v enote premoženja oz. delnice drugih investicijskih. Največji obseg provizij za upravljanje ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, naštetimi v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu, v katerih bo imel vzajemni sklad pomemben delež sredstev, znaša 5 %.

Zaradi teh naložb se bo tveganje naložb vzajemnega sklada dodatno znižalo ob zanemarljivo nižji pričakovani donosnosti.

Vzajemni sklad bo največ 30% sredstev nalagal v enote oziroma delnice ciljnih skladov, katerih poslovanje ni urejeno z določbami Direktive 2009/65/ES o investicijskih skladih.

1.2.2. Prepovedane naložbe

Vzajemni sklad ne sme imeti naložb v plemenitih kovinah oziroma certifikatih, ki predstavljajo plemenite kovine.

Vzajemni sklad ne bo nalagal sredstev v izvedene finančne instrumente ali v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

1.2.3. Splošna opredelitev naložbene politike

Vzajemni sklad je portfeljski investitor. Način upravljanja sredstev vzajemnega sklada je aktiven.

1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA

V tem podglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti vzajemnega sklada do posameznega izdajatelja in določenih izdajateljev finančnih instrumentov in opredelitev drugih omejitev naložb vzajemnega sklada, ki jih predpisuje ZISDU-2 in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

a) ~~a)~~ Vzajemni sklad ima lahko največ 510 % sredstev vloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja.

b) ~~b)~~ Vzajemni sklad lahko ima največ 20 % svojih sredstev vloženih v denarne depozite pri posamezni kreditni ustanovi;

c) ~~Ne glede na omejitve iz a) točke te točke~~ Če bo vzajemni sklad vlagal največ 10% kot 5 % vrednosti svojih sredstev v prenosljive vrednostne papirje in ali instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so navedeni v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu. Skupna posameznega izdajatelja skupna vrednost takšnih naložb ne bo presega 40 % vseh sredstev.

Zaradi več kot 5-odstotne naložbe v delnice posameznega izdajatelja se zmanjša razpršenost naložb vzajemnega sklada in s tem poveča naložbeno tveganje. Ta omejitev ne velja za vlagatelja. Izdajatelji, dedenarne depozite, sklenjene na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih se lahko vzajemni sklad izpostavi nad 5 %, morajo izpolnjevati naslednje kriterije:

*c) izdajatelj ima svoj sedež v državi članici EU ali OECD, z vrednostnim papirjem ali instrumentom denarnega trga pa se trguje na enem od organiziranih trgov so nasprotne stranke finančne institucije, ki so navedeni v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu, predmet nadzora;

* če gre za instrument denarnega trga kreditne ustanove, ki ima svoj sedež v EU in posluje najmanj zadnja tri poslovna leta z dobičkom ali

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Telo besedila 31, Levo

Oblikovano: Obojestransko, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe), Levo: (Ni obrobe), Desno: (Ni obrobe)

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Navaden, Obojestransko

Oblikovano: Označeno

Oblikovano: Odstavek seznama, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: a, b, c, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm

Oblikovano: Barva pisave: črna

Oblikovano: Odstavek seznama, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: a, b, c, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm

Oblikovano: Barva pisave: črna

Oblikovano: Barva pisave: črna

Oblikovano: Odstavek seznama, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: a, b, c, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm

Oblikovano: Barva pisave: črna

Oblikovano: Barva pisave: črna

* — če gre za instrument denarnega trga, ki po ocenah Moodys in Standard & Poors sodi v investicijski razred (investment grade), kar pomeni oceno bonitete najmanj A3 (Moody's) oziroma A (Standard & Poor's).

d) ~~d)~~ Ne glede na omejitve iz odstavka a) in b) te točke, vzajemni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oz. imeti več kot 20% svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe in depozitov pri tej posamezni osebi;

e) ~~e)~~ Ne glede na omejitve iz odstavka a) te točke ima lahko vzajemni sklad največ 35% sredstev vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči RS, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica;

f) ~~f)~~ Ne glede na omejitve iz odstavka a) te točke ima lahko vzajemni sklad največ 25% sredstev naloženih v obveznice, ki jih je izdala posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v RS ali državi članici ter če je zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora. Sredstva pridobljena z izdajo obveznic, smejo biti skladno s posebnim zakonom vložena le v premoženje, ki bo v času do dosvetja omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti predhodno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti;

g) ~~g)~~ Če ima vzajemni sklad naloženih več kot 5% sredstev v obveznice iz odstavka f) te točke, lahko naložbe v obveznice takšnih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 80% sredstev sklada;

h) ~~h)~~ Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga iz odstavkov e) in f) se ne upoštevajo pri izračunu 40% omejitve iz odstavka c) te točke;

i) ~~i)~~ Omejitve ~~od~~ odstavka a) do vključno d) odstavka h) te točke, ~~ter omejitve iz a) do c) odstavka 1.3.2. točke se ne morejo~~ mejo kombinirati, zato naložbe družbe vzajemnega sklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe ~~ali, v depozite ali instrumente denarnega trga~~ te posamezne osebe, ne smejo skupaj preseči 35% sredstev vzajemnega sklada;

j) ~~j)~~ Vzajemni sklad bo vlagalima lahko največ do 20% vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev povezanih v skupino, naloženih v enote posameznega ciljnega sklada, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naloženih v enote investicijskih skladov;

k) ~~k)~~ Vzajemni sklad bo v to vrsto naložbima lahko največ 30% sredstev naloženih v enote ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z ZISDU-2 in Direktivo 2009/65/ES;

l) ~~l)~~ Vzajemni sklad ima lahko sredstva naložena z namenom doseganja večje donosnosti in zaradi izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti, naložena v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja ista družba za upravljanje, neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe vzajemnemu skladu ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov;

g) ~~g)~~ Družba za upravljanje lahko za račun vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja, skupno pridobi največ 25% delež enot oz. delnic posameznega ciljnega investicijskega sklada;

Opozorilo: Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v delnice in instrumente denarnega trga, pri katerih je dovoljena višja dopustna izpostavljenost do posameznih oseb, ki so navedene zgoraj. Zaradi takšne večje izpostavljenosti se zmanjša razpršenost naložb in s tem poveča naložbeno tveganje za vlagatelja.

1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

a) ~~a)~~ Ne glede na omejitve deležev naložb iz a) odstavka 1.3.1. točke ima lahko vzajemni sklad največ 35% sredstev v instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oz. če zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb sredstva vlagal z namenom doseganja večje donosnosti družbe in zaradi koriščenja ugodnih tržnih priložnosti.

Opozorilo: Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v instrumente denarnega trga, pri katerih je dovoljena višja dopustna izpostavljenost do določenih oseb, ki so navedene zgoraj. Glede na to, da gre pri višji izpostavljenosti do določenih oseb za prvovrstne izdajatelje (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), se tveganost naložb vzajemnega sklada ne bo povečala.

m) ~~b)~~ V skladu s 171. členom ZISDU-2 bodo sredstva vzajemnega sklada lahko naložena tudi v instrumente denarnega trga, denarne depozite in v dolžniške vrednostne papirje v postopku njihove prve javne prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik ali z njim

Oblikovano: Odstavek seznama, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: a, b, c, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm

Oblikovano: Odstavek seznama, Ne dodaj razmika med odstavke, ki imajo enak slog, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: a, b, c, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm, Tabulatorska mesta: 0,75 cm, Levo

Oblikovano: Ne dodaj razmika med odstavke, ki imajo enak slog, Tabulatorska mesta: 0,75 cm, Levo

Oblikovano: Odstavek seznama, Ne dodaj razmika med odstavke, ki imajo enak slog, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: a, b, c, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko, Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Ne dodaj razmika med odstavke, ki imajo enak slog

Oblikovano: Odstavek seznama, Ne dodaj razmika med odstavke, ki imajo enak slog, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: a, b, c, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

povezana oseba, prav tako pa lahko družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada, ki ga upravlja, sprejme javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme, saj: če skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje, sta skrbnik in družba za upravljanje v pravilnikih, sprejetih za omejitve nasprotja interesov, opredelila možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb skladov vzajemnega sklada, ter načine omejitve teh nasprotij interesov, ter se bodo naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga izvrševale pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za skladev vzajemni sklad, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.

Vrednosti sredstev vzajemnega sklada, naloženih v instrumente denarnega trga, denarne depozite, v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ne bodo presegle 10 % vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada.

n) č) Družba za upravljanje lahko v skladu s 171. členom ZISDU-2 s skrbnikom, oziroma z osebami, povezanimi s skrbnikom, bo za račun vzajemnega sklada sklepa s skrbnikom ali z njim povezanimi osebami sklepa posle nakupa oziroma prodaje instrumentov instrumentov denarnega trga in obveznic, katerih izdajatelj je Banka Slovenije ali Republika Slovenija, oz. RS, če skrbnik takšne posle sklepa zaradi zagotavljanja njihove likvidnosti na podlagi pismene pogodbe z izdajateljem. Posli se lahko izvršijo, če skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje in le pod splošnimi tržnimi izpolnjeni pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za vzajemni sklad, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter pogoje sklepanja poslov z drugimi strankami iz odstavka m) te točke.

V letnem in polletnem poročilu vzajemnega sklada je razkrit odstotek sredstev vzajemnega sklada, vložen skupaj v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba povezana z družbo za upravljanje.

1.3.2. Dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino:

Vzajemni sklad bo imel naložbe v enote premoženja oziroma delnice posameznega drugega investicijskega sklada, vendar le takega, ki ima sam skupno vlagala največ 10 do 20% vrednosti sredstev naloženih v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev vključenih v enote premoženja skupino oziroma v delnice drugih investicijskih skladov nadrejene družbe iz 23. člena ZISDU-2, ki morajo pripraviti konsolidirane izkaze poslovanja. Za skupino se štejejo ena ali več oseb, ki so med seboj povezane tako, da za vzajemni sklad predstavljajo eno samo tveganje.

1.3.3. Višja dopustna izpostavljenost do posebnih kategorij oseb:

Ne glede na omejitve iz točke 1.3.1. in 1.3.2. ima lahko vzajemni sklad na podlagi soglasja ATVP naloženih do 100% sredstev v različne prenosljive vrednostne papirje in ima takšno omejitev vlaganja v enote premoženja oziroma v delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali v statutu zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, če bodo:

- sredstva naložena v najmanj šest različnih izdaj prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga izdajateljev iz te točke,
- naložbe v posamezno od teh izdaj znašale največ 30 % sredstev vzajemnega sklada.

Pri naložbah vzajemnega sklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

1.3.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja:

Družba za upravljanje za račun vzajemnih vseh investicijskih skladov, ki jih katerimi upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic, ki predstavljajo več kot 20% vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v kapitalu z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.

