

**PROSPEKT
Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA**



Krovni sklad Perspektiva

februar 2017

PROSPEKT Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA



Krovni sklad Perspektiva

februar 2017

Datum izdaje dovoljenja ATVP za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanje: 04.02.2015; datum pričetka veljave pravil: 17.05.2013
Vsi podskladi krovnega sklada so usklajeni z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta iz Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje

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

DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada. Prospekt, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje ter zadnje revidirano letno in polletno poročilo se vlagateljem izročijo kot tiskovine, pod pogoji, ki jih določa 38. člen Uredbe 583/2010/EU, pa se lahko izročijo tudi na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, ali preko spletnih strani. Ne glede na navedeno mora družba za upravljanje vlagatelju na njegovo izrecno zahtevo izročiti brezplačen izvod zadnjega revidiranega letnega poročila oziroma polletnega poročila investicijskega sklada v obliki tiskovine.

Vsi dokumenti o Krovnemu skladu Perspektiva in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov je mogoče pridobiti na telefonski številki 080 22 42.

KAZALO

DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA	1
OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	4
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	4
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC	5
1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	6
1.1 Uvod	6
1.2 Dopustne naložbe	6
1.3 Izpostavljenosti krovnega sklada in podskladov	7
1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe	7
1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb	7
1.3.3. Izpostavljenost v zvezi z enotami ciljnih skladov	7
1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja	7
1.4 Dodatna likvidna sredstva	8
1.5 Zadolževanje	8
1.6 Tehnike upravljanje sredstev	8
2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	8
2.1. Splošna pravila vrednotenja	8
2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov	9
3. TVEGANJA	9
4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	10
5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	11
6. STROŠKI	11
6.1 Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov	11
6.2 Stroški upravljanje in poslovanja krovnega sklada	11
6.3 Celotni stroški poslovanja	12
7. OBDAVČENJE	12
7.1 Obdavčitev krovnega sklada	12
7.2 Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti	12
7.3 Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe - rezidenti	12
7.3.1 Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada	12
7.3.2 Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada	13
7.3.3 Obdavčitev v primeru združitve podskladov, oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje	14
7.4 Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti	14
8. POSLOVNO LETO	14
9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	14
9.1 Objava vrednosti enot premoženja podskladov	14
9.2 Objava mesečnih poročil o poslovanju podskladov	14
9.3 Objava informacij o pravnih in poslovnih dogodkih	14
9.4 Neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov	15
10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	15
10.1 Investicijski kuponi	15

10.2 Vplačila in izplačila	15
10.2.1 Vplačila	15
10.2.2 Zaustavitev vplačil	16
10.2.3 Odkup investicijskih kuponov	16
10.2.4 Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov	16
10.2.5 Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov	17
10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila	17
10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev	17
11. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	17
11.1 Trajanje podskladov	17
11.2 Prenos upravljanja	17
11.3 Vključitev podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad	17
11.4 Zamenjava skrbnika premoženja	18
11.5 Združitev podskladov	18
11.5.1 Pogoji za združitev podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov	18
11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov	18
11.6 Likvidacija	18
12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	19
12.1 Splošne informacije	19
12.2 Organi vodenja in nadzora	19
13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	19
13.1 Skrbnik premoženja	19
13.2 Drugi izvajalci storitev upravljanje krovnega sklada	19
14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	19
15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	20
DODATEK A. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	21
DODATEK B. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	21
DODATEK C. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	21
DODATEK D. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	21
DODATEK E. SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	21
DODATEK F. PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	21
DODATEK G. PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	34

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Krovni sklad Perspektiva (v nadaljevanju: krovni sklad) je oblikovan na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št.31/2015 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZISDU-3).

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje krovnega sklada: 02.09.2010

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredelujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika in ki predstavljajo premoženje, ki jih upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada.

Seznam vseh podskladov krovnega sklada je naveden v dodatku E.

Krovni sklad upravlja KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor – DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE.

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

Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravil pooblaščen revizor družba Deloitte Revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Pravila upravljanja krovnega sklada so sestavni del tega prospekta. Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada. V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa posebne določbe pravil upravljanja po podskladih.

Pravila upravljanja krovnega sklada urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov (v nadaljevanju tudi: vlagatelji, imetniki). Pravila upravljanja krovnega sklada urejajo naslednja področja:

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb ter zadolževanje podskladov;
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
- način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in pravnih ter poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom in/ali z 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, vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnosti glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil, pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda, 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 podsklada, in postopek izvedbe teh ukrepov, informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu;
- trajanje podskladov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, združitve podskladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje ter opis postopka likvidacije podskladov in prenehanja krovnega sklada.

Družba za upravljanje mora za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Družba za upravljanje mora v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja na svoji spletni strani objaviti informacijo o spremembi pravil upravljanja, v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja pa mora vsakemu imetniku investicijskega kupona posameznega podsklada poslati obvestilo o spremembi teh pravil. Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, družba za upravljanje o spremembi obvesti le imetnike investicijskih kuponov tega podsklada.

Spremembe pravil upravljanja krovnega sklada začnejo veljati z iztekom enega meseca od javne objave obvestila o njihovi spremembi, če se nanašajo na vsaj eno izmed naslednjih kategorij:

- naložbena pravila podsklada,
- višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov in način njihovega izračuna ter plačila,
- višino provizije za upravljanje in način njenega obračuna,
- vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada,
- višino provizije za upravljanje skrbniških storitev in način njenega obračuna,
- vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičen skrbnik,
- vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva vzajemnega sklada, in
- navedbo, kje je vlagatelju na voljo podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada.

V primeru spremembe drugih kategorij pravil upravljanja začnejo le-te veljati z iztekom osmih delovnih dni od javne objave.

Ravno tako mora družba za upravljanje pridobiti dovoljenje ATVP, če želi bistveno spremeniti naložbeno politiko krovnega sklada. Šteje se, da je ATVP družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike, s tem ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada. V osmih dneh po prejemu soglasja ATVP mora družba za upravljanje javno objaviti obvestilo o spremembi pravil upravljanja, ki začnejo veljati z iztekom enega meseca od javne objave.

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zahteva za zamenjavo - Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva zamenjavo določenega števila enot premoženja, ki jih ima v lasti v okviru posameznega podsklada, za enote premoženja drugega podsklada.

Država članica - Država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki delujejo v okviru Evropske unije.

Država članica OECD - Država, članica Organizacije za ekonomsko sodelovanje in razvoj.

Organizirani trg - Organizirani trg vrednostnih papirjev, član FIBV (International Federation of Stock Exchanges) oziroma organizirani trg v državi, članici OECD, na katerih so lahko vložena sredstva investicijskega sklada ter organizirani trgi v drugih državah.

Tuja država - Država, ki ni država članica.

Zakon o bančništvu (ZBan-2) - 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. 25/15 s spremembami).

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) - Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Ur.l. RS, št. 117/2006 s spremembami).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) - Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur.l. RS, št. 117/2006 s spremembami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) - Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev, ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje upravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Ur. l. RS, št. 31/2015 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-1) - Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur.l. RS, št. 68/16 s spremembami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) - Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur.l. RS št. 67/2007 s spremembami)

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1 Uvod

Podskladi krovnega sklada vlagateljem ponujajo možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj, z namenom povečanja vrednosti vplačanih sredstev in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

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

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

1.2 DOPUSTNE NALOŽBE

Sredstva podskladov so naložena v finančne instrumente, navedene v nadaljevanju in sicer samo v okviru naložbenih ciljev in politik podskladov.

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Podskladi Krovnega sklada Perspektiva lahko nalagajo sredstva le v:

- prenosljive lastniške vrednostne papirje, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tretji državi; borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji, so opredeljeni v dodatku D tega prospekta;
- prenosljive državne in podjetniške dolžniške vrednostne papirje, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tretji državi; borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji, so opredeljeni v dodatku D tega prospekta;
- prenosljive instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tretji državi; borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje s temi instrumenti denarnega trga, so opredeljeni v dodatku D tega prospekta;
- prenosljive vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, če bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu iz dodatka D;
- instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni z ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti.

Največ 10 odstotkov sredstev podskladov je lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov ter ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost, pri čemer bodo imeli podskladi od 2.5.2014 dalje največ 5 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Domicil izdajatelja finančnega instrumenta določata naslednji okoliščini:

- država, v kateri se v glavnem vodijo posli izdajatelja, ali
- država, v kateri poteka glavna poslovanja izdajatelja.