Družba za upravljanje lahko za račun posameznega investicijskega sklada, ki ga upravlja, skupno pridobi:

- največ 10 % vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice,
- največ 10 % vseh dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja,
- največ 10 % instrumentov denarnega trga in posameznega izdajatelja in
- največ 25% enot ciljnega sklada.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Odstavek seznama, Ne dodaj razmika med odstavke, ki imajo enak slog, Vrščična oznaka + Raven: 1 + Poravnava pri: 0,63 cm + Zamik pri: 1,27 cm

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Ne dodaj razmika med odstavke, ki imajo enak slog, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Ne prilagodi presledka med azijskim besedilom in številkami, Tabulatorska mesta: Ne pri 0,75 cm

Oblikovano: Odstavek seznama, Ne dodaj razmika med odstavke, ki imajo enak slog, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: a, b, c, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnava pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Ne prilagodi presledka med azijskim besedilom in številkami

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Tabulatorska mesta: 0,75 cm, Levo

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

Oblikovano: Barva pisave: Črna

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

1.5. ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjov okviru svoje poslovne politike zadolži pri eni ali več kreditnih ustanovah, ki so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov. Skupni obseg zadolžitve lahko v vsakem trenutku znaša največ.

Obseg zadolževanja ne bo presegel 10 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada, ročnost posamezne zadolžitve pa največ kolikor gre za začasno oz. kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do 6 mesecev, ki je v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

Družba za upravljanje smebo za namene upravljanja s tečajnimi tveganji najemala tudi posojila v tuji valuti, vendar le, če bo za zavarovanje teh posojil iz sredstev vzajemnega sklada posojilodajalcu dano posojilo v isti vrednosti, vendar v drugi (domači) valuti. Za najemanje posojil v tuji valuti ne veljajo omejitve iz prejšnjega odstavka.

Oblikovano: Barva pisave: črna

Ne glede na določila predhodnih odstavkov tega poglavja za račun vzajemnega sklada zastaviti njegove ni dovoljeno izdajati poroštev oz. na drugačen način jamčiti tretjim osebam niti dajati drugih posojil.

Oblikovano: Barva pisave: črna

Vzajemni sklad lahko za zavarovanje posojila iz 2. odstavka te točke zastavi svoje premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja v nobenem trenutku, ki pa ne sme presegati 10 % vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada, hkrati pa mora biti vrednost zastavljenega premoženja enaka ali nižja od zneska kreditnih obveznosti. Vsakokratni pogoji zadolževanja morajo biti v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Namen zadolževanja je lahko le zagotavljanje njegove kratkoročne likvidnosti premoženja vzajemnega sklada.

1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽBSREDSTEV

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada ne bo za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga upravljanja sredstev.

2. POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

Družba za upravljanje vrednoti premoženje vzajemnega 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 sklada s tečajem Evropske centralne banke oziroma z drugim pogodbeno določenim tečajem. Enak način vrednotenja se upošteva pri stroških pridobitve oz. odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

a) Denarna sredstva:

Zajemajo dobroimetje na denarnem računu vzajemnega sklada 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.

Oblikovano: Podčrtano

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.

Oblikovano: Ni podčrtano

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

g) Terjatve in aktivne časovne razmejitev:

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

3. POGLAVJE: TVEGANJA

a) Vzajemni sklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

Oblikovano: Pisava: Krepko

Naložbeno/Tržno tveganje

Naložbeno/Tržno tveganje pri poslovanju z vrednostnimi papirji je definirano kot možnost nastopa tveganje nastanka izgube vzajemnemu skladu zaradi neugodnega gibanja njihovih tečajev. Vrednost naložb spremembe tržnih vrednosti pozicij v premoženju investicijskega sklada lahko narašča ali upada glede na spremembe v ekonomiji, politiki, gospodarstvu ali glede na izdajateljevo individualno stanje.

Obrestno tveganje

Cene obveznic se spreminjajo, ko se spreminjajo tržne, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, zato obstajadevizni tečaji, cene lastniških finančnih instrumentov in blaga ali spremembe kreditne sposobnosti izdajatelja. Je tveganje, da bo cena obveznic v portfelju upadla, če zahtevana obrestna mera poraste. Toki izhajajo iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje imenujemo obrestno), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje in je največje tveganje, s katerim se soočajo investitorji na trgu dolžniških vrednostnih papirjev).

Valutno tveganje

Valutno tveganje pri poslovanju z vrednostnimi papirji, ki kotirajo v tujih valutah, je definirano kot možnost nastopa izgube zaradi neugodnega gibanja valutnih tečajev, saj bo večina naložb sklada v tuji valuti, VEP vzajemnega sklada pa je izražena v domači veljavni valuti (euro).

Tveganje koncentracije naložb

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 vzajemnega sklada.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja tveganje, da izdajatelj ne bo sposoben v celoti in pravočasno poravnati obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnega papirja (obresti in/ali glavnica).

Z ocenjevanjem verjetnosti, da se to zgodi, se ukvarjajo razne bonitetne agencije, kot so Standard & Poor's, Moody's, Fitch in druge. Glede na razne kriterije podeljujejo obveznicam bonitetne ocene ali range, ki jih občasno tudi spremenijo navzdol ali navzgor. Najbolj uveljavljena je lestvica S&P, kjer si ocene od najboljšega do najslabšega ranga sledijo:

- AAA — najvišja kakovost
- AA — visoka kakovost
- A — izdajatelj, ki nima težav z odplačevanjem obveznosti
- BBB — srednja kakovost
- BB — nižja kakovost, negativne poslovne okoliščine bi lahko privedle do nezmožnosti izpolnjevanja obveznosti
- B — izdajatelj trenutno še izpolnjuje obveznosti, vendar obstaja verjetnost, da jih v prihodnje ne bo mogel več
- CCC — izdajatelj v vidnih težavah, ki bo lahko izpolnil obveznosti le, če se poslovne okoliščine spremenijo

- — CC
- — C
- — D — plačilno nesposobni izdajatelj

Ocene od AAA do BBB imenujemo tudi investicijski razred (investment grade), ostale pa neinvesticijski razred (non-investment grade ali junk).

Poleg teh vrst tveganj, bo naložba vlagatelja v vzajemni sklad izpostavljena tudi naslednjim specifičnim (nesistematičnim) vrstam tveganja:

Dodatna tveganja

Zaradi možnosti, da upravitelj del sredstev vzajemnega sklada naloži tudi v delnice izdajateljev, ki so s poslovanjem tesno povezani na trge razvijajočih se držav³, bo vzajemni sklad prevzemal še dodatna tveganja, ki so specifična za te ekonomije in jih bo družba za upravljanje s profesionalno skrbnostjo tudi upravljal. To so naslednja specifična tveganja:

- — glede na razvite ekonomije relativno večja možnost nihanje valute razvijajoče se države proti valuti, v kateri se izračunava vrednost enote premoženja sklada,
- — relativno večja volatilitnost (nihanja cen) vrednostnih papirjev na organiziranih trgih razvijajočih se držav kot na razvitih trgih,
- — vpliv države na zasebni sektor, tudi lastništvo družb, v katera bo naložil vzajemni sklad (politično tveganje),
- — relativno omejen dostop do informacij o izdajateljih v razvijajočih se državah,
- — možnost, da ob nakupu vrednostnih papirjev za sklad pride do prevare,
- — možnost nacionalizacije, razlastitve ali visoke obdavčitve,
- — dodatni stroški nalaganja, vključno z višjimi stroški skrbništva, transakcijskimi stroški ob kupovanju tuje valute in stroški borznih previzij,
- — večja socialna, gospodarska in politična nestabilnost teh držav,
- — dejstvo, da so podjetja v razvijajočih se državah relativno mlajša, manjša in z manj izkušenim managementom,
- — razlike v računovodskih in revizorskih standardih ter oblikah poročanja o računovodskih izkazih.

Tveganje poravnave

Tveganje poravnave pomeni tveganje, da nasprotna stran ne bo izpolnila obveznosti v pridu do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev ali v denarju, kot je bilo dogovorjeno s pogodbo.

Čeprav nekatera ali vsa našeta tveganja veljajo tudi za naložbe v razvitih državah, so bolj prisotna v razvijajočih se državah. Glede na omenjena tveganja se mora vlagatelj zavedati možnosti, da bo njegove papirje v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje pri naložbi v tako za vzajemni sklad bistveno višje kot pri globalnih skladih, ki investirajo samo v razvita gospodarstva. Verjetnost izgub se še posebej poveča ob kratkoročnem investiranju, kot za vlagatelja.

Splošno investicijsko tveganje skrbništva

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

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja vzajemnega sklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času notraj omejenih stroškov in ko vzajemni sklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti do vlagateljev v zvezi z izplačili odkupnih vrednosti investicijskih kuponov. Vzajemni sklad 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, kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene.

Valutno tveganje

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

Tveganje inflacije

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

Obrestno tveganje

Cene obveznic se spreminjajo s spreminjanjem tržnih obrestnih mer, zato obstaja tveganje, da bo cena obveznic v portfelju upadla, če obrestne mere na trgu porastejo. To tveganje imenujemo obrestno tveganje in je največje tveganje, s katerim se soočajo investitorji na trgu dolžniških vrednostnih papirjev.

Morebitne garancije tretjih oseb

Morebitne garancije tretjih oseb glede doseganja določene minimalne donosnosti znižujejo tveganje, pri čemer obstaja tveganje, 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.

³ Države, ki niso članice EU ali OECD.

Oblikovano: Podčrtano

Oblikovano: Pisava: Krepko, Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Tveganje sprememb predpisov

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na katerih kapitalske trge vzajemni sklad nalaga premoženje, pride do za vzajemni sklad 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

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

b) Sintetični kazalnik tveganj in donosa:

Ocena tveganja in potencialne donosnosti sklada, prikazana v spodnjem kazalniku, je izdelana v skladu s sprejeto metodologijo Evropskega organa za vrednostne papirje in trge (ESMA). Pretekli podatki, ki se uporabljajo za izračun kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj in prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem sklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

◀ Nižje tveganje pomeni potencialno nižji donos ▶						
1	2	3	4	5	6	7
▶ Višje tveganje pomeni potencialno višji donos ▶						

Skladi kategorije 5 so bili v preteklosti srednje do visoko (ocena 5)* volatilni. Volatilnost kaže, koliko je v preteklosti vrednost enote premoženja nihala navzgor in navzdol. Upoštevajoč zgodovinske podatke o volatilnosti so enote premoženja sklada kategorije 5 lahko izpostavljene srednjim do visokim cenovnim nihanjem.

*Ocena 1-2 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 3-4 srednje tvegano, 5 srednje do visoko tvegano naložbo, ocena 6-7 pa visoko tvegano naložbo.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah se lahko zgodi, da dolжник svojih obveznosti do sklada ne poravnava v celoti ali pravočasno.

Opozorilo

Zaradi sestave naložb lahko vrednost enote premoženja vzajemnega sklada v prihodnosti zelo niha, zato obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v vzajemni sklad.

Opozorilo

Vzajemni sklad bo svoja sredstva naložil v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, pri katerih je dopustna večja pri naložbah vzajemnega sklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do posameznih naslednjih izdajateljev in: Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je tudi dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti vzajemnega sklada tveganju koncentracije naložb (tveganje v zvezi z naložbo v vzajemni sklad, večje do posameznega izdajatelja).

4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Čista vrednost sredstev Referenčna valuta vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja se obračunavata v evrihje evro (EUR).

Obdobje obračunsko obdobje (obdobje) obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada) je delovni dan, kot je določen na območju Republike Slovenije (to je brez sobot, nedelj in praznikov), od 00:00:01 do 24:00:00.

5. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Celotni dobiček oziroma prihodki vzajemnega sklada se bodo reinvestirali v skladu z investicijsko politiko. Ustvarjen čisti dobiček in prihodki se dnevno pripisujejo vrednosti enote premoženja. Imetnikom investicijskih kuponov pripada sorazmerni del čistega dobička in prihodkov v povečani vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

6. POGLAVJE: Vzajemni sklad čisti dobiček oziroma prihodke v celoti zadrži in jih imetnikom investicijskih kuponov ne izplačuje v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Brez razmikov

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Navaden, Obojstransko, Tabulatorska mesta: 0,75 cm, Levo

Oblikovano: Pisava: Krepko, Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Pisava: Krepko, Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Levo

6. STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

6.1.1. Vstopni stroški

~~Ob Vlagatelji pri vplačilu/nakupi enot premoženja v vzajemni sklad mora imetnik pri posameznih vplačilih plačati tudi investicijskih kuponov vzajemnega sklada plača vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.~~

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 5,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

~~Trenutno~~ 6.1.2. Izstopni stroški

~~Vlagatelj pri izplačilu investicijskih kuponov plača izstopne stroške.~~

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

Opozorilo:

~~Vsakokratna veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov je dostopna vlagateljem na vseh vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Vlagatelji lahko informacije o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobijo od osebe, pooblaščenice za trženje enot vzajemnega sklada.~~

6.1.2. Izstopni 3. Stroški prehoda v drug vzajemni sklad

~~Pri prehodu iz vzajemnega sklada se izstopni stroški zaračunajo tudi v primeru prehoda v posamezen podsklad Krovnega sklada Infond. Za prehod v podsklad gre, če:~~

- ~~Ob izplačilu/prodaji vlagatelj na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona označi, da se sredstva prenesejo v posamezen podsklad Krovnega sklada Infond in~~
- ~~hkrati pristopi k pravilom upravljanja podsklada, v katerega prehaja, v kolikor še ni pristopil,~~
- ~~po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja mora imetnik plačati tudi izstopne stroške, do katerih je upravičena vzajemnega sklada, iz katerega vlagatelj prehaja in na podlagi pristopne izjave k podskladu, v katerega prehaja, družba za upravljanje. Stopnja prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz vzajemnega sklada na denarni račun izbranega podsklada.~~

~~V kolikor vlagatelj ne pristopi k podskladu, v katerega prehaja, se šteje, da je dal zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada, iz katerega izstopa in mu odkupno vrednost z obračunanimi izstopnimi stroški izplača. Vlagatelji lahko informacije o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških znaša 3 %-stroških vselej pridobi od osebe, pooblaščenice za trženje enot vzajemnega sklada.~~

~~Pri zamenjavi investicijskega kupona vzajemnega sklada za investicijski kupon posameznega podsklada Krovnega sklada Infond se odlog ugotavljanja davčne obveznosti ne more uveljavljati.~~

Opozorilo:

~~Vstopni in izstopni stroški se zaračunavajo samo pri nakupu in prodaji enot premoženja na primarnem trgu. Pri nakupu oz. prodaji le-teh na borzi (sekundarni trg) vlagatelj plačuje stroške posredovanja, ki mu jih zaračuna borzno posredniška družba v skladu z njeno tarifo.~~

6.1.3.4. Stroški nakupa in prodaje investicijskih kuponov na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

Vlagatelj pri nakupu ali prodaji investicijskih kuponov na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (sekundarni trg) plača stroške, ki se razlikujejo od drugih neposrednih stroškov vlagatelja, določenih v tej točki prospekta, saj se ti stroški nanašajo na vplačilo ali izplačilo na primarnem trgu. Stroški nakupa ali prodaje na sekundarnem trgu zajemajo borzno posredniško provizijo, ki jo zaračuna borzno posredniška družba v skladu s svojo tarifo in morebitne druge stroške kot provizijo organizatorja trga vrednostnih papirjev oz. borze in provizijo KDD.

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Navaden

Oblikovano: Telo besedila - zamik 3, Levo, Brez označevanja in oštevilčevanja, Tabulatorska mesta: Ne pri 0,63 cm + 1,38 cm

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Obojstransko, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe), Levo: (Ni obrobe), Desno: (Ni obrobe)

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

Družba za upravljanje je za upravljanje vzajemnega sklada upravičena do povrnite sledečih stroškov iz sredstev vzajemnega sklada:

Oblikovano: Navaden

6.2.1A. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje vzajemnega sklada upravičena do letne provizije za upravljanje v višini 2 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

~~Družba za upravljanje izračuna čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan (T) najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1). Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan se izračuna tako, da se od celotnih sredstev vzajemnega sklada odštejejo obveznosti.~~

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

Povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada se izračuna na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu in se uporablja za obračun provizije za upravljanje.

Družba za upravljanje izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje.

~~Obračunski dan je delovni dan; med delovne dneve se ne štejejo sobote, nedelje in prazniki.~~

~~Provizija se izplačuje družbi za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada, ne neposredno iz sredstev imetnika, in sicer enkrat mesečno, najkasneje v petnajstih dneh po preteku meseca.~~

6.2.2. Provizija za skrbniške storitve

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad upravičen do letne plačila provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini, ki se izplača iz sredstev vzajemnega sklada. Najvišji znesek provizije, do katere je upravičen skrbnik, znaša 0,05 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. ~~Višina provizije~~

~~Družba za upravljanje plača provizijo v roku osmih dni od prejema obračuna. Provizija se obračunava samo za delovne dni koledarskega leta, pri čemer se ugotavlja ob izračun dnevna provizija izračunava od povprečne letne čiste vrednosti sredstev premoženja, izplačuje pa se iz sredstev vzajemnega sklada, ne neposredno iz sredstev imetnika, in sicer enkrat mesečno, najkasneje v petnajstih dneh od izstavitve računa, na dan izračuna provizije.~~

6.2.3. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičena družba za upravljanje

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

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada upravičena izvršiti plačila za vse oz. posamezne ~~spodaj naštet~~ naslednje vrste stroškov, ki v družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja vzajemnega sklada:

- ~~1.~~ ~~stroški povezani~~ stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oz. ~~klirinško~~ depozitnih družb,
- ~~2.~~ ~~stroški~~ stroške vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev vzajemnega sklada z namenom doseči izvedbo posla za račun vzajemnega ~~sklada~~ ~~ugodnej~~ sklada ~~ugodnej~~, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
- ~~3.~~ ~~stroški~~ stroške plačilnega prometa, če ne gre za stroške do katerih je upravičen skrbnik,
- ~~4.~~ ~~stroški~~ stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada in ~~stroški~~ stroške zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila,
- ~~5.~~ ~~stroški~~ stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v skladu z ZISDZ ZISDU-2 in drugih predpisov, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,
- ~~6.~~ ~~stroški~~ stroške uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti vzajemnega sklada, za račun vzajemnega sklada;
- ~~7.~~ ~~stroški~~ stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 178. člena Člena ZISDU-2 in drugega odstavka 179. člena ZISDU-2,
- ~~8.~~ ~~davkov~~ davke in ~~drugih~~ obveznih ~~dajatev~~ druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- ~~9.~~ ~~stroški~~ stroške obresti in ~~drugih~~ stroškov druge stroške zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s tem zakonom ZISDU-2 družba za upravljanje najema za račun vzajemnega sklada;
- ~~10.~~ ~~stroški~~ v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov stroške skrbniških storitev skrbnika.

Oblikovano: Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčevanja: 1, 2, 3, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0,63 cm + Tabulator za: 1,27 cm + Zamik pri: 1,27 cm

* Č. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnega sklada, v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev

6.2.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičen skrbnik

Stroški skrbnika so opredeljeni s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

Iz premoženja vzajemnega sklada bodo skrbniku povrnjeni naslednji stroški:

1. stroški za vnos in izvršitev nalogov iz 4. odstavka 187. člena ZISDU-2;
2. stroški hrambe oz. vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov vzajemnega sklada pri drugih bankah oz. drugih pravnih osebah skladno s 181. členom ZISDU-2 ter s tem povezane stroške vnosa in izvršitve naloga in stroške za provizije in druge stroške povezane s pogodbo med klirinško depotno klirinško depotno družbo in skrbnikom;
3. stroški plačilnega prometa;
4. stroški v zvezi s postopki iz 3. odstavka 172. člena in 2. odstavka 179. člena ZISDU-2.

6.3. CELOTNI STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (FERCSP)

Zadnji razpoložljivi podatek o celotnih stroških poslovanja (FERCSP) vzajemnega sklada je naveden v prilogi V. k temu prospektu.

Podatki iz arhiva podatkov o Kronološki pregled vseh do sedaj izračunanih in objavljenih FER vzajemnega sklada so na razpolago zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)

Zadnji razpoložljivi podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada (PTR) je naveden v prilogi VI. k temu prospektu.

Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih stopnjah obrata naložb vzajemnega sklada, ki podatkov o celotnih stroških poslovanja je dostopen zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si na www.infond.si.

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 vzajemnega sklada poišče pomoč strokovnjakov!

7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA

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

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 %~~ v letu 2012 18 %, v letu 2013 17 %, v letu 2014 16 % in v naslednjih letih 15 %.

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 vzajemnega sklada

Investicijski kupon vzajemnega sklada se v skladu s 93. členom ZDoh-2 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 vzajemnega sklada 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 vzajemnega sklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

Oblikovano: Naslov 3, Brez označevanja in oštevilčevanja, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Levo

Oblikovano: Pisava: 8 pt

Oblikovano: Naveden, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt

Oblikovano: Pisava: 8 pt, Krepko, Podčrtano

Oblikovano: Obojstransko

Oblikovano: Naslov 2, Presledok Po: 0 pt, Razmik vrstic: Enojno, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko, Barva pisave: Samodejno

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

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 96. členom ZDoh-2 velja za imetnike, ki so investicijske kupone pridobili z zamenjavo delnic pooblaščenih investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenih investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te 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 vzajemni sklad, 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 dedščine in darila.