B. Denarni depoziti

V primeru neugodnih razmer na organiziranih trgih lahko družba za upravljanje naloži sredstva podskladov tudi v bančne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma pri bankah s sedežem v tretji državi, katere zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (Long-term Bank Deposit Rating), mora dosegati najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's. Najdaljša ročnost depozita lahko znaša 12 mesecev, pri čemer ima družba za upravljanje pravico do dviga deponiranih sredstev pred zapadlostjo. V vezane depozite so sredstva podskladov lahko naložena samo, v kolikor se s pogodbo o vezavi sredstev ne opredeljuje nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

C. Drugi odprti investicijski skladi (ciljni skladi)

Sredstva podskladov bodo naložena v enote ciljnih skladov pod naslednjimi pogoji:

- da ima družba za upravljanje ciljnega sklada in ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa;
- da je upravljanje in poslovanje ciljnega sklada predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-3 in ZTFI, sodelovanje med ATVP in organom, ki nadzira poslovanje ciljnega sklada, pa primerno urejeno;
- da je raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga;
- da je poslovanje ciljnega sklada predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz kateri so razvidna njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti;
- sredstva posameznega podsklada bodo naložena v druge ciljne investicijske sklade, katerih naložbena politika bo skladna z naložbeno politiko podsklada;
- da je lahko v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada največ 10% vrednosti njegovih sredstev vloženi v enote drugih investicijskih skladov;
- v kolikor ima oziroma bo imel podsklad pomemben delež sredstev v enotah ciljnih skladov, bo provizija za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva podskladov, skladno s 4. odstavkom 242. člena ZISDU-3 znašala največ 3%;
- ciljni sklad in njegove enote izpolnjujejo druga merila, ki jih določi ATVP.

Č. Izvedeni finančni instrumenti

Sredstva podskladov ne bodo naložena v izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja.

D. Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Sredstva podskladov ne bodo naložena v strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti z namenom trgovanja.

1.3 IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

V tem podpoglavju so navedene omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov, in opredelitev drugih omejitev naložb podskladov, ki jih določajo ZISDU-3 in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

Največ 10 odstotkov sredstev posameznega podsklada bo vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga iz 237. člena ZISDU-3, izdane s strani posamezne osebe.

Ne glede na omejitve iz prejšnjega odstavka ima lahko podsklad:

- največ 35 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena od naštetih držav;
- največ 25 odstotkov sredstev naloženih v obveznice, ki jih izda posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali državi članici Evropske unije ali državi podpisnici Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora, če je ta kreditna institucija 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 vsem času do dospelja omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti prednostno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti obveznic. Če ima podsklad naloženih več kot 5 odstotkov sredstev v obveznice, ki jih je izdala kreditna institucija iz te alineje, lahko naložbe v obveznice vseh takih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 80 odstotkov njegovih sredstev.

Podsklad ne bo imel več kot 20 % svojih sredstev vloženi v depozite pri posamezni kreditni ustanovi.

Ne glede na omejitve iz prejšnjih odstavkov lahko delež kombinacij naložb podsklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe, ter depozite pri tej posamezni osebi obsega do največ 20% sredstev posameznega podsklada.

Skupna vrednost vseh naložb podsklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale posamezne osebe, do katerih je podsklad izpostavljen z več kot 5 odstotki sredstev, lahko znaša največ 40 odstotkov vseh sredstev podsklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga iz drugega odstavka te točke se ne upoštevajo pri izračunu 40-odstotne omejitve.

1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

Ne glede na omejitve iz prejšnjega poglavja je lahko v skladu s pravili upravljanja posameznega podsklada do 100% sredstev podsklada vloženi v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora, njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena od navedenih držav, pod naslednjimi pogoji:

- takšne naložbe bo imel podsklad v najmanj šestih različnih izdajah prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga in
- naložbe podsklada v posamezno od teh izdaj ne bodo presežale 30% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad lahko vlaga sredstva v okviru omejitev iz prejšnjega odstavka te točke, če izpolnjuje naslednje pogoje:

- taka naložbena politika je določena v pravilih upravljanja posameznega podsklada (dodatek F);
- v pravilih upravljanja podsklada (dodatek F) so izrecno navedeni izdajatelji, ki so države, organi regionalnih, lokalnih skupnosti ali javne mednarodne organizacije, v vrednostne papirje katerih namerava podsklad vložiti ali je vložil več kot 35 odstotkov svojih sredstev ter delež takšnih naložb;
- če so v pravilih upravljanja podsklada (dodatek F) določene kategorije izdajateljev obveznic – kreditnih ustanov iz tretjega odstavka te točke.

1.3.3. Izpostavljenost v zvezi z enotami ciljnih skladov

Delež sredstev, ki jih posamezni podsklad lahko vlaga v enote ciljnih skladov, je določen v dodatku F.

Podskladi imajo lahko sredstva vložena v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja 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. Za te naložbe se skladu ne bo zaračunavalo vstopnih in izstopnih stroškov.

1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun podskladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja. Podrobnejša merila za določitev pomembnega vpliva na upravljanje izdajatelja so določena s podzakonskim aktom ATVP.

Ne glede na prejšnji odstavek ima lahko posamezni podsklad:

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

Omejitve iz prejšnjih odstavkov ne veljajo le izjemoma, in sicer v primerih, določenih v 184. členu ZISDU-3.

1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

Ne glede na opredelitev naložbene politike imajo lahko podskladi največ 20% vrednosti sredstev posameznega podsklada v dodatnih likvidnih sredstvih.

1.5 ZADOLŽEVANJE

Podskladi se lahko zadolžijo v skladu z običajnimi tržnimi pogoji in le z namenom zagotavljanja njegove kratkoročne likvidnosti. Največji obseg zadolževanje za račun posameznega podsklada krovnega sklada bo znašal največ 10 odstotkov od vseh sredstev podsklada, s predvideno najvišjo ročnostjo 6 mesecev.

Družba za upravljanje lahko za račun posameznega podsklada, ki ga upravlja, zastavi njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja, po kateri je to premoženje izkazano v bilancah podsklada, ne sme presegati 10% vrednosti vseh sredstev podsklada.

1.6 TEHNIKE UPRAVLJANJE SREDSTEV

Družba za upravljanje bo za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji in/ali za namene pridobivanja dodatnih prihodkov in/ali zniževanje stroškov podskladov uporabljala posebne tehnike upravljanja sredstev, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga. Uporaba tehnik in orodij upravljanja naložb ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podskladov. Podskladi ne bodo izpostavljeni izrazitejšim dodatnim tveganjem, družba za upravljanje pa bo ves čas upoštevala njihove dopustne izpostavljenosti.

A. Posojanje vrednostnih papirjev

Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje za račun podskladov iz njihovega premoženja lahko posodita vrednostne papirje.

Družba za upravljanje za račun podskladov posoja vrednostne papirje iz njihovega premoženja zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-3 in sklep Agencije, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja vzajemnega sklada.

B. Posli začasne prodaje/začasnega nakupa (repo posli)

Repo posel je sporazum, dokumentiran v pisni obliki, s katerim se prodajalec vrednostnega papirja zaveže, da bo kupcu prodal vrednostni papir in ga hkrati v prihodnosti na dogovorjeni dan odkupil nazaj, po vnaprej določeni ceni.

Družba za upravljanje lahko za račun podsklada sklene repo posle, ki skupaj znašajo največ do 20% sredstev podsklada. Repo posli se upoštevajo pri izračunu skupne izpostavljenosti sklada.

C. Kritna posojila

Kritno posojilo je posojilo, pri katerem posojilodajalec na podlagi deponiranja določenega zneska v domači valuti pridobi od finančne institucije (banke) posojilo v enaki protivrednosti v tuji valuti.

Namen te transakcije je varovanje pred tečajnimi nihanjem. Družba za upravljanje lahko za račun podsklada pridobi posojilo v tuji valuti kot tehniko upravljanja tečajnega tveganja, če za zavarovanje tega posojila družba za upravljanje za račun podsklada da finančni instituciji (banki) posojilo v enaki vrednosti v drugi (domači) valuti.

Č. Izvedeni finančni instrumenti

Družba za upravljanje sredstev podskladov ne bo nalagala v izvedene finančne instrumente.

D. Dogovori o finančnih zavarovanjih

Finančno zavarovanje je prenos finančnega instrumenta, gotovine ali bančnega posojila v zavarovanje ali zastavna pravica na finančnem instrumentu, gotovini ali bančnem posojilu. Namen finančnega zavarovanja je zniževanje stroškov poslovanja podsklada oziroma zniževanje tveganj.

Podrobnejše omejitve uporabe finančnih zavarovanj predpisuje ZISDU-3 in sklep Agencije, ki podrobneje opisuje tehnike upravljanja investicijskega sklada.

E. Prejete garancije

Družba za upravljanje pri upravljanju premoženja podskladov ne bo uporabljala te tehnike.

F. Drugo

Družba za upravljanje pri upravljanju premoženja podskladov ne bo uporabljala drugih tehnik in orodij upravljanja naložb.

2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov krovnega sklada v skladu z določili Slovenskih računovodskih standardov Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada in ustreznih mednarodnih računovodskih standardov (v nadaljevanju MRS).

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

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

Denarna sredstva

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

Dani depoziti in posojila

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

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.

Enote ciljnih (odprtih) skladov

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

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

Obveznice

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

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

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

Instrumenti denarnega trga

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

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

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

Repo posli

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

Terjatve in aktivne časovne razmejitve

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

3. TVEGANJA

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

Opozorilo: Vrednost naložb podskladov lahko v prihodnosti niha. Obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Glede na zgoraj navedeno bo z visoko razpršenostjo naložb podskladov med različne izdajatelje vrednostnih papirjev zagotovljeno, da bodo vlagatelj v krovni sklad izpostavljeni čim nižji stopnji tveganja, ki je povezano z nalaganjem v posamezne vrste naložb.

Družba za upravljanje, kljub zgoraj navedenemu, ocenjuje, da je naložba vlagatelja v krovni sklad povezana s sledečimi dejavniki tveganja:

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vplivajo na celoten trg vrednostnih papirjev in posredno na vse naložbe podsklada, ki vlaga na trge vrednostnih papirjev v okviru naložbene politike tega podsklada. Slednje pomeni, da se vrednosti posameznih naložb s tega trga spremenijo v povprečju enako (t.i. sistematično tveganje). Tveganje izhaja tudi iz dejavnikov, ki so povezani z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (t.i. nesistematično tveganje).

Tveganje koncentracije naložb

Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu je tesno povezano z naložbenim tveganjem tovrstnih naložb in pomeni, da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost in nihanje (tveganje) vrednosti podsklada oziroma je korist od razpršenosti naložb omejena.

Kreditno tveganje

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

Tveganje poravnave

Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.

Tveganje skrbništva

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

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje podsklada je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s posamezno naložbo ne more trgovati oziroma trguje z njo le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih) kot tistih, po katerih je ta naložba ovrednotena. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

Valutno tveganje

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da nekatere naložbe podsklada kotirajo v valuti, ki ni enaka valuti izračuna vrednosti enote premoženja oziroma valuti, v kateri potekajo vplačila in izplačila v podsklad. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanj in negativnega vpliva na donosnost naložbe v podsklad.

Tveganje inflacije

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

Obrestno tveganje

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

Tveganje garancij

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 naložb v primerjavi z naložbami, kjer garancija tretjih oseb ni prisotna.

Tveganje sprememb predpisov

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

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov

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

Tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge

Kadar so naložbe podsklada v skladu z naložbeno politiko usmerjene tudi v finančne instrumente, s katerimi se trguje na manj razvitih trgih, ali v izdajatelje iz teh držav, obstajajo višja splošna tveganja glede politične, ekonomske (inflacija in sprememba tečaja valute), socialne in verske nestabilnosti ter neugodnih sprememb zakonodaje. Poslovanje udeležencev trgov finančnih instrumentov ali izdajateljev morda ni predmet nadzora, ki bi bil po obsegu ali vsebinsko enakovreden nadzoru ustreznih institucij v razvitejših državah. Za nekatere od teh trgov ne veljajo računovodski standardi, standardi revidiranja in standardi finančnega poročanja ter druge prakse, primerljive s praksami razvitejših držav. Zaradi možnosti nelikvidnosti teh trgov je lahko močno povečano likvidnostno tveganje. Lahko pride do znatnih zakasnitev v poravnava ali do nezmožnosti strank, da poravnajo posle s finančnimi instrumenti, zato je povečano tudi tveganje poravnave. Zaradi možnosti težav, povezanih s hrambo vrednostnih papirjev ali neustrezno infrastrukturo za te namene, je še dodatno povečano tveganje skrbništva.

Sintetični kazalniki tveganj in donosa

Sintetični kazalniki tveganj in donosa podskladov so navedeni v dodatku F.

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Čista vrednost sredstev podskladov in vrednost enote premoženja podskladov se obračunava v evrih (EUR).

Vrednost enote premoženja in čista vrednost sredstev se obračunavata vsak delovni dan. Med delovne dneve se ne štejejo sobote, nedelje in prazniki v Republiki Sloveniji. Poslovno leto podsklada je enako koledarskemu letu.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podskladi bodo vse prihodke in celoten čisti dobiček zadržali oziroma reinvestirali in jih v obdobju imetništva imetnikom investicijskih kuponov ne bodo izplačevali, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov. Morebitni čisti dobiček bo zaradi zadržanja vplival na rast vrednosti enote premoženja podskladov.

6. STROŠKI

6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV

Neposredni stroški so tisti, ki jih plačajo imetniki investicijskih kuponov pri vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov podskladov.

Najvišji vstopni stroški

Najvišji vstopni stroški pri enkratnem vplačilu investicijskih kuponov, ki jih vplačajo vlagatelji oziroma do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 3,00%. Vstopni stroški so opredeljeni glede na vrednost vsakokrat vplačanih sredstev vlagatelja v podsklad.

Najvišji izstopni stroški

Pri izplačilu sredstev iz podskladov družba za upravljanje vlagateljem ne zaračunava izstopnih stroškov. Izstopni stroški torej znašajo 0,00%.

Prehod med podskladi

V primeru prehoda vlagatelja med podskladi krovnega sklada, družba za upravljanje vlagatelju ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov oziroma so enaki 0,00%.

Vlagatelj lahko informacijo o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobi od osebe pooblaščenca za trženje enot podskladov krovnega sklada.

Družba za upravljanje je upravičena do povrnitve naslednjih administrativnih stroškov v breme posameznega imetnika investicijskega kupona:

- stroški, ki družbi nastanejo v zvezi s prenosom investicijskih kuponov podsklada na podlagi pravnomočnega sklepa o dedovanju in
- stroški, ki družbi nastanejo v zvezi z vpisom oziroma izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih podskladov oziroma terjatvah investicijskih kuponov podskladov.

6.2 STROŠKI UPRAVLJANJE IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja krovnega sklada in skrbniških storitev ter se poravnajo iz sredstev podskladov.

A. Provizija za upravljanje

Za upravljanje podsklada zaračunava družba za upravljanje letno provizijo, izraženo kot odstotek od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v dodatku F.

Družba za upravljanje obračunava provizijo za upravljanje dnevno, upoštevajoč vse delovne dneve. Provizija se obračunava vsak delovni dan po izračunu vrednosti sredstev podsklada in pred izračunom vrednosti enote premoženja. Provizija se izplača družbi za upravljanje iz sredstev podsklada praviloma do osmega dne v mesecu za pretekli mesec.

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev

Za opravljanje skrbniških storitev za podsklade zaračunava skrbnik 0,05 odstotno letno provizijo, izraženo kot odstotek od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Morebitno znižanje ni predvideno.

Skrbnik obračunava provizijo za skrbniške storitve dnevno, upoštevajoč vse delovne dneve. Provizija se obračunava vsak delovni dan po izračunu vrednosti sredstev podsklada in pred izračunom vrednosti enote premoženja. Provizija se izplača skrbniku iz sredstev podsklada v roku osmih dni od prejema obračuna, ki ga skrbnik izstavi mesečno za pretekli mesec.

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

Drugi stroški, ki bremenijo premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja krovnega sklada, so:

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podskladov, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinškoodepotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
- stroški plačilnega prometa;
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podskladov, za račun podskladov;
- stroški v zvezi z morebitnimi vloženimi tožbami zoper skrbnika za povrnitev premoženju podsklada povzročene škode s postopki iz tretjega odstavka 169. člena ZISDU-3 in v zvezi z uveljavljanjem morebitnih zahtevkov ter ugovorov v sodnih in drugih postopkih, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada iz drugega odstavka 170. člena ZISDU-3;
- davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroški obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba za upravljanje najema za račun podsklada.

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

Skrbniku je iz premoženja podskladov poleg provizije za skrbniške storitve, dovoljeno povrniti samo naslednje stroške:

- stroške za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji za račun posameznega podsklada,
- stroški za provizije in drugi stroški, povezani s pogodbo med klirinško depotno družbo in skrbniško banko,
- stroške hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov podskladov pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah, skladno z določbami 172. člena ZISDU-3, ter s tem povezane stroške vnosa in izvršitve naloga,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški sodnih postopkov in postopkov pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podsklada in je skrbnik po zakonu pooblaščen za uveljavljanje zahtevkov in ugovorov za račun podsklada,
- stroški v zvezi z vložitvijo tožbe za povrnitev škode, ki jo družba za upravljanje povzroči premoženju podsklada, katerega upravlja, z ravnanjem, ki je v nasprotju z ZISDU-3, drugimi predpisi, ki se nanašajo na izvajanje njene dejavnosti, pravili upravljanja Krovnega sklada Perspektiva ali pravili stroke upravljanja finančnih naložb.

D. Opredelitev, kateri izmed zgoraj navedenih stroškov bodo bremenili krovni sklad v celoti (vse podsklade), z opisom načina oziroma metodologije delitve skupnih stroškov med podsklade

Izmed zgoraj navedenih stroškov bodo krovni sklad v celoti, t.j. vse podsklade, bremenili naslednji skupni stroški:

- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov, vendar samo stroški obveščanja, ki se bo nanašalo na vse podsklade krovnega sklada.

Izjemoma bo lahko zaradi zunanjih okoliščin ali ekonomije obsega in s tem znižanja stroškov za vse udeležene podsklade (npr. stroškov za hkratni vstop več podskladov na posamezne organizirane trge, stroškov postopkov, v katerih bi bilo udeleženih več podskladov, ipd.) prišlo do razdelitve stroškov med tiste podsklade, na katere bi se stroški nanašali.

Skupni stroški se bodo delili na način, ki bo zagotavljal ustrezno obremenitev posameznih podskladov, in sicer bodisi na enake dele bodisi v razmerju povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov.

6.3 CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja podskladov so prikazani v dodatku G.

Kronološki pregled vseh do sedaj izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja podskladov je dostopen na spletni strani www.infond.si.

7. OBDAVČENJE

Opozorilo: Navedeno besedilo ne opisuje vseh posameznih primerov dejanske obdavčitve zavezancev. Vse vlagatelj opozarjamo, da je višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika. Vlagatelj naj v primeru negotovosti glede obdavčenja iz naslova naložbe v investicijski kupon podsklada poišče pomoč strokovnjakov!