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

Pri tistih vlagateljih, ki so ~~investicijske kupone investicijski kupon~~ pridobili z ~~zamenjavo delnic pooblaščenih investicijske družbe, pridobljenih pred 1. januarjem~~ 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 pooblaščenih investicijske družbe, na dan 1. januarja~~ januarja 2006.

▲ Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil z ~~zamenjavo delnic pooblaščenih investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenih 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 investicijskega kupona~~ oz. 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost ~~delnice investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenih investicijske družbe, na ta dan.~~

Oblikovano: Pisava: 8 pt

▲ Od tako ugotovljene davčne osnove se ~~za odsvojitve v letu 2012~~ izračuna in plača dohodnina po stopnji 20%, ~~za odsvojitve od leta 2013 dalje pa po stopnji 25%~~. 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%.

Oblikovano: Pisava: 8 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

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

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se vštevajo 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 odsojen 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 ~~združitve, prenosa~~ ~~združitve vzajemnih skladov in drugih preoblikovanj~~ oblikovanja krovnih skladov in obstoječih vzajemnih skladov

Davčni zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti pri:

— ~~Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega vzajemnega sklada z investicijskimi kuponi prevzemnega sklada, ki se opravi na podlagi 276. člena ZISDU-2 in~~

~~zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih za investicijske kupone drugih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru:~~

- ~~združitve vzajemnih skladov,~~

• ~~oblikovanja krovnega sklada krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov iz 323. člena ZISDU-2,~~

— ~~če družba za upravljanje razpolaga s podatki o času pridobitve in nabavni vrednosti vseh investicijskih kuponov, zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.~~

Oblikovano: Brez označevanja in oštevilčevanja

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 zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu s pravili ZDoh-2,

- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezanca, za katere je v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi z zamenjavo delnic pooblaščenih investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenih investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te 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 lastniško preoblikovanje podjetij zamenjanimi investicijskimi kuponi, veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 96. členom ZDoh-2, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov vzajemnega sklada, če družba za upravljanje razpolaga s podatki o tem, da je imetnik investicijske kupone drugih vzajemnih skladov v okviru pridobil na tak način.

- preoblikovanja vzajemnega sklada s prenosom celotnega premoženja na drug vzajemni sklad,
 - oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov,
- če družba za upravljanje izpolnjuje predpisane pogoje glede vodenja evidenc investicijskih kuponov.

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.

Odlag ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije prijavijo družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni (krovni) vzajemni sklad, 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 vzajemnega sklada 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

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. POGlavJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA IN NJENA TRŽNA CENA

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

Tržna cena investicijskega kupona vzajemnega sklada na osnovi trgovanja na Ljubljanski borzi, d.d. se redno objavlja na tečajnici Ljubljanske borze v skladu z njenimi pravili.

9.2. POROČILO OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje mesečno, najpozneje do 15. v mesecu na svoji spletni strani www.infond.si objavi mesečno poročilo o poslovanju vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora v petnajstih dneh od predložitve revidiranega letnega poročila ATVP v dnevniku Večer objaviti sporočilo o objavi povzetka revidiranega letnega poročila oz. polletnega poročila. Sočasno mora družba za upravljanje na svoji spletni strani www.infond.si objaviti povzetek revidiranega letnega poročila in celotno revidirano letno oz. polletno poročilo.

Revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta brezplačno dostopni na sedežu družbe za upravljanje, njenih spletnih straneh www.infond.si, sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na vseh vpisnih mestih.

9.3. POMEMBNI PRAVNI OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE POSLOVNIH DOGODKIH

Družba za upravljanje objavlja ~~nemudoma po njihovem nastanku v dnevniku Večer in na svoji spletni strani družbe www.infond.si~~ pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane ~~informacije o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih z~~ vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na ~~VEP in tržno ceno enote poslovanje vzajemnega sklada.~~

~~Če je verjetno, da ima oziroma bo imel pravni ali poslovni dogodek pomemben vpliv na VEP vzajemnega sklada ali če tako izrecno določa sklep ATVP, ki ureja objave in neposredno obveščanje imetnikov, družba za upravljanje informacije o pravnih in poslovnih dogodkih objavi tudi v dnevniku Večer.~~

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

~~Družba za upravljanje objavlja tudi druge pomembne podatke o poslovanju vzajemnega sklada ter obvestila imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada v časopisu Večer in na spletnih straneh www.infond.si:~~

~~10. POGLAVJE:~~

~~Če so imetniki investicijskih kuponov o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, obveščeni neposredno, objava v časopisu ni potrebna.~~

9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

~~Če mora družba za upravljanje določeno obvestilo nasloviti neposredno na imetnika investicijskih kuponov, mora obvestilo poslati v obliki tiskovine, na drugem trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov in če ta soglaša, da želi prejeti obvestilo na ta način.~~

~~Če družba lahko dokaže, da ima imetnik investicijskih kuponov stalen dostop do interneta, se pošiljanje obvestila na elektronski poštni naslov imetnika investicijskih kuponov šteje za običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov.~~

~~Šteje se, da ima imetnik investicijskih kuponov stalen dostop do interneta, če je družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posredoval svoj elektronski poštni naslov.~~

~~Kadar je obvestilu potrebno priložiti priloge oziroma kadar imetnik investicijskih kuponov od družbe za upravljanje zahteva dodatno dokumentacijo in informacije, se te imetniku investicijskih kuponov pošljejo na način, kot je določen v tej točki.~~

10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Investicijski kupon vzajemnega sklada ~~Probanka globalni naložbeni sklad je imenski, nematerializiran, ki ga~~ izdaja družba za upravljanje, za katero ~~vodi KDD~~ v centralnem registru ~~vodi~~ evidenco izdanih investicijskih kuponov. Investicijski kupon sestavlja ena enota premoženja vzajemnega sklada.

Investicijski kupon vzajemnega sklada daje imetniku naslednje pravice:

- ~~**~~ pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
- ~~**~~ pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada,
- ~~**~~ pravico prodaje in prenosa lastništva na drugo osebo preko organiziranega trga,
- ~~*~~ ~~10.1.1.~~ pravico do izplačila sorazmernega dela čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

Opis investicijskih kuponov vzajemnega sklada:

Investicijski kupon vzajemnega sklada ~~Probanka globalni naložbeni~~ Infond PBGS, mešani sklad, je imenski vrednostni papir, izdan v nematerializirani obliki in ima naslednje bistvene sestavine, vpisane v centralni register KDD:

- ~~**~~ oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada,
- ~~**~~ ime vzajemnega sklada,
- ~~**~~ firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
- ~~**~~ firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti,
- ~~**~~ investicijski kupon se glasi na eno enoto premoženja vzajemnega sklada,
- ~~**~~ obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
- ~~**~~ datum vpisa investicijskega kupona v centralni register.

Družba za upravljanje mora izdajo in razveljavitev investicijskih kuponov vzajemnega sklada ~~Probanka globalni naložbeni~~ Infond PBGS, mešani sklad, opravljati po postopku izdaje in razveljavitve nematerializiranih vrednostnih papirjev preko plavajočega računa v skladu s Pravili poslovanja KDD.

~~10.1.2.~~ Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kupon vzajemnega sklada ~~Probanka globalni naložbeni~~ Infond PBGS, mešani sklad, je prenosljiv vrednostni papir. Z investicijskim kuponom lahko vlagatelji trgujejo (kupiyejo in prodajajo) na Ljubljanski borzi, d.d. enako kot z ostalimi kotirajočimi vrednostnimi papirji.

Oblikovano: Navaden, Obojstransko

Oblikovano: Vrščina oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0 cm + Tabulator za: 0,63 cm + Zamik pri: 0,63 cm, Tabulatorska mesta: Ne pri 1,35 cm

Oblikovano: Brez razmikov

Oblikovano: Vrščina oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm, Tabulatorska mesta: Ne pri 1,27 cm

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko

Vlagatelji lahko, poleg vpisovanja investicijskih kuponov pri družbi za upravljanje ali osebi, ki jo le-ta pooblasti (primarni trg), kupujejo in prodajajo že izdane investicijske kupone pri vseh pooblaščenih borznih posrednikih (sekundarni trg).

Opozorilo:

Posli s prenosljivimi investicijskimi kuponi, sklenjeni izven organiziranega trga, so na podlagi devetega odstavka 234. člena ZISDU-2 nični, razen posli, sklenjeni pri družbi za upravljanje ali osebi, na katero je družba za upravljanje prenesla posamezne druge storitve upravljanja vzajemnega sklada.

V skladu s pravili Ljubljanske borze, d.d. se na podlagi dnevnega trgovanja določi enotni tečaj enote premoženja.

ISIN koda investicijskega kupona je S10021400039.

Oznaka investicijskega kupona: PBGS.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA

Investicijski kuponi vzajemnega sklada ~~Prebanka globalni naložbeni~~ **Infond PBGS, mešani** sklad, so prenosljivi vrednostni papirji, s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu. Prav tako lahko vlagatelj investicijske kupone vpiše in vplača ali izplača pri družbi za upravljanje in na vseh vpisnih mestih, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za upravljanje storitev trženja vzajemnega sklada.

10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi se vplačujejo v denarju in sicer v evrih (EUR), izdaja jih pa lahko samo družba za upravljanje.

Najnižji znesek vplačila in izplačila je vrednost ene enote premoženja vzajemnega sklada.

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

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Vlagatelj vzajemnega sklada pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tako, da pravilno in v celoti izpolni in podpiše s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisano pristopno izjavo in jo osebno izroči družbi za upravljanje oziroma eni izmed oseb, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov (seznam je na spletni strani ~~www.infond.si~~ **www.infond.si**) v okviru njihovega delovnega časa, saj je pred podpisom pristopne izjave potrebno zagotoviti pregled vlagatelja skladno s predpisi na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, prav tako pa je družba za upravljanje ob pristopu in ob vsakem vplačilu dolžna izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Pristopna izjava mora obsegati tudi podatek o šifri imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet izjave in podatke o članu KDD, ki vodi ta račun. Družba za upravljanje oziroma osebe, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov, vlagatelju pred pristopom k pravilom upravljanja vzajemnega sklada brezplačno izročijo dokument s ključnimi podatki, ter vlagatelju, na njegovo zahtevo, brezplačno izročijo še prospekt z vključenimi pravili upravljanja, zadnje objavljeno letno in polletno poročilo. Prospekt vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada, se vlagateljem izročijo kot tiskovine, lahko pa tudi na trajnem nosilcu, ki ni tiskovina ali preko spletne strani družbe za upravljanje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- vlagatelj ima možnost izbire med podatki na papirju ali na drugem trajnem nosilcu ali preko spletne strani,
- vlagatelj mora biti po elektronski poti obveščen o naslovu spletnega mesta ter delu spletnega mesta, kjer lahko dostopa do podatkov,
- vlagatelj se mora izrecno strinjati z navedeno obliko zagotavljanja podatkov in
- da je način zagotavljanja podatkov na trajnem nosilcu, ki ni tiskovina ali na spletni strani, primeren okoliščinam, v katerih poteka poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem.