7.1 OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA

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

7.2 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z ZDDPO-2. Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček je 19 %.

Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti, so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja.

7.3 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI

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

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

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

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

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

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 528. členom ZISDU-3 velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili:

- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega vzajemnega sklada za investicijske kupone podsklada v postopku oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov,
- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega podsklada krovnega sklada za investicijske kupone podsklada drugega krovnega sklada v postopku vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje,

če so bili zamenjani investicijski kuponi obstoječega vzajemnega sklada oziroma podsklada v osnovi pridobljeni z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad in pod pogojem, da je imetnik delnice pooblaščenice investicijske družbe pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi se ugotovi kot znesek vplačila v podsklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za normirane stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona, ki se priznajo v višini 1 % od nabavne vrednosti investicijskega kupona. V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

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

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

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

Od tako ugotovljene davčne osnove se za odsvojitve od leta 2013 dalje izračuna in plača dohodnina 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%.

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

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

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

- na dan oblikovanja krovnega sklada, če je krovni sklad nastal z oblikovanjem iz obstoječih vzajemnih skladov,
- na dan oblikovanja podsklada že obstoječega krovnega sklada, če se obstoječi vzajemni sklad preoblikuje v podsklad že obstoječega krovnega sklada,
- na dan izvedbe združitve vzajemnih skladov, če je bilo na novoustanovljeni ali obstoječi podsklad krovnega sklada preneseno premoženje vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada,
- na dan prenosa podskladov, če so bili podskladi krovnega sklada preneseni v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se všttevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila zavezancem povezana oseba.

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

7.3.2 Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

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

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

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

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitvev plačila dohodnine v skladu z 528. členom ZISDU-3, ta oprostitvev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave v okviru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.

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

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

7.3.3 Obdavčitev v primeru združitve podskladov, oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje

Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega podsklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada, ki se opravi v okviru združitve podskladov, zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Odlog uveljavljanja davčne obveznosti se lahko uveljavlja tudi pri zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in pri zamenjavi investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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 zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitve plačila dohodnine v skladu z 528. členom ZISDU-3, ta oprostitve velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov v okviru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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

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

7.4 VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI

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

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) ZDoh-2 upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni 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 podsklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

8. POSLOVNO LETO

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1 OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV

Družba za upravljanje naslednji delovni dan (t+1) po obračunskem dnevu, po stanju na obračunski dan (t), poroča ATVP in časniku Finance podatke o vrednosti enot premoženja (VEP), gibanju vrednosti enot premoženja ter druge podatke, na obrazcu VS/VEP. Podatki v časniku Finance so objavljeni na delovni dan t+2, če pa ta dan časopis ne izide, pa v prvi naslednji izdaji.

Podatek o vrednosti enote premoženja po stanju na obračunski dan t objavi družba za upravljanje naslednji delovni dan (t+1) tudi na spletni strani www.infond.si.

9.2 OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV

Družba za upravljanje enkrat mesečno, in sicer do petnajstega dne v mesecu, na spletni strani www.infond.si objavi mesečno poročilo o poslovanju podskladov.

9.3 OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH

Družba za upravljanje bo informacije o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje podskladov, javno objavila v na spletni strani www.infond.si. Če je verjetno, da ima oziroma bo imel dogodek iz prejšnjega stavka pomemben vpliv na vrednost enote premoženja podsklada ali če tako določa podzakonski predpis Agencije, bo družba za upravljanje informacije o dogodku objavila tudi v časniku Finance. Družba za upravljanje informacije o dogodku ne bo objavila v časopisu, če bo imetnike investicijskih kuponov o dogodku obvestila neposredno, na način, ki je opredeljen v poglavju 9.4. tega prospekta.

9.4 NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Družba za upravljanje bo obvestila, ki jih mora skladno z ZISDU-3 in drugo pozitivno zakonodajo, nasloviti neposredno na imetnike investicijskih kuponov, poslala imetniku v obliki tiskovine na naslov, ki ga je imetnik sporočil družbi kot naslov, na katerega želi prejemati obvestila. Družba za upravljanje bo obvestilo imetniku posredovala na drugem trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, le, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov in če imetnik soglaša, da želi prejeti obvestilo na ta način.

10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1 INVESTICIJSKI KUPONI

Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone podskladov, ki se glasijo na eno, več ali dele enot premoženja posameznega podsklada.

Pravice, ki izhajajo iz investicijskih kuponov:

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

Opis investicijskih kuponov podskladov:

Investicijski kupon vsebuje naslednje podatke:

- oznako, da gre za investicijski kupon podsklada krovnega sklada;
- ime podsklada;
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona;
- firmo, sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti;
- število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona;
- serijsko številko;
- kraj in datum izdaje in
- podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kupon je imenski vrednostni papir, ki je izdan kot pisna listina in ga ni mogoče prenesti na drugo osebo (je neprenosljiv).

10.2 VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1 Vplačila

Investicijski kupon se lahko vplača samo v denarju, in sicer v evrih.

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Višina vstopnih stroškov, izražena v odstotku od vrednosti investicijskega kupona, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu nakupne vrednosti investicijskega kupona, je opredeljena v poglavju 6.1 tega prospekta. Pri obračunu se število kupljenih enot premoženja zaokroži na štiri decimalna mesta natančno.

Vlagatelj lahko postane imetnik investicijskega kupona enega ali več podskladov, tako da na vpisnih mestih družbe za upravljanje in sicer na sedežu družbe Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor ali pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja, med delovnim časom posameznega vpisnega mesta, pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada s pravilno izpolnjeno pristopno izjavo in vplača nakupno vrednost investicijskega kupona na denarni račun podsklada

Pred prvim vplačilom v krovni sklad se mora vsak vlagatelj osebno oglasiti na sedežu družbe za upravljanje ali pri osebah, ki po pogodbi za družbo za upravljanje opravljajo storitev posredovanja pri trženju in prodaji investicijskih kuponov krovnega sklada, kjer se seznanijo s pravili upravljanja in s prospektom krovnega sklada, ter brezplačno prejme dokument s ključnimi podatki za vlagatelje. Na zahtevo lahko vlagatelj prejme tudi izvod prospekta in revidirano letno oz. polletno poročilo krovnega sklada.

Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu h krovnemu skladu in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi. Po opravljeni identifikaciji vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada s podpisom pravilno izpolnjene pristopne izjave, ki je sestavljena v treh izvodih, od katerih eden pripada vlagatelju.

Vlagatelj vplača sredstva na transakcijski račun posameznega podsklada, ki je odprt pri Novi Ljubljanski banki, d.d. Ljubljana. Po prvem nakazilu lahko vlagatelj nadaljuje z vplačili na transakcijski račun podsklada, ne da bi bilo potrebno nadaljnje sprejemanje pristopnih izjav.

Vlagatelj vplača investicijski kupon podsklada po neznanosti vrednosti enote premoženja. Sredstva, ki prispejo na posebni denarni račun podsklada, se v enote premoženja podsklada preračunajo glede na naslednji delovni dan izračunano nakupno vrednost enote premoženja.

Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prislo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne t , družba pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan t , ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan $t+1$, za vlagateljevo vplačilo, ki bo prislo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne t , pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan $t+1$, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan $t+2$.

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

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

Družba za upravljanje vodi investicijske račune imetnikov, na katerih se vodi stanje investicijskih kuponov posameznega imetnika. Investicijske kupone imetnikov evidenčno hrani družba za upravljanje. Vlagatelj ob vsakem vplačilu oziroma izplačilu prejme obračun vplačila oziroma izplačila, ki glasi na število vplačanih oziroma izplačanih enot premoženja, ter novo stanje enot premoženja na investicijskem računu, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih na investicijskem računu pri družbi za upravljanje.

Po vsakem vplačilu družba za upravljanje vlagatelju izda investicijski kupon, ki je evidenčno hranjen pri družbi za upravljanje. Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje na delovni dan t+5 pošlje potrdilo o vplačilu investicijskih kuponov podsklada, ki vsebuje tudi informacijo o skupnem številu enot premoženja tega podsklada v lasti vlagatelja.

10.2.2 Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje oziroma skrbnik lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila v enega ali več podskladov.

Družba za upravljanje lahko zaustavi vplačila investicijskih kuponov podskladov v naslednjih primerih:

- v primeru združitve podsklada,
- v primeru visokih nihanj na kapitalskih trgih, zaradi zagotavljanja zanesljivega vrednotenja finančnih instrumentov,
- zaradi tehničnih težav pri družbi za upravljanje, skrbniku podsklada ali pri globalnem skrbniku oziroma podskrbnikih,
- v primeru težav pri prenosljivosti, unovčljivosti oziroma likvidnosti finančnih instrumentov ali drugih težav na posameznih kapitalskih trgih, na katerih so oziroma naj bi bila v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva podsklada,
- v primeru nastopa razloga za začetek likvidacije podsklada.

10.2.3 Odkup investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona.

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

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora imetnik podati v obliki pisnega obrazca, ki ga pošlje na sedež družbe za upravljanje. Zahteva za izplačilo se mora glasiti na najmanj eno enoto premoženja podsklada.