Pri vsakem vplačilu investicijskega kupona se kot dan vplačila šteje dan priliva denarja na posebni denarni račun vzajemnega sklada. Vlagatelj vplačuje investicijske kupone po neznani vrednosti. Vsa vplačila investicijskih kuponov, ki bodo prispela na poseben denarni račun vzajemnega sklada do ~~07:30:00~~ **07:30:00:00** znotraj obračunskega dne, bodo preračunana v število enot premoženja po stanju VEP na ta obračunski dan. Vsa vplačila, ki bodo prispela na poseben denarni račun vzajemnega sklada po ~~07:30:00~~ **07:30:00:00** znotraj obračunskega dne (po presečni uri), se štejejo kot vplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan. Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada povečanim za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. VEP obračunskega dneva (T) se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+1) v dnevniku Večer pa en dan po objavi na spletni strani družbe za upravljanje.

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

- denarni znesek, ki ga je vlagatelj vplačal;
- znesek vstopne provizije;
- število enot premoženja firma in sedež družbe za upravljanje;

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe), Levo: (Ni obrobe), Desno: (Ni obrobe)

Oblikovano: Golo besedilo

- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (vplačilo);

- ime vzajemnega sklada, ki jih je vlagatelj pridobil s vplačilom; sklada, katerega enote premoženja so predmet posla;

- skupno datum in čas prejema vplačila ter vrsta vplačila (denarna sredstva in/ali prenosljivi vrednostni papirji);

- datum izvedbe obračuna vplačila;

- število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci so predmet posla;

- VEP, po kateri je bilo obračunano vplačilo enot;

- datum VEP, po kateri je bilo obračunano vplačilo enot;

- nakupna vrednost investicijskega kupona;

- skupna vsota zaračunanih vstopnih stroškov;

- imetnikov investicijskih kuponov.

Imetnik investicijskega kupona lahko na podlagi pisnega dogovora z družbo za upravljanje obračun vplačil prevzame tudi osebno na sedežu družbe za upravljanje. Družba za upravljanje dokazila o tem hrani skupaj z imetnikovo pristopno izjavo.

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

Opozorilo

Presežek vplačil, ki ne predstavlja celega števila investicijskih kuponov oziroma presega eno enoto premoženja, ni predmet vpisa v centralni register. Družba za upravljanje v roku petih delovnih dni od vplačila znesek, ki presega eno enoto premoženja izplača imetniku nazaj na transakcijski račun, kot je naveden v pristopni izjavi.

Opozorilo

Postopek vpisa in vplačila ter izplačila na primarnem trgu se razlikuje od postopka trgovanja oziroma nakupa in prodaje na sekundarnem trgu, zato mora vlagatelj upoštevati pravila, ki veljajo za posamezno transakcijo.

10.2.2. Izplačila zaustavitve vplačil

Družba za upravljanje oziroma skrbnik lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila v vzajemni sklad.

Zaustavitev vplačil investicijskih kuponov lahko družba za upravljanje zahteva v primeru združevanja vzajemnih skladov, vključitve v obstoječi krovni sklad, prenosa upravljanja, v primeru visokih nihajnosti na kapitalskih trgih in zagotavljanja zanesljivega vrednotenja finančnih instrumentov, zagotavljanja likvidnosti vzajemnega sklada, zaradi tehničnih težav ali drugih nepremostljivih ovir pri družbi za upravljanje oziroma skrbniku vzajemnega sklada in v primeru likvidacije vzajemnega sklada. Zaustavitev vplačil je vedno izvedena samo začasno.

Družba za upravljanje bo informacijo o dejstvih in okoliščinah, povezanih z začasno zaustavitvijo vplačil, objavila takoj ko bo to mogoče na svoji spletni strani www.infond.si.

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli pisno zahteva izplačilo vseh ali le določenega števila investicijskih kuponov tako, da izpolni s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisan obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada. Hkrati v vložitev zahteve za izplačilo mora imetnik investicijskega kupona članu KDD, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, kje so vpisani investicijski kuponi, posredovati tudi nalog za prenos teh vrednostnih papirjev v breme svojega računa in v dobro plavajočega računa. Zahteva za izplačilo učinkuje s trenutkom, ko so investicijski kuponi dejansko preneseni na plavajoči račun vzajemnega sklada.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti lahko imetnik investicijskega kupona lahko po pošti ali osebno posreduje na naslov KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, oz. po faksu na številko 02/22919 94; oziroma skenirano na naslov info@infond.si. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona je mogoče podati tudi pri vseh osebah, ki so s strani družbe za upravljanje pooblašene za trženje oziroma sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Družba za upravljanje ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranje denarja in financiranja terorizma.

Odkupna vrednost investicijskih kuponov je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja, zmanjšani za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje, ki povečuje sredstva vzajemnega sklada. Izplačila odkupne vrednosti investicijskih kuponov se opravljajo po neznani vrednosti. Za vse zahteve za izplačilo, ki jih bo družba upravljanje prejela do 07:30:00 znotraj obračunskega dne, bo izračunana odkupna vrednost investicijskih kuponov, ki so predmet zahteve za izplačilo, po stanju VEP na ta obračunski dan (T). Vse zahteve za izplačilo, ki bodo prispele po 07:30:00 znotraj obračunskega dne (po presečni uri), se štejejo kot izplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan. VEP obračunskega dneva (T+1) se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+2).

Družba za upravljanje v roku petih delovnih dni najkasneje naslednji dan po prejemu zahteve, ki v skladu s tem členom učinkuje po prenosu sredstev na plavajoči račun vzajemnega sklada, izvedbi obračuna izplačila pošlje obračun prodaje investicijskih kuponov, v katerem mora biti navedeno:

- denarni znesek, ki ga je imetnik prejel;

- število enot firma in sedež družbe za upravljanje;

Oblikovano: Navaden, Obojestransko, Tabulatorska mesta: 0,75 cm, Levo + 3,23 cm, Levo + 4,85 cm, Levo + 6,46 cm, Levo + 8,08 cm, Levo + 9,69 cm, Levo + 11,31 cm, Levo + 12,92 cm, Levo + 14,54 cm, Levo + 16,16 cm, Levo + 17,77 cm, Levo + 19,39 cm, Levo + 21 cm, Levo + 22,62 cm, Levo + 24,23 cm, Levo + 25,85 cm, Levo

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt

Oblikovano: Telo besedila 31, Brez označevanja in oštevilčevanja

Oblikovano: Barva pisave: črna

Oblikovano: Barva pisave: črna

Oblikovano: Barva pisave: črna

Oblikovano: Telo besedila 31, Levo

- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (izplačilo);
- ime vzajemnega sklada, katerega enote premoženja vzajemnega sklada, ki jih je imetnik prodal, so predmet posla;
- znesek izstopnega stroška;
- skupno datum in čas prejema zahteve za izplačilo ter vrsta izplačila (denarna sredstva in/ali prenosljivi vrednostni papirji);
- seznam prenosljivih vrednostnih papirjev, ki so predmet izplačila;
- datum izvedbe obračuna izplačila;
- število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- odkupna vrednost investicijskega kupona;
- skupno vsoto zaračunanih izstopnih stroškov.

Z dnem izplačila prenehajo pravice imetnika investicijskega kupona in s tem tudi lastninska pravica na sorazmernem delu vzajemnega sklada. Rok za izplačilo je največ pet delovnih dni od prejema zahtevka za izplačilo in prenosa na plavajoči račun.

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

Ob predhodnem soglasju imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada se odkupna vrednost investicijskega kupona lahko izplača tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz sredstev vzajemnega sklada. V tem primeru posamezno izplačilo investicijskih kuponov s prenosljivimi vrednostnimi papirji ne sme biti manjše od 1% vrednosti sredstev vzajemnega sklada oziroma 100.000 evrov, kadar je premoženje vzajemnega sklada manjše od 10 milijonov evrov. Odkupna vrednost investicijskega kupona se izplača v deležih prenosljivih vrednostnih papirjev, ki odražajo sestavo naložb vzajemnega sklada, preostanek do celotne odkupne vrednosti investicijskega kupona pa se imetniku investicijskega kupona izplača v denarju.

Opozorilo:

Postopek vpisa in vplačila ter izplačila na primarnem trgu se razlikuje od postopka trgovanja oziroma nakupa in prodaje na sekundarnem trgu, zato mora vlagatelj upoštevati pravila, ki veljajo za posamezno transakcijo.

Opozorilo: Potrdilo o izplačilu

Obračun izplačila enot premoženja se nanaša le na primarno trgovanje. V primeru sekundarnega trgovanja prek Ljubljanske borze, d.d. pa družba za upravljanje ne izdaja tovrstnih potrdil.

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov, začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zaustavitev odkupa je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATVP, ki določa začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada lahko zahteva tudi ATVP, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov ali v interesu javnosti. Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov lahko v primerih, določenih z ZISDU-2, uvede tudi skrbnik premoženja krovnega sklada.

Družba za upravljanje bo informacijo o dejstvih in okoliščinah, povezanih z začasno zaustavitvijo odkupa investicijskih kuponov, objavila takoj ko bo to mogoče na svoji spletni strani www.infond.si.

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Uvedba tega ukrepa je mogoča zgolj v primeru in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATVP, ki določa začasni delni odkup investicijskih kuponov.

V času trajanja začasnega delnega odkupa bo družba za upravljanje izvrševala prejete zahteve za izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada najmanj v višini 30.000,00 EUR dnevno. Preostali del vrednosti investicijskega kupona bo imetniku izplačala takoj, ko bo ponovno uvedla polni odkup investicijskih kuponov. Odkupna vrednost preostalega deleža bo izračunana po vrednosti enote premoženja po stanju na dan ponovne uvedbe polnega odkupa investicijskih kuponov.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Če imetnik investicijskega kupona od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v posamezni podsklad Krovnega sklada Infond, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahteva za izplačilo in vplačilo upoštevatata istočasno.

Družba za upravljanje bo tovrstni sistem uvedla hkrati s spremembo pravil upravljanja.

Oblikovano: Navaden, Obojstransko, Tabulatorska mesta: 0,75 cm, Levo + 3,23 cm, Levo + 4,85 cm, Levo + 6,46 cm, Levo + 8,08 cm, Levo + 9,69 cm, Levo + 11,31 cm, Levo + 12,92 cm, Levo + 14,54 cm, Levo + 16,16 cm, Levo + 17,77 cm, Levo + 19,39 cm, Levo + 21 cm, Levo + 22,62 cm, Levo + 24,23 cm, Levo + 25,85 cm, Levo

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype, 8 pt

Oblikovano: Navaden, Obojstransko, Tabulatorska mesta: 0,75 cm, Levo + 3,23 cm, Levo + 4,85 cm, Levo + 6,46 cm, Levo + 8,08 cm, Levo + 9,69 cm, Levo + 11,31 cm, Levo + 12,92 cm, Levo + 14,54 cm, Levo + 16,16 cm, Levo + 17,77 cm, Levo + 19,39 cm, Levo + 21 cm, Levo + 22,62 cm, Levo + 24,23 cm, Levo + 25,85 cm, Levo

Oblikovano: Ne dovolj visečega postavljajna ločil, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Ne prilagodi presledka med azijskim besedilom in številkami, Poravnava pisave: Na vodilno črto

Oblikovano: Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe), Levo: (Ni obrobe), Desno: (Ni obrobe)

Oblikovano: Podčrtano

Oblikovano: Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe), Levo: (Ni obrobe), Desno: (Ni obrobe)

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:

1. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 % pravilne ČVS;
2. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;
3. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS;
4. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

Družba za upravljanje bo nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedla v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja sklada. Ne glede na določbo prejšnjega odstavka družbi za upravljanje ni treba izvesti nakazila v vzajemni sklad oziroma nakazila imetniku enot ter slednjemu poslati novega obvestila o obračunu izplačil, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od 2 evra. Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev vzajemnega sklada.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, ki so enote premoženja vzajemnega sklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil;
2. vzajemnemu skladu nakaže razliko v denarju, če je bila imetnikom enot ob izstopu iz sklada nakazana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, katerih odkupna vrednost enot ob izstopu iz vzajemnega sklada je bila obračunana po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanem VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačil;
2. imetnikom enot, ki so enote premoženja vzajemnega sklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

10.3. Trgovanje z investicijskimi kuponi TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI

Posamezen investicijski kupon, ki je uvrščen v kotacijo na Ljubljanski borzi, d.d., se glasi ne eno enoto premoženja vzajemnega sklada.

Vlagatelj lahko investicijske kupone, ki so uvrščeni na Ljubljansko borzo kupi ali proda le-te po tržni ceni na organiziranem trgu ali pa v skladu s postopkom, zapisanim v točki 10.2.1. in 10.2.23, pri družbi za upravljanje.

Zaradi vodenja investicijskih kuponov v evidenci nematerializiranih vrednostnih papirjev KDD in zaradi različnih možnosti vplačil/nakupov in izplačil/prodaj vrednostnih papirjev, so tudi postopki vplačila in izplačila pri družbi za upravljanje prilagojeni. Pristopna izjava k pravilom upravljanja tako vsebuje poleg podatkov, ki se zahtevajo na podlagi ZISDU-2 in na podlagi zakonodaje s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, tudi podatek o šifri imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet pristopne izjave in podatke o članu KDD, ki vodi ta račun. Prav tako je učinkovanje zahteve za izplačilo pogojeno vložnim nalogom za prenos investicijskih kuponov v breme njegovega računa in v dobro plavajočega računa vzajemnega sklada. Družba za upravljanje tudi ne izda potrdila o vplačilu in izplačilu, v kolikor gre za nakup ali prodajo vrednostnih papirjev na organiziranem trgu.

Opozorilo:

Vlagatelj pri nakupu ali prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (sekundarni trg) plača stroške, ki se razlikujejo od stroškov vplačila ali izplačila pri družbi za upravljanje. Stroški nakupa ali prodaje na sekundarnem trgu zajemajo borzno posredniško provizijo, ki jo zaračuna borzno posredniška družba v skladu s svojo tarifo in morebitne druge stroške kot provizijo organizatorja trga vrednostnih papirjev oz. borze in provizijo KDD. Stroški vplačila in izplačila zajemajo vstopne ter izstopne stroške, ki jih je potrebno plačati družbi za upravljanje.

11. POGlavJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad se oblikuje za nedoločen čas.

11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL

11.2.1. Zaustavitev izplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov, začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zaustavitev izplačil je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, določenimi v sklepu ATPV, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko vzajemni sklad začasno ustavi odkup enot premoženja.

ATVP lahko zahteva začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada ali v interesu javnosti.

Oblikovano: Naslov 2, Levo, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Levo

Oblikovano: Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe), Levo: (Ni obrobe), Desno: (Ni obrobe)

Oblikovano: Navaden, Levo

Oblikovano: Pisava: Krepko

11.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zaustavitev vplačil investicijskih kuponov lahko družba za upravljanje zahteva v primeru preoblikovanja vzajemnega sklada, v primeru prenosa upravljanja vzajemnega sklada, v primeru umika oz. uvrstitve investicijskih kuponov iz oz. na organiziran trg, v primeru visokih nihajnosti na kapitalskih trgih in zagotavljanja zanesljivega vrednotenja finančnih instrumentov, zagotavljanja likvidnosti vzajemnega sklada, zaradi tehničnih težav pri družbi za upravljanje oziroma skrbniku vzajemnega sklada in v primeru likvidacije vzajemnega sklada. Družba za upravljanje bo v skladu z zakonodajo javno objavila obvestilo o preoblikovanju, v katerem bo navedla tudi obdobje zaustavitve vplačil in trgovanja z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada.

11.2.3. Obveščanje o začasni zaustavitvi izplačil oziroma vplačil

Družba za upravljanje bo takoj po nastopu razlogov, zaradi katerih želi začasno zaustaviti izplačila oziroma vplačila investicijskih kuponov, o tem obvestila javnost v dnevniku Večer in na celotnem geografskem območju, kjer se izvajajo vplačila in izplačila enot premoženja vzajemnega sklada, ATPV in na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) ter na spletnih straneh www.infond.si. Prav tako bo obvestila tudi nadzorne organe vseh držav članic in tujih držav, v katerih bo morebiti tržila enote premoženja vzajemnega sklada.

Od dneva objave obvestila v dnevniku Večer pa do prenehanja zaustavitve izplačil oziroma vplačil vlagatelji ne morejo zahtevati izplačila enot premoženja vzajemnega sklada oziroma opravljati vplačil v vzajemni sklad.

11.3. PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, lahko prenese upravljanje vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

V primeru, če ~~ATVP~~ družbi za upravljanje s pravomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev ~~opravljanja~~ ~~opravljanje~~ investicijskih skladov ~~oziroma~~ ~~oz.~~ če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, ~~se~~ izvede prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje. Navedene postopke opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-2.

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-2.

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

— v dnevniku Večer objavita obvestilo o ~~Ob~~ prenosu upravljanja vzajemnega sklada v 8. dneh po prejemu dovoljenja ATPV, — obvestita imetnike ~~pride do~~ zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa o tem prenosu v 15. dneh po prejemu dovoljenja ATPV. Hkrati z obvestilom se imetnikom pošlje besedilo spremenjenega dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje.

Javna objava se opravi v časopisu Večer, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh družbe za upravljanje www.infond.si.

11.4.3. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

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

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika vzajemnega sklada, če:

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

Družba za upravljanje lahko pogodbo o opravljanju skrbniških storitev odpove v odpovednem roku, ki je določen v pogodbi o opravljanju skrbniških storitev. V primeru odpovedi pogodbe bo družba za upravljanje sklenila pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom, pred sklenitvijo katere bo pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Odpoved pogodbe o opravljanju skrbniških storitev bo pričela učinkovati z dnem, ko bo na podlagi predhodnega dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev sklenjena pogodba o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje bo nemudoma v časopisu Večer in na spletnih straneh www.infond.si objavila obvestilo o odpovedi pogodbe (datum prenehanja) in sklenitvi nove pogodbe (datum pričetka veljavnosti) o opravljanju skrbniških storitev.

Oblikovano: Presledek Pred: 12 pt,
Ne prilagodi prostora med latiničnim in
azijskim besedilom

Oblikovano: Obojstransko

Oblikovano: Desno: 0 cm

Oblikovano: Levo, Desno: 0 cm

Oblikovano: Desno: 0 cm

Oblikovano: Presledek Po: 12 pt,
Brez označevanja in oštevilčevanja

Za sklenitev nove pogodbe mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP družba za upravljanje sklne pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom prične veljati s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

11.4. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV

11.4.1. Pogoji združitve vzajemnih skladov in posledice za imetnike investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ali več družb za upravljanje lahko izvede združitve dveh ali več vzajemnih skladov, ki jih upravlja oz. jih upravljajo, s pripojitvijo ali spojitvijo. Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več vzajemnih skladov (prenosni sklad) na drug obstoječ vzajemni sklad (prevzemni sklad). Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega vzajemnega sklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več vzajemnih skladov, ki se spajajo (prenosni sklad). Po opravljeni združitvi prenosni sklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnega oz. prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oz. družbe za upravljanje skladno z ZISDU-2. Če pri menjavi investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada, imetniku investicijskih kuponov prenosnega sklada ne pripada celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, lahko družba za upravljanje prevzemnega sklada temu imetniku vrednost enot premoženja, ki sestavljajo delno pravico, izplača v denarju. Združitev vzajemnih skladov je dopustna le, če se premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov vzajemnih skladov, udeleženih pri združitvi, po opravljenem postopku združitve ne poslabša. Čista vrednost sredstev prevzemnega sklada mora biti, upošteva je morebitno denarno izplačilo imetnikom investicijskih kuponov, po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka vsoti čiste vrednosti sredstev prenosnega in prevzemnega sklada pred tem postopkom, skupna vrednost vseh investicijskih kuponov prevzemnega sklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku združitve, pa mora biti najmanj enaka skupni vrednosti vseh investicijskih kuponov prenosnega sklada, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom. Izvedba združitve vzajemnih skladov je predmet predhodnega pregleda skrbnika in revizijske družbe, dovoljenje za združitve pa izda ATVP. Stroške, ki nastanejo zaradi združitve, nosijo družbe za upravljanje, ki upravljajo vzajemne sklade, udeležene pri združitvi.

11.4.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada ima v primeru, da je vzajemni sklad udeležen pri združitvi, pravico od družbe za upravljanje zahtevati:

- kopijo revizorjevega poročila o združitvi, ki mu jo mora družba za upravljanje brezplačno poslati najkasneje naslednji delovni dan po prejemu pisne zahteve, pri čemer jo lahko pošlje tudi v elektronski obliki, in
- izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
- zamenjavo teh investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega vzajemnega sklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, bodisi v razmerju tesne povezanosti bodisi v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.