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje zahteva izplačilo celotne odkupne vrednosti ali dela odkupne vrednosti investicijskega kupona. V primeru zahteve za izplačilo dela odkupne vrednosti, se za ostanek enot premoženja izda novi kupon, stari pa se razveljavi. V kolikor bi se skupno število enot premoženja vlagatelja po izplačilu celotne odkupne vrednosti ali dela odkupne vrednosti investicijskega kupona zmanjšalo pod 5 enot premoženja, se šteje, da imetnik zahteva izplačilo investicijskega kupona oziroma vseh investicijskih kuponov v celoti.

Vlagatelj izstopa iz podsklada po neznanosti vrednosti enote premoženja podsklada.

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure obračunskega dne t, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan t, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan t+1, pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri obračunskega dne t, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan t+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje najkasneje na delovni dan t+2.

Družba za upravljanje izplača odkupno vrednost investicijskega kupona najprej na naslednji delovni dan in najkasneje v petih delovnih dneh od dneva prejema zahteve za izplačilo. Izplačila se opravijo po vrstnem redu prejetih zahtev.

Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje na delovni dan t+5 pošlje potrdilo o izplačilu investicijskih kuponov podsklada, ki vsebuje tudi informacijo o skupnem številu enot premoženja tega podsklada v lasti vlagatelja.

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

10.2.4 Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov, začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov podskladov. Zaustavitev odkupa je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATVP, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko družba za upravljanje začasno ustavi odkup investicijskih kuponov.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada lahko zahteva tudi ATVP, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov ali v interesu javnosti.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov lahko uvede tudi skrbnik premoženja krovnega sklada v primerih, določenih z ZISDU-3.

10.2.5 Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov posameznega podsklada uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada.

Uvedba tega ukrepa mogoča zgolj v primeru in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu Agencije, ki določa začasni delni odkup investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo v času trajanja začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov podsklada izvršila prejete zahteve za izplačilo v vrednosti do 30.000 evrov. Preostali del vrednosti takšnega investicijskega kupona bo družba za upravljanje izplačala imetniku 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 sklada od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug podsklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahteva za izplačilo in vplačilo upošteva istočasno.

Od dne 17. 5. 2013 so možna hkratna vplačila in izplačila.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu čiste vrednosti sredstev (ČVS) podsklada nastala napaka, če:

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

V primeru previsoke vrednosti enote premoženja (VEP) zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

1. imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil;
2. podskladu 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 podsklada 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 podsklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

Ne glede na 2. točko drugega odstavka in 1. točko tretjega odstavka poglavja 10.2.7. družbi za upravljanje ni treba izvesti nakazila v podsklad oziroma nakazila imetniku enot ter slednjemu poslati novega obvestila o obračunu izplačil, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od 2 evrov.

Družba za upravljanje bo nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedla v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja podsklada.

Stroški, ki nastanejo z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev podskladov.

11. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1 TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas.

11.2 PRENOS UPRAVLJANJA

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

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

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo določbe ZISDU-3 (258. – 268. člen ZISDU-3).

Ob prenosu pride do zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov.

11.3 VKLJUČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUG KROVNI SKLAD

Družba za upravljanje, ki upravlja dva ali več krovni skladov, lahko podsklade enega krovnega sklada vključi v drugi krovni sklad. Če so predmet vključitve v drugi krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada, ta po zaključnem prenosu podskladov v drugi krovni sklad preneha brez posebnega postopka likvidacije. Družba za upravljanje mora pred izvedbo izločitve podskladov iz krovnega sklada in njihovi vključitvi v drugi krovni sklad pridobiti ustrezno dovoljenje Agencije.

11.4 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

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

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja krovnega sklada, če:

- skrbniku preneha oziroma je odvzeto dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev;
- skrbnik s svojimi dejanji v škodo imetnikov investicijskih kuponov krši določila ZISDU-3, pravila stroke opravljanja skrbniških storitev ali pogodbeno razmerje;
- družba za upravljanje oceni, da je to v interesu vlagateljev, predvsem z vidika zniževanja stroškov, ki bremenijo premoženje podskladov, varnosti poslovanja, ekonomičnosti poslovanja, strokovne, kadrovske in tehnične usposobljenosti skrbnika, izbire banke oziroma druge finančne institucije, ki jo skrbnik s pogodbo pisno pooblasti, da za račun krovnega sklada vodi račune oziroma vrši hrambo tistih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tujih držav, ter drugih vrednostnih papirjev izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe podskladov, ali
- pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora družba za upravljanje pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

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

Družba za upravljanje mora, v skladu z določili ZISDU-3 in podzakonskimi akti, spremeniti tudi prospekt in pravila upravljanja krovnega sklada ter pridobiti soglasje ATVP za tako spremembo.

Družba bo o morebitni zamenjavi skrbnika nemudoma obvestila imetnike in javnost z ustrežno objavo v časniku Finance.

11.5 ZDRUŽITEV PODSKLADOV

11.5.1 Pogoji za združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ali več družb za upravljanje lahko izvede združitve dveh ali več podskladov istega ali več krovnih skladov, ki jih upravlja oziroma jih upravljajo, in sicer s pripojitvijo ali spojitvijo. Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več podskladov (prenosni sklad) na drug obstoječ podsklad (prevzemni sklad). Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega podsklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več podskladov, 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 oziroma prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oziroma družbe za upravljanje skladno z ZISDU-3. 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. Združitve podskladov je dopustna le, če se premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov podskladov, 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 podskladov je predmet predhodnega pregleda skrbnika in revizijske družbe, dovoljenje za združitve pa izda Agencija. Stroške, ki nastanejo zaradi združitve, nosijo družbe za upravljanje, ki upravljajo podsklade krovnih skladov, udeležene pri združitvi.

11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada ima v primeru, da je podsklad udeležen pri združitvi, pravico od družbe za upravljanje zahtevati:

1. 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
2. izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali zamenjavo teh investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega podsklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad s tem podskladom, 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.

11.6 LIKVIDACIJA

Likvidacija podsklada se opravi, če:

- čista vrednost premoženja podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov;
- kadar prisilni prenos upravljanja ni mogoč (v skladu s 268. členom ZISDU-3).

Likvidacija podsklada se opravi tudi na podlagi sklepa družbe za upravljanje, če nastopi kateri izmed naslednjih razlogov:

- uprava družbe oceni, da v okviru predvidene naložbene politike v prihodnosti ni mogoče doseči ciljne donosnosti posameznega ali več podskladov krovnega sklada;
- uprava družbe oceni, da višina čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada ali več podskladov ne omogoča zasledovanja naložbene politike posameznega podsklada ali več podskladov;
- sprememba predpisov, ki bistveno omeji oziroma zmanjša nabor naložb posameznega ali več podskladov.

Postopek likvidacije podsklada ter pravne posledice likvidacije podsklada določajo določbe ZISDU-3 (296.- 300. člen ZISDU-3).

Družba za upravljanje bo v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada imetnike investicijskih kuponov podsklada obvestiti o začetku likvidacije podsklada in pravnih posledicah. V enakem roku bo družba za upravljanje v časniku Finance in na spletni strani www.infond.si javno objavila obvestilo o začetku likvidacije podsklada. Krovni sklad preneha obstajati brez postopka likvidacije v primeru vključitve vseh podskladov v drugi krovni sklad, oziroma ko v krovni sklad nista vključena vsaj dva podsklada.

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE

Firma: KBM- Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM
Skrajšana firma: Infond, d.o.o.
Sedež: Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor
Datum ustanovitve: 16.12.1993

V vse splošne akte družbe za upravljanje in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje je možen vpogled na sedežu družbe za upravljanje, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, vsak delovni dan, od 09.00 do 15.00 ure.

Letno poročilo družbe za upravljanje je javno objavljeno na spletni strani www.infond.si v 15 dneh po sprejemu, vendar najkasneje v šestih mesecih po koncu koledarskega leta.

Družba za upravljanje je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 25/16/1/94) za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov, dne 01.06.1994.

V sodni register je vpisan in vplačan osnovni kapital družbe za upravljanje v višini 1.460.524,00 EUR.

12.2 ORGANI VODENJA IN NADZORA

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

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA

Firma: Nova Ljubljanska banka, d.d., Ljubljana
Sedež: Trg republike 2, 1520 Ljubljana
Datum dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade: 24.10.2003
Datum dovoljenja ATVP za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev: 04.02.2015
Glavna dejavnost: drugo denarno posredništvo (SKD 64.190)

13.2 DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJE KROVNEGA SKLADA

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

14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj lahko posreduje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone podsklada krovnega sklada, na naslednje načine:

1. ustno zaposlenemu v družbi za upravljanje;
2. preko spletnega mesta družbe www.infond.si;
3. preko elektronske pošte na naslov dokumenti@infond.si;
4. v pisni obliki osebno pri družbi, po pošti ali faxu;
5. preko pooblaščenih finančnih posrednikov družbe.

Vlagatelj lahko pridobi vse informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje s pritožbami vlagateljev na spletni strani www.infond.si.

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Arbitražo Združenje družb za upravljanje investicijskih skladov - GIZ, Čufarjeva 5, 1000 Ljubljana, telefon 01 430 49 18 elektronski naslov arbitraza@zdu-giz.si, matična 5872324, davčna: SI40646629. Več informacij o arbitraži je na voljo na www.zdu-giz.si/arbitraza.