Imetniki investicijskih kuponov imajo pravico zahtevati izplačilo investicijskega kupona pod pogoji iz tega oddelka v obdobju od prejema obvestila o združitvi do pričetka zaustavitve vplačil in izplačil v prenosne in prevzemni sklad.

11.5. LIKVIDACIJA

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi če:

- čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov.
 - če je vzajemni sklad ustanovljen za določen čas, po izteku časa za katerega je bil ustanovljen.
- kadar prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada ni mogoč.

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

Do likvidacije vzajemnega sklada na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje lahko pride:

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

Postopek likvidacije vzajemnega sklada ter pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada določajo ustrezne določbe ZISDU-2.

Družba za upravljanje Agencijo za trg vrednostnih papirjev naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvesti, da je nastopil takšen razlog.

Oblikovano: Odstavek seznama,
Vrstična oznaka + Raven: 1 +
Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63
cm

Družba za upravljanje v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov obvesti o začetku likvidacije vzajemnega sklada in pravnih posledicah. V enakem roku mora družba za upravljanje javno objaviti v dnevniku Večer obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada. Družba za upravljanje v roku iz prejšnjega odstavka v časopisu Večer, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh www.infond.si javno objavi obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada. Če družba za upravljanje ne izpolni navedenih obveznosti, jih mora izpolniti skrbnik v istih rokih, ki tečejo od dneva, ko je skrbnik izvedel oziroma bi moral izvedeti za opustitev družbe za upravljanje.

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Levo

11.6. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV

Družba za upravljanje lahko sklade v skladu z ZISDU-2 in določbami pravil upravljanja združi s pripojitvijo ali spojitvijo.

Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več skladov na drug obstoječ sklad. Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega sklada, na katerega se prenese celotno premoženje skladov, ki se spajajo. V postopkih združitve je lahko udeleženih več prenosnih skladov in samo en prevzemni sklad. Po opravljenem postopku združitve prenosni sklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po manjšem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje skladno z ZISDU-2 in ustreznimi podzakonskimi predpisi Agencije.

Postopek združitve sklada v nobenem primeru ne sme poslabšati premoženjskega položaja imetnikov investicijskih kuponov skladov, udeleženih pri združitvi. Čista vrednost sredstev prevzemnega sklada bo po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka, kakor je bila vsota čistih vrednosti sredstev prenosnega oziroma prenosnih in prevzemnega sklada pred postopkom združitve. Skupna vrednost vseh enot premoženja prevzemnega sklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku združitve, bo najmanj enaka skupni vrednosti vseh enot premoženja prenosnega oziroma prenosnih skladov, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom.

Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe Agencije o izdaji dovoljenja za združitev skladov obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh skladov krovnega sklada, udeleženih pri združitvi.

Imetnik investicijskega kupona kateregakoli sklada, udeleženega pri združitvi, ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati kopijo revizorjevega poročila o združitvi. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov sklada na njegovo zahtevo brezplačno izročiti kopijo revizorjevega poročila o postopku združitve najpozneje naslednji delovni dan od prejema pisne zahteve, ki je lahko posredovana tudi v elektronski obliki.

11.7. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

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

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Navaden, Levo

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

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

Firma: KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM
Sedež: Maribor
Poslovni naslov: Ulica Vita Kraigherja 5
Matična številka: 5822416
Splet: www.infond.si
E-mail: info@infond.si
Telefon: 02 / 229 20 80
Fax: 02 / 229 27 96
Brezplačna tel. št.: 080 22 42

Oblikovano: Presledek Po: 0 pt, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Presledek Po: 12 pt, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Presledek Pred: 12 pt, Po: 3 pt

12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje

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

Oblikovano: Presledek Pred: 12 pt, Po: 3 pt

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

Družbena pogodba družbe za upravljanje in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo 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.

Oblikovano: Presledek Pred: 12 pt, Po: 3 pt

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

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

Oblikovano: Presledek Pred: 12 pt,
Po: 3 pt

12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje

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

Oblikovano: Presledek Pred: 12 pt,
Po: 3 pt

12.1.6. Seznam investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje

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

Oblikovano: Presledek Pred: 12 pt,
Po: 3 pt

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 prilogi I.

Oblikovano: Presledek Pred: 0 pt, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

12.3. OBVEŠČANJE

Družba za upravljanje:

— v 15. dneh po sprejemu letnega poročila na nadzornem svetu družbe (ki v skladu z Družbeno pogodbo sprejema letno poročilo) oziroma najkasneje v šestih mesecih po poteku koledarskega leta na svoji spletni strani www.infond.si objavi revidirano letno poročilo;

tako po njihovem nastanku v dnevniku Večer objavi pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, vsa druga poročila in obvestila objavi v časopisu Večer v predpisanih rokih oziroma takoj po nastanku dogodkov, ki so predmet objave.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada je: ~~Abanka Vipra Nova Ljubljanska banka~~ d.d., Slovenska cesta 58, Trg republike 2, 1520 Ljubljana.

Glavna dejavnost skrbnika: Dejavnost bank

ATVP je dne ~~29.12.2011~~.....izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev z ~~ABANKA Vipaza vzajemni sklad z Novo Ljubljansko banko~~, d.d..

Banka Slovenije je ~~ABANKI Vipra Novi ljubljanski banki~~, d.d. dne ~~18.02.10~~.2003 izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

Oblikovano: Levo, Brez označevanja in oštevilčevanja

Oblikovano: Presledek Pred: 0 pt, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Presledek Pred: 0 pt, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Desno: -0,19 cm

13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada so navedene v prilogi III. k temu prospektu.

Oblikovano: Presledek Pred: 0 pt, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

13.3. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone vzajemnega sklada na sedež družbe za upravljanje. Politika ravnanja družbe za upravljanje v primeru pritožb vlagateljev je določena v Pravilniku o reševanju pritožb, ki je dostopen na www.infond.si. Morebitne spore med vlagatelji v vzajemni sklad ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred ~~Stalno arbitražo Ljubljanske berze, d.d., Slovenska 59, 1000 pri Združenju družb za upravljanje investicijskih skladov - GIZ (združenje), Čufarjeva 5, Ljubljana.~~

Oblikovano: Presledek Pred: 0 pt, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Barva pisave: črna

Vlagatelji lahko pridobijo vso 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, na njenem sedežu in na pisnih mestih.

Oblikovano: Obojestransko

14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

Izjavljamo, da prospekt vzajemnega sklada vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo morala kot izdajatelj prospekta navesti družba za upravljanje oziroma s katero je seznanjena, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada ali potencialne vlagatelje. Prospekt vzajemnega sklada tudi ne vsebuje zavajajočih podatkov **in** ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Maribor, ~~21.229.10.~~2012

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

uprava
predsednik
Matjaž Lorenčič



član
mag. Samo Stonič



Oblikovano: Pisava: Ne Krepko

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko

Oblikovano: Levo, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko

Oblikovano: Sprotna opomba - besedilo, Levo

PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD

I. 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 petih 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~~ **Aleš Hauc, predsednik** nadzornega sveta
- Drago Cotar, član nadzornega sveta
- ~~Simon Hvalec~~ **gor Žibrik**, član nadzornega sveta
- dr. Vito Bobek, član nadzornega sveta
- ~~Darko Kovačič~~ **mag. Miha Šlamberger**, član nadzornega sveta

II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje upravlja naslednje investicijske sklade:

Krovni sklad INFOND:

- ~~Infond~~ **INFOND Alfa, mešani podsklad**
- ~~Infond~~ **INFOND Beta, delniški podsklad razvitih trgov**
- ~~Infond~~ **INFOND Bond - Euro, obvezniški podsklad**
- ~~Infond~~ **INFOND BRIC, delniški podsklad**
- ~~Infond~~ **INFOND Consumer, delniški podsklad**
- ~~Infond~~ **INFOND Delniški, delniški podsklad**
- ~~Infond Hrast, uravnoveženi podsklad~~
- ~~Infond BRH~~ **INFOND Družbeno odgovorni, delniški podsklad**
- ~~Infond Europa~~ **INFOND Dynamic, delniški podsklad razvitih trgov**
- ~~Infond~~ **INFOND Energy, delniški podsklad**
- ~~Infond PanAmerica~~ **INFOND Europa, delniški podsklad**

Oblikovano: Pisava: 11 pt

Oblikovano: Pisava: 11 pt

Oblikovano: Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe)

Oblikovano: Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe)

Oblikovano: Pisava: 10 pt

Oblikovano: Default, Levo, Zamik: Levo: 0 cm, Obroba: Spodaj: (Ni obrobe), Tabulatorska mesta: Ne pri 1,27 cm

Oblikovano: Pisava: 10 pt

Oblikovano: Navaden, Razmik vrstic: Poljubno 1,15 li, Vrstična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0,71 cm + Tabulator za: 1,35 cm + Zamik pri: 1,35 cm

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype

Oblikovano: Navaden, Razmik vrstic: Poljubno 1,15 li, Vrstična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0,71 cm + Tabulator za: 1,35 cm + Zamik pri: 1,35 cm

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype

- Infond Life, delniški podsklad
- Infond Bond, obvezniški podsklad
- ___-Infond/INFOND Frontier, delniški podsklad
- Krekov Krovni sklad:
 - Krekov Sidro Obezniški, obvezniški podsklad
 - Krekov Most Novi trgi, delniški podsklad
 - ___-Krekov Skala Uravnoreženi/INFOND Global, mešani podsklad
 - ___-Krekov Klas Družbeno odgovorni, delniški/INFOND Hrast, mešani podsklad
 - Krekov Nano&Tech, delniški podsklad
 - ___-INFOND Krekov Globalni, delniški podsklad
- Krovni sklad Probanka:
 - INFOND Life, delniški podsklad Probanka Alfa — uravnoreženi
 - INFOND PanAmerica, delniški podsklad Probanka Beta — delniški
 - podsklad Probanka Gama — obvezniški
 - podsklad Probanka Novi trgi — INFOND Technology, delniški podsklad
 - podsklad Probanka Sigma — sklad absolutnega donosa
 - podsklad Probanka Agriculture — delniški
 - podsklad Probanka Biotech — delniški
 - podsklad Probanka Uranium — delniški
- Infond Global, vzajemni sklad fleksibilne strukture naložb
 - Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic
- Vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad;

Oblikovano: Razmik vrstic: Poljubno 1,15 li, Vrstična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0,71 cm + Tabulator za: 1,35 cm + Zamik pri: 1,35 cm

Oblikovano: Navaden, Razmik vrstic: Poljubno 1,15 li, Vrstična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0,71 cm + Tabulator za: 1,35 cm + Zamik pri: 1,35 cm

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype

Oblikovano: Navaden, Razmik vrstic: Poljubno 1,15 li, Vrstična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0,71 cm + Tabulator za: 1,35 cm + Zamik pri: 1,35 cm

Oblikovano: Pisava: Frutiger Linotype

Oblikovano: Levo, Razmik vrstic: Poljubno 1,15 li, Vrstična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0,71 cm + Tabulator za: 1,35 cm + Zamik pri: 1,35 cm

Oblikovano: Levo, Razmik vrstic: Poljubno 1,15 li, Vrstična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0,71 cm + Tabulator za: 1,35 cm + Zamik pri: 1,35 cm

Oblikovano: Default, Levo, Zamik: Levo: 0,63 cm, Brez označevanja in oštevilčevanja, Tabulatorska mesta: Ne pri 1,35 cm

Oblikovano: Default, Levo, Vrstična oznaka + Raven: 1 + Poravnano pri: 0 cm + Zamik pri: 0,63 cm, Tabulatorska mesta: Ne pri 1,35 cm

- Infond PBGS, mešani sklad.

III. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

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

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Na podlagi pogodbe z dne 25.11.2011 je družba za upravljanje za prevzete investicijske sklade Probanke upravljanje d.o.o., z dnem prenosa upravljanja, nadaljevala pogodbeni prenos posameznih administrativnih storitev z Abanko Vipa d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana: vodenje poslovnih knjig in sestavljanje poslovnih poročil investicijskih skladov, vrednotenje premoženja, razdelitev dobička in vodenje evidenc. Pogodba preneha veljati z 31. 12. 2012, tako da bo od 1. 1. 2013 dalje te storitve opravljala družba za upravljanje sama.

STORITVE TRŽENJA IN PRODAJE INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

Pravne in fizične osebe, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje poslov trženja vzajemnih skladov in prodajo investicijskih kuponov, so navedene na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

IV. PRETEKLA DONOSNOST

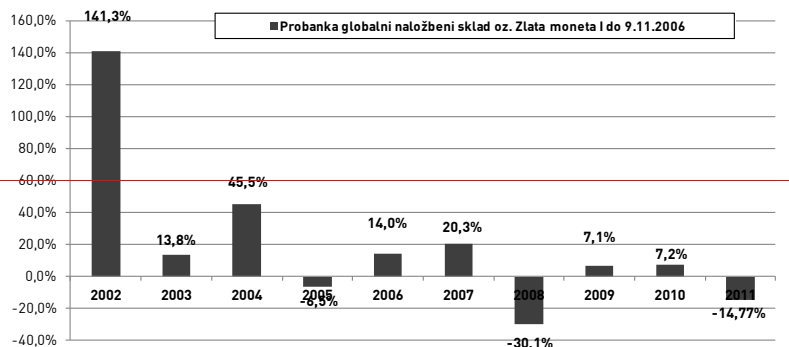
Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

V grafu so prikazani podatki za obdobje zadnjih desetih let*. V izračunu letne donosnosti vzajemnega sklada ni upoštevan vpliv davkov ter vstopnih in izstopnih stroškov.

Opozorilo

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijski sklad ni pokazatelj njene donosnosti. Naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.

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



Oblikovano: Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe)

Oblikovano: Pisava: 10 pt

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Navaden, Desno: 0 cm

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Presledek Po: 0 pt, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Pisava: 10 pt

Oblikovano: Presledek Pred: 0 pt, Po: 0 pt, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe)

Oblikovano: Pisava: Krepko, Podčrtano

Oblikovano: Pisava: Krepko, Podčrtano

Oblikovano: Levo

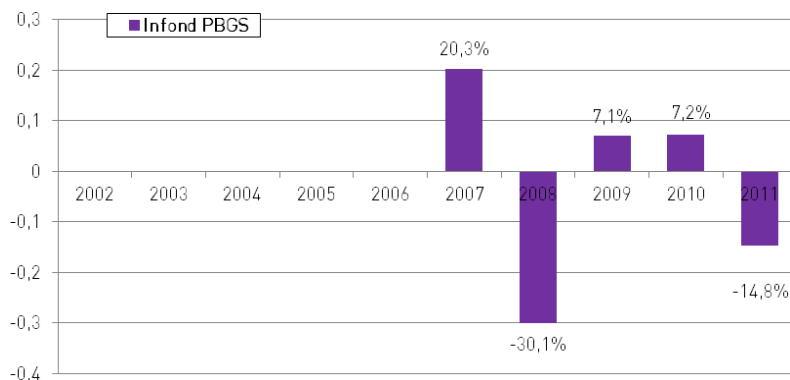
Oblikovano: Navaden, Levo, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom

Oblikovano: Podčrtano

Oblikovano: Navaden

Oblikovano: Telo besedila 31, Levo

Oblikovano: Pisava: Ne Krepko



Prikazana pretekla donosnost ni napoved prihodnje donosnosti.

Pretekla uspešnost poslovanja sklada je izračunana v valuti evro.

Iz izračuna celotne letne donosnosti so izzeti neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov sklada (vstopni in izstopni stroški) in izključen je vpliv davkov.

Sklad je začel s poslovanjem leta 2006⁵ in je usklajen z direktivo UCITS.

V. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TERCSP)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov, ter zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijski stroški) in njim primerljivih stroškov. Celotni stroški poslovanja so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so običajno označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio). Stroški poslovanja so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

Celotni stroški poslovanja v zadnjih 12 mesecih, to je v obdobju od 1.1.2011 do 31.12.2011 (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo 2,13 %.

VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada. Običajno je stopnja obrata naložb označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate).

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada v obdobju od 1.1.2011 do 31.12.2011 (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša 68,71 %.

VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH Vrednost celotnih stroškov poslovanja temelji na dejansko obračunanih stroških v zadnjem letu dni, ki se je izteklo konec decembra 2011. Celotni stroški poslovanja vključujejo upravljavsko in skrbniško provizijo in druge stroške, ki se obračunavajo od čiste vrednosti sklada in jih vlagatelj neposredno ne poravnava. Glede na poslovanje sklada se vrednost celotnih stroškov poslovanja spreminja.

VI. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMIH SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje lahko v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun vzajemnih skladov (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank prejema ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), to je v obliki analiz finančnih trgov in izdajatelj ter dostopa do baz podatkov, pri čemer v zvezi s tem ne prihaja do konflikta interesov. Namen takšne ureditve je zagotoviti čim bolj informacijsko podprto in učinkovito upravljanje premoženja vzajemnih skladov.

⁵ Sklad se je preoblikoval iz družbe Zlata Moneta 1, posebna delniška investicijska družba, d.d. dne 10.11.2006.

Oblikovano: Obroba: Spodaj: (Ni obrobe)

Oblikovano: Pisava: 10 pt

Oblikovano: Pisava: 10 pt

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Pisava: Krepko

Oblikovano: Obroba: Spodaj: (Ni obrobe)

Oblikovano: Pisava: 10 pt, Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Pisava: 10 pt, Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Pisava: 10 pt, Ne Krepko

Oblikovano: Naslov 3, Ne prilagodi prostora med latiničnim in azijskim besedilom, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe)

Družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada, med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo. V primeru, ko vzajemni sklad nalaga pomemben delež sredstev v ciljne sklade, družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij (neposrednih in/ali posrednih) z družbo za upravljanje ciljnega sklada.

VIII

VII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva vzajemnega sklada so v okvirih naložbenega cilja in politike sklada lahko naložena le v tiste prenosljive 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 objavljen na spletni strani: http://www.atvp.si/Documents/Seznam_organiziranih_trgov_EU.pdf.

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

BANJALUČKA BERZA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	SARAJEVSKA BERZA
BEOGRADSKA BERZA	SIX SWISS EXCHANGE
IŠTANBUL STOCK EXCHANGE	ZAGREBAČKA BURZA
MAKEDONSKA BERZA	

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

NYSE EURONEXT—NEW YORK	AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE
BERMUDA STOCK EXCHANGE	BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
BOLSA DE VALORES DE LIMA	BOLSA MEXICANA DE VALORES
BM&F BOVESPA	BOMBAY STOCK EXCHANGE
TMX GROUP	THE EGYPTIAN EXCHANGE
BURSA MALAYSIA	COLOMBO STOCK EXCHANGE
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	KOREA EXCHANGE
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED
JOHANNESBURG STOCK EXCHANGE	PHILIPPINE STOCK EXCHANGE
NASDAQ OMX	SHENZHEN STOCK EXCHANGE
OSAKA SECURITIES EXCHANGE	STOCK EXCHANGE OF MAURITIUS
SHANGHAI STOCK EXCHANGE	STOCK EXCHANGE OF THAILAND
SINGAPORE EXCHANGE	TEL-AVIV STOCK EXCHANGE
TAIWAN STOCK EXCHANGE	TOKYO STOCK EXCHANGE

4:

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice Evropske unije:

- Banjalučka berza hartija od vrijednosti a.d. - Banja Luka, Bosna in Hercegovina,
- Beogradska berza, Srbija,
- Makedonska berza, Makedonija,
- Nasdaq OMX Armenia, Armenija,
- Oslo Børs, Norveška,
- Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina,
- SIX Swiss Exchange, Švica,
- Zagrebačka burza, Hrvaška,

Oblikovano: Pisava: Garamond, 12 pt

Oblikovano: Levo, Obroba: Spodaj: (Ni obrobe)

Oblikovano: Pisava: 10 pt, Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Barva pisave: Samodejno

Oblikovano: Navaden, Levo

Oblikovano: Navaden

Oblikovano: Ne Označeno

Oblikovano: Obojstransko, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe), Levo: (Ni obrobe), Desno: (Ni obrobe)

3. _____ s katerimi se trguje na borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, članicah Svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV) – seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/>.

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

MTS-GROUP, THE EUROPEAN BOND EXCHANGE

5-1

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

TRADE REPORTING AND COMPLIANCE ENGINE (TRACE), ZDA

1

Oblikovano: Zamik: Viseče: 1,27 cm, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: 1, 2, 3, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0,63 cm + Tabulator za: 1,27 cm + Zamik pri: 1,27 cm, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe), Levo: (Ni obrobe), Desno: (Ni obrobe)

Oblikovano: Zamik: Viseče: 1,27 cm, Samoštevilčenje + Raven: 1 + Slog oštevilčenja: 1, 2, 3, ... + Začni pri: 1 + Poravnava: Levo + Poravnano pri: 0,63 cm + Tabulator za: 1,27 cm + Zamik pri: 1,27 cm, Obroba: Zgoraj: (Ni obrobe), Spodaj: (Ni obrobe), Levo: (Ni obrobe), Desno: (Ni obrobe)

Oblikovano: Desno: 1,5 cm, Zgoraj: 2,5 cm, Spodaj: 3 cm, Začetek odseka: Zvezno, Število stolpcev: 2

Oblikovano: Pisava: Garamond