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

15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

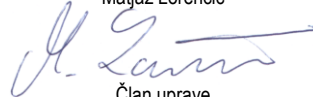
Izjavljamo, da prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja vsebuje resnične podatke in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo kot izdajatelj prospekta morala navesti družba za upravljanje oziroma s katero je seznanjena, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov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

Maribor, 13.02.2017

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

Predsednik uprave

Matjaž Lorencič



Član uprave

Mag. Samo Stonič



DODATEK A. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje ima dvotirni sistem upravljanja, kar pomeni, da ima upravo in nadzorni svet.

Upravo sestavljata:

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

Nadzorni svet sestavljajo:

- g. Robert Senica, predsednik nadzornega sveta
- mag. Sabina Župec Kranjc, članica nadzornega sveta
- mag. Borut Celcer, član nadzornega sveta
- dr. Vito Bobek, član nadzornega sveta
- Mitja Leskovar, član nadzornega sveta

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

Upravljanje premoženja

Družba za upravljanje ni prenesla upravljanja premoženja ali dela premoženja krovnega sklada na nobeno drugo osebo.

Administrativne storitve

Družba za upravljanje ni prenesla administrativnih storitev podskladov na nobeno drugo osebo.

Storitve trženja investicijskih kuponov - vpisna mesta

Podatki o pravnih in fizičnih osebah, pri katerih je mogoče na območju Slovenije pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada, vključno z natančno navedbo naslova vpisnih mest, so vlagateljem na voljo na spletni strani www.infond.si.

DODATEK C. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank ne prejema nobene ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions).

Družba za upravljanje nima sklenjenega nobenega sporazuma (ang. fee sharing agreement), ki se nanaša na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo.

DODATEK D. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

A.

Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v 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 na spletni strani: http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_mifid_rma
2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

BANJALUČKA BERZA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI, BIH	OSLO BØRS, NORVEŠKA
BEOGRADSKA BERZA, SRBIJA	SIX SWISS EXCHANGE, ŠVICA
SARAJEVSKA BERZA, BIH	ISTANBUL STOCK EXCHANGE, TURČIJA
	MAKEDONSKA BERZA, MAKEDONIJA

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/home/index.php/members/wfe-members>

DODATEK E. SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

Krovni sklad Perspektiva sestavljajo naslednji podskladi:

1. Perspektiva: WorldMix,
2. Perspektiva: WorldStox Developed,
3. Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad,
4. Perspektiva: EmergingStox,
5. Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad,
6. Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad .

DODATEK F. PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

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

1. Perspektiva: WorldMix

Vrsta podsklada: Mešani uravnoteženi globalni sklad

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 31.05.2006
ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400336
Oznaka investicijskega kupona: PEDWM

2. Naložbeni cilj

Temeljna cilja podsklada sta dolgoročna in stabilna rast premoženja podsklada ob relativno nizki stopnji tveganosti. Zastavljena cilja bosta dosežena z ustreznimi razpršitvijo naložb v vrednostne papirje, ki prinašajo obresti in v vrednostne papirje, ki prinašajo kapitalne dobičke. Podsklad ne vključuje naložb v izvedene finančne instrumente in povezane osebe.

3. Naložbena politika

V skladu z naložbenim ciljem bodo sredstva naložena predvsem v podcenjene vrednostne papirje, za katere se pričakuje kapitalni dobiček ter naložbe z višjimi dividendami in obrestmi. Podsklad ni regijsko ali panožno omejen.

Podsklad ima sredstva naložena v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 2 in 3 v dodatku D tega prospekta.

Podsklad ima sredstva naložena v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denar in denarne ustrezne.

Podsklad ima med 35 in 50 odstotkov sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- naložbe v prenosljive vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih:
 - o lastniški vrednostni papirji:
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 10.000.000,00 EUR,
 - o dolžniški vrednostni papirji:
 - najmanj 50% vseh sredstev podsklada,
 - sredstva podsklada so vložena v državne in podjetniške obveznice, katerih prevladujoča dospelost je od 1 do 10 let,
- naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov,
- naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,
- naložbe v bančne depozite,
- naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Ne glede na navedene omejitve, je lahko največ 65% vrednosti sredstev podsklada vloženi v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči posamezna država članica Evropske unije, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga in če vrednost takšnih naložb podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne presega 30% vrednosti sredstev podsklada. Več kot 35% vrednosti sredstev podsklada je lahko vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj posamezna država članica Evropske Unije oziroma če zanje jamči posamezna država članica Evropske Unije.

Opozorilo: Dopustna je več kot 35 odstotna izpostavljenost do izdajatelja, ki je lahko posamezna država članica Evropske Unije oziroma če zanj jamči posamezna država članica Evropske Unije.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo uporabljene posebne tehnike upravljanja sredstev, kot je navedeno v točki 1.6.

4. Tveganja

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisane v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- kreditno tveganje,
- tveganje poravnave, skrbništva in sprememb predpisov,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- obrestno tveganje.

Dodatno je potrebno glede na naložbeno politiko podsklada, ki dopušča povišanje izpostavljenosti do posamezne države članice Evropske unije, izpostaviti tveganje neizpolnjevanja obveznosti posamezne države članice Evropske unije, ki jih je slednja prevzela z izdajo dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

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

Podsklad Perspektiva: WorldMix se uvršča v 4. kategorijo lestvice tveganj, ker večino naložb podsklada predstavljajo obveznice, ki spadajo med manj tvegane finančne instrumente.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost VEP: 2,29 EUR

Presečna ura: 07.00 na obračunski dan

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Upravljavska provizija: 2,00%

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

2. Perspektiva: WorldStox Developed

Vrsta podsklada: Delniški globalni sklad razvitih trgov

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 11.07.2007
ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400344
Oznaka investicijskega kupona: PEDWS

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov ob sprejemanju naložbenega tveganja, ki je značilen za globalne delniške sklade. Naložbeni cilj bo praviloma v večji meri dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov na daljši rok, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Osnovna oblika naložb podsklada so delnice uveljavljenih družb s sedežem na razvitih delniških trgih, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, za katere družba za upravljanje na podlagi analiz ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in tveganjem. Naložbe podsklada so geografsko usmerjene na razvite trge.

Podsklad ima sredstva naložena v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 2 in 3 v dodatku D tega prospekta.

Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Podsklad ima sredstva naložena v delnicah in/ali enotah delniških ciljnih skladov izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo, izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80 odstotna, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 odstotkov sredstev sklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- naložbe v prenosljive vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih:
 - lastniški vrednostni papirji:
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 10.000.000,00 EUR,
 - dolžniški vrednostni papirji:
 - sredstva podsklada so vložena v državne in podjetniške obveznice, katerih prevladujoča dospelost je od 1 do 10 let,
- naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov,
- naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,
- naložbe v bančne depozite,
- naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Ne glede na omejitve glede izpostavljenosti do posameznih oseb v točki 1.3, je lahko največ 15% vrednosti sredstev podsklada vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči posamezna država članica Evropske unije.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo uporabljene posebne tehnike upravljanja sredstev, kot je navedeno v točki 1.6.

4. Tveganja

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- tveganje poravnave, skrbništva in sprememb predpisov,
- valutno tveganje,
- obrestno tveganje.

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

Podsklad Perspektiva: WorldStox Developed se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika podsklada predvideva investiranje sredstev v naložbe z višjo stopnjo tveganja.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Opozorila:

Zaradi sestave naložb podsklada ter zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Presečna ura: 07.00 na obračunski dan

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Upravljavska provizija: 2,00%

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

3. Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad

Vrsta podsklada: Mešani fleksibilni globalni sklad

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 05.09.2007
ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400351
Oznaka investicijskega kupona: PEDEA

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje stabilnih donosov ob sprejemanju naložbenega tveganja, ki je značilen za regijsko usmerjene sklade. Naložbeni cilj bo praviloma dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Podsklad ima fleksibilno določeno naložbeno politiko, kar pomeni, da naložbeno strukturo prilagaja vsakokratnim razmeram na kapitalskih trgih skladno z oceno upravljavca.

Osnovna oblika naložb podsklada so vrednostni papirji izdajatelj iz regij Evrope in Azije Pacifik, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, opredeljenih v nadaljevanju, za katere družba za upravljanje na podlagi analiz ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in tveganjem. Naložbe podsklada niso panožno omejene.

Podsklad ima sredstva naložena v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 2 in 3 v dodatku D tega prospekta.

Podsklad ima sredstva naložena v lastniške vrednostne papirje ali dolžniške vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga ali enote ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ali denar ali denarne ustreznike.

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih ali dolžniških vrednostnih papirjih ali instrumentih denarnega trga ali enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ali denarju ali denarnih ustreznikih.

Izpostavljenost do regije Evropa in Azija Pacifik je najmanj 80 odstotna.

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- naložbe v prenosljive vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih:
 - lastniški vrednostni papirji:
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 10.000.000,00 EUR,
 - dolžniški vrednostni papirji:
 - sredstva podsklada so vložena v državne in podjetniške obveznice, ki niso omejene glede kreditne bonitete izdajatelja ali prevladujoče dospelosti,
- naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov,
- naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,
- naložbe v bančne depozite,
- naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Ne glede na navedene omejitve, je lahko 100% vrednosti sredstev podsklada vloženi v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči posamezna država članica Evropske unije, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga in če vrednost takšnih naložb podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne presega 30% vrednosti sredstev podsklada. Več kot 35% vrednosti sredstev podsklada je lahko vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj posamezna država članica Evropske Unije oziroma če zanje jamči posamezna država članica Evropske Unije.

Opozorilo: Dopustna je več kot 35 odstotna izpostavljenost do izdajatelja, ki je lahko posamezna država članice Evropske Unije oziroma če zanj jamči posamezna država članica Evropske Unije.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo uporabljene posebne tehnike upravljanja sredstev, kot je navedeno v točki 1.6.

4. Tveganja

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- tveganje koncentracije naložb,
- kreditno tveganje,
- tveganje poravnave, skrbništva in sprememb predpisov,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje inflacije,
- obrestno tveganje,
- tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge.

Zaradi naložbene politike, ki predvideva nalaganje sredstev v naložbe z visokim tveganjem, kot npr. nadpovprečno tvegane delnice, ki so geografsko usmerjene, je tveganost naložbe v investicijske kupone podsklada nadpovprečno visoka v primerjavi z globalnimi delniškimi skladi.

Ne glede na zgoraj navedeno bo z visoko razpršenostjo naložb podsklada med različne izdajatelje vrednostnih papirjev zagotovljeno, da bodo vlagatelji v podsklad izpostavljeni čim nižji stopnji tveganja, ki je povezana z nalaganjem v posamezne vrste naložb. Naložbena politika obenem omogoča, da se v primeru pričakovanih neugodnih razmer na delniških trgih večino sredstev podsklada naloži v dolžniške vrednostne papirje ter denar in denarne ustreznike, s čimer se lahko tveganost sklada bistveno zniža.

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

Podsklad Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika podsklada predvideva nalaganje sredstev v geografsko usmerjene in bolj tvegane naložbe.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Opozorilo: Zaradi geografske usmeritve naložb podsklada na izdajatelje s sedežem ali pretežno dejavnostjo v Evropi ali Aziji Pacifik ter zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb podsklada, lahko vrednost enote premoženja podsklada zelo niha.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Presečna ura: 07.00 obračunski dan

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Upravljavska provizija: 2,25%

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

4. Perspektiva: EmergingStox

Vrsta podsklada: Delniški globalni sklad trgov v razvoju

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 11.07.2007
ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400328
Oznaka investicijskega kupona: PEDES

2. Naložbeni cilj

Podsklad je delniški investicijski sklad, katerega naložbe so geografsko omejene na t.i. trge v razvoju (ang. emerging markets). Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov ob sprejemanju naložbenega tveganja, ki je značilen za dobro razpršene geografsko omejene delniške sklade. Zaradi naložb na trge v razvoju je tveganje podsklada višje kot pri globalno razpršenem delniškem skladu, ki vlaga na razvite trge.

3. Naložbena politika

Naložbeni cilj bo praviloma v večji meri dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa na osnovi dividend in obresti. Osnovna oblika naložb podsklada so delnice družb na trgih v razvoju, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, opredeljenih v nadaljevanju, za katere družba za upravljanje na podlagi analiz ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in tveganjem. Naložbe podsklada niso panožno omejene.

Podsklad ima sredstva naložena v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 2 in 3 v dodatku D tega prospekta.

Podsklad ima najmanj 85 odstotkov sredstev naloženih v delnicah ali v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov.

Podsklad ima sredstva naložena v delnicah in/ali enotah delniških ciljnih skladov izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo, izpostavljenost do globalne regije trgov v razvoju je najmanj 80 odstotna, naložbe v posamično podregijo pa ne dosejajo 80 odstotkov sredstev sklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- naložbe v prenosljive vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih,
 - o lastniški vrednostni papirji:
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 10.000.000,00 EUR,
 - o dolžniški vrednostni papirji,
- naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov,
- naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,
- naložbe v bančne depozite,
- naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Kadar se z vrednostnimi papirji izdajateljev s sedežem ali pretežno dejavnostjo na trgih v razvoju trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, članicah mednarodne federacije borz FIBV (International Federation of Stock Exchanges) izven področja trgov v razvoju (članice FIBV, ki niso navedeni v tej točki), so lahko sredstva podsklada naložena tudi v te vrednostne papirje, če so takšne naložbe z vidika tveganja, likvidnosti ali drugih dejavnikov primernejše od naložb istih izdajateljev na trgih, navedenih v tej točki.

Ne glede na omejitve glede izpostavljenosti do posameznih oseb v točki 1.3, je lahko največ 15% vrednosti sredstev podsklada vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči posamezna država članica Evropske unije.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo uporabljene posebne tehnike upravljanja sredstev, kot je navedeno v točki 1.6.

4. Tveganja

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- tveganje koncentracije naložb,
- tveganje poravnave, skrbništva in sprememb predpisov,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- obrestno tveganje,
- tveganje inflacije,
- tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge.

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

Podsklad Perspektiva: EmergingStox se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika podsklada predvideva nalaganje sredstev v geografsko omejene in bolj tvegane naložbe.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Opozorilo: Zaradi regijske omejitve naložb podsklada na področje trgov v razvoju ter zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb podsklada, lahko vrednost enote premoženja podsklada zelo niha.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Presečna ura: 07.00 obračunski dan

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Upravljavska provizija: 2,25%

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

5. Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad

Vrsta podsklada: Mešani fleksibilni globalni sklad

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 05.12.2007
ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401151
Oznaka investicijskega kupona: PEDRS

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje stabilnih donosov ob sprejemanju naložbenega tveganja, ki je značilen za sektorsko usmerjene sklade. Naložbe podsklada so panožno usmerjene na izdajatelje iz sektorjev energetika, surovine in predelovalna industrija ter javna oskrba.

3. Naložbena politika

Podsklad ima fleksibilno določeno naložbeno politiko, kar pomeni, da naložbeno strukturo prilagaja vsakokratnim razmeram na kapitalskih trgih skladno z oceno upravljavca.

Naložbeni cilj bo praviloma dosežen na podlagi kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

Osnovna oblika naložb podsklada so delnice uveljavljenih družb, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, opredeljenih v nadaljevanju, za katere družba za upravljanje na podlagi analiz ocenjuje, da imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in tveganjem. Naložbe podsklada niso geografsko usmerjene.

Sredstva podsklada so naložena v vrednostne papirje izdajateljev s pretežno dejavnostjo v sektorjih energetika, surovine in predelovalna industrija ter javna oskrba, ki vključujejo naslednje dejavnosti:

- vrtanje nafte in plina, proizvodnja opreme in zagotavljanje storitev na navedenem področju,
- integrirana podjetja s področja raziskovalne dejavnosti in proizvodnje, trženja, rafiniranja, skladiščenja, prevoza nafte in plina, premoga in posebnih kemikalij,
- proizvodnja kemikalij široke potrošnje, raznovrstnih kemikalij, gnojil in kemikalij za uporabo v kmetijstvu, industrijskih plinov in posebnih kemikalij,
- proizvodnja gradbenih materialov,
- proizvodnja kovinske, steklene in papirne embalaže,
- proizvodnja aluminija, raznovrstnih kovin in izkop kovin ter mineralov, proizvodnja oziroma izkop zlata, izkop drugih plemenitih kovin in mineralov, proizvajalci jekla in povezanih izdelkov,
- lesna proizvodnja, vključno z lesom za gradbeno industrijo, papirna industrija,
- zagotavljanje oskrbe z elektriko, plinom ali vodo, vključno s podjetji, ki delujejo kot neodvisni proizvajalci oziroma distributerji energije.

Podsklad ima sredstva naložena v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 2 in 3 v dodatku D tega prospekta.

Podsklad ima sredstva naložena v lastniške vrednostne papirje ali dolžniške vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga ali enote ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter denar ali denarne ustreznike.

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih ali dolžniških vrednostnih papirjih ali instrumentih denarnega trga ali enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ali denarju ali denarnih ustreznikih.

Izpostavljenost do sektorjev energetika in/ali surovine in predelovalna industrija in/ali javna oskrba je najmanj 80 odstotna, brez osredotočanja na posamezni sektor.

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- naložbe v prenosljive vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih:
 - o lastniški vrednostni papirji:
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - sredstva podsklada ne smejo biti vložena v vrednostne papirje izdajatelja, katerega tržna kapitalizacija znaša manj kot 10.000.000,00 EUR,
 - o dolžniški vrednostni papirji:
 - sredstva podsklada so vložena v državne in podjetniške obveznice, ki niso omejene glede kreditne bonitete izdajatelja ali prevladujoče dospelosti,
- naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov,
- naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,
- naložbe v bančne depozite,
- naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Ne glede na navedene omejitve, je lahko 100% vrednosti sredstev podsklada vloženi v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda izdajatelj iz naložbene politike podsklada in zanje jamči posamezna država članica Evropske unije, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga in če vrednost takšnih naložb podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne presega 30% vrednosti sredstev podsklada. Več kot 35% vrednosti sredstev podsklada je lahko vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja iz naložbene politike podsklada, če zanje jamči posamezna država članica Evropske Unije.

Opozorilo: Dopustna je več kot 35 odstotna izpostavljenost do izdajatelja iz naložbene politike podsklada, če zanj jamči posamezna država članica Evropske Unije.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo uporabljene posebne tehnike upravljanja sredstev, kot je navedeno v točki 1.6.

4. Tveganja

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- tveganje koncentracije naložb,
- kreditno tveganje,
- tveganje poravnave, skrbništva in sprememb predpisov,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- obrestno tveganje.

Zaradi naložbene politike, ki predvideva nalaganje sredstev v naložbe z visokim tveganjem, kot npr. nadpovprečno tvegane delnice, ki so panožno usmerjene, je tveganost naložbe v investicijske kupone podsklada nadpovprečno visoka v primerjavi z globalnimi delniškimi skladi.

Ne glede na zgoraj navedeno bo z visoko razpršenostjo naložb podsklada med različne izdajatelje vrednostnih papirjev zagotovljeno, da bodo vlagatelji v podsklad izpostavljeni čim nižji stopnji tveganja, ki je povezana z nalaganjem v posamezne vrste naložb. Naložbena politika obenem omogoča, da se v primeru pričakovanih neugodnih razmer na delniških trgih večino sredstev podsklada naloži v dolžniške vrednostne papirje ter denar in denarne ustreznike, s čimer se lahko tveganost sklada bistveno zniža.

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

Podsklad Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika podsklada predvideva nalaganje sredstev v panožno omejene in bolj tvegane naložbe.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Opozorilo: Zaradi sektorske usmeritve naložb podsklada na izdajatelje s pretežno dejavnostjo v sektorjih energetika, surovine in predelovalna industrija in sektorju javna oskrba ter zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb podsklada, lahko vrednost enote premoženja podsklada zelo niha.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Presečna ura: 07.00 obračunski dan

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Upravljavska provizija: 2,50%

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

6. Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad

Vrsta podsklada: Mešani fleksibilni globalni sklad

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 26.09.2007
ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401169
Oznaka investicijskega kupona: PEDSO

2. Naložbeni cilj

Osnovni naložbeni cilj podsklada je doseganje čim višjih donosov ob sprejemanju visokega naložbenega tveganja. Naložbeni cilj bo dosežen predvsem na podlagi kapitalskih dobičkov in v manjši meri na osnovi dividend in obresti.

3. Naložbena politika

Podsklad izkorišča raznovrstne naložbene priložnosti na globalnih kapitalskih trgih. Sredstva so razpršena med različne oblike naložb na podlagi predvidevanja cikličnih ali strukturnih gibanj, temeljne ali tehnične podcenjenosti ter drugih dejavnikov. Družba za upravljanje se osredotoča na vrednostne papirje, ki imajo ustrezno razmerje med potencialnim donosom in tveganjem v dani situaciji.

Podsklad ima fleksibilno določeno naložbeno politiko, kar pomeni, da naložbeno strukturo prilagaja vsakokratnim razmeram na kapitalskih trgih skladno z oceno upravljalca. Naložbe podsklada niso usmerjene glede velikosti, regije ali panoge izdajatelja.

Podsklad ima sredstva naložena v vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so naštetih pod točko 1, 2 in 3 v dodatku D tega prospekta.

Podsklad ima sredstva naložena v lastniške vrednostne papirje ali dolžniške vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga ali enote ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ali denar ali denarne ustreznike.

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih ali dolžniških vrednostnih papirjih ali instrumentih denarnega trga ali enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ali denarju ali denarnih ustreznikih.

Sredstva podsklada so lahko naložena v naslednje finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju:

- naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih,
 - o lastniški vrednostni papirji:
 - naložbe podsklada v lastniške vrednostne papirje niso omejene glede na velikost, regijo ali panoge izdajatelja,
 - lastniške vrednostne papirje pridobljene za račun podsklada v postopku njihove prve izdaje,
 - o dolžniški vrednostni papirji:
 - sredstva podsklada so vložena v državne in podjetniške obveznice, ki niso omejene glede kreditne bonitete izdajatelja ali prevladujoče dospelosti,
- naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov,
- naložbe v kratkoročne instrumente denarnega trga,
- naložbe v bančne depozite,
- naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Ne glede na navedene omejitve, je lahko 100% vrednosti sredstev podsklada vloženi v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči posamezna država članica Evropske unije, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga in če vrednost takšnih naložb podsklada v posamezni izdaji tržnih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga ne presega 30% vrednosti sredstev podsklada. Več kot 35% vrednosti sredstev podsklada je lahko vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj posamezna država članica Evropske Unije oziroma če zanje jamči posamezna država članica Evropske Unije.

Opozorilo: Dopustna je več kot 35 odstotna izpostavljenost do izdajatelja, ki je lahko posamezna država članica Evropske Unije oziroma če zanj jamči posamezna država članica Evropske Unije.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo uporabljene posebne tehnike upravljanja sredstev, kot je navedeno v točki 1.6.

4. Tveganja

Podsklad je visoko tvegan investicijski sklad, katerega tveganost je nadpovprečna v primerjavi z dobro razpršenim globalnim delniškim portfeljem.

Zaradi naložbene politike, ki omogoča nalaganje sredstev v naložbe z visokim tveganjem, kot npr. nadpovprečno tvegane delnice, ki niso niti panožno niti geografsko omejene, je tveganost naložbe v investicijske kupone podsklada nadpovprečno visoka v primerjavi globalnimi delniškimi skladi.

Ne glede na zgoraj navedeno bo z visoko razpršenostjo naložb podsklada med različne izdajatelje vrednostnih papirjev zagotovljeno, da bodo vlagatelji v podsklad izpostavljeni čim nižji stopnji tveganja, ki je povezana z nalaganjem v posamezne vrste naložb. Naložbena politika obenem omogoča, da se v primeru pričakovanih neugodnih razmer na delniških trgih večino sredstev podsklada naloži v dolžniške vrednostne papirje ter denar in denarne ustreznike, s čimer se lahko tveganost sklada bistveno zniža.

Naložbe v podsklad so izpostavljene predvsem naslednjim oblikam tveganja, ki so podrobneje opisana v poglavju 3 splošnega dela prospekta:

- tržno tveganje,
- tveganje koncentracije naložb,
- kreditno tveganje,
- tveganje poravnave, skrbništva in sprememb predpisov,
- likvidnostno tveganje,
- valutno tveganje,
- obrestno tveganje,
- tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge.

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

Podsklad Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad se uvršča v 5. kategorijo lestvice tveganj, saj naložbena politika podsklada predvideva nalaganje sredstev tudi v naložbe z visokim tveganjem in ne predpisuje večjih naloženih omejitev.

Pretekli podatki, ki se uporabljajo pri izračunu sintetičnega kazalnika, niso nujno zanesljiv pokazatelj profila tveganj v prihodnje. V skladu z dejanskim poslovanjem podsklada v prihodnosti se bo ocena tveganja in potencialne donosnosti lahko spremenila. Najnižja kategorija ne pomeni naložbe brez tveganja.

Opozorila:

Zaradi sestave naložb podsklada ter zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb podsklada, obstaja verjetnost, da bo vrednost enot premoženja podsklada zelo nihala.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Začetna vrednost VEP: 10,00 EUR

Presečna ura: 07.00 obračunski dan

Najnižji znesek, ki ga je potrebno vplačati ob vsakem vplačilu investicijskega kupona: 50,00 EUR

Upravljavska provizija: 2,90%

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv.

DODATEK G. PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

Podatki o poslovanju podskladov vključujejo:

- pretekle donosnosti,
- celotne stroške poslovanja.

Tabela: Pretekla donosnost in celotni stroški poslovanja

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

Ime podsklada	Pretekla donosnost sklada v %										CSP za obdobje od 1.1.2016 do 31.12.2016
	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
Perspektiva: WorldMix	23,5	-27,5	13,9	5,5	-10	-12,4	-17,4	10,7	5,9%	3,1%	2,13
Perspektiva: WorldStox Developed	n.p.	-42,6	23,1	20,5	-19,5	2,1	12,6	20,2	9,4%	11,9%	2,17
Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad	n.p.	-46,4	21,9	13,5	-22,2	3,1	7,5	11,6	5,5%	5,7%	2,39
Perspektiva: EmergingStox	n.p.	-45,2	47,7	18,1	-26,4	1,9	-7,6	15,3	-9,4%	10,5%	2,67
Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad	n.p.	n.p.	31,6	11,2	-18,6	-4,9	-3,8	10,9	-12,0%	27,9%	2,82
Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad	n.p.	-61,9	29,2	14	-16,6	-0,8	-4,6	7,1	0,5%	16,7%	3,19

V izračun donosnosti naložbe v podsklade ni vključen vpliv davkov ter vpliv vstopnih in izstopnih stroškov, ki bremenijo vlagatelja.

Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih CSP je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.



Infond vzajemni skladi

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM
Vita Kraigherja 5
2000 Maribor
Telefon: 02/229 2080
Telefaks: 02/229 2796
Brezplačna tel. 080 22 42
www.infond.si info@infond.si



Infond vzajemni skladi

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. - Skupina Nove KBM
Vita Kraigherja 5
2000 Maribor
Telefon: 02/229 2080
Telefaks: 02/229 2796
Brezplačna tel. 080 22 42
www.infond.si info@infond.si