

**PROSPEKT
Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA**



Infond PBGS, mešani sklad

februar 2017



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

PROSPEKT

VZAJEMNEGA SKLADA

INFOND PBGS, mešani sklad,

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 1.10.2013 izdala dovoljenje za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja. Pravila upravljanja vzajemnega sklada Infond PBGS, mešani sklad (oziroma njihova zadnja sprememba), pričnejo veljati z dnem 11.1.2014. Vzajemni sklad Infond PBGS, mešani sklad, je usklajen z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje.

DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi brezplačno izročitev izvoda dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje vzajemnega sklada, izvoda prospekta z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila vzajemnega sklada.

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

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

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

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

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

KAZALO

| | |
|---|-----------|
| 1. NALOŽBENA PRAVILA | 7 |
| 1.1. NALOŽBENI CILJI | 7 |
| 1.2. NALOŽBENA POLITIKA | 7 |
| 1.2.1. Dovoljene naložbe | 7 |
| 1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA | 8 |
| 1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe | 8 |
| 1.3.2. Dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino: | 8 |
| 1.3.3. Višja dopustna izpostavljenost do posebnih kategorij oseb: | 9 |
| 1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja: | 9 |
| 1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA | 9 |
| 1.5. ZADOLŽEVANJE | 9 |
| 1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV | 9 |
| 2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA | 10 |
| 2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA | 10 |
| 2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV | 10 |
| 3. TVEGANJA | 11 |
| 4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE | 12 |
| 5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV | 12 |
| 6. STROŠKI | 12 |
| 6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV | 12 |
| 6.1.1. Vstopni stroški | 12 |
| 6.1.2. Izstopni stroški | 12 |
| 6.1.3. Stroški prehoda v drug vzajemni sklad | 13 |
| 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA | 13 |
| A. Provizija za upravljanje | 13 |
| B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev | 13 |
| C. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnega sklada na podlagi opravljanja storitve upravljanja vzajemnega sklada | 13 |
| Č. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnega sklada v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev | 14 |
| 6.3. CELOTNI STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (CSP) | 14 |
| 7. OBDAVČENJE | 14 |
| 7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA | 14 |
| 7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI | 14 |
| 7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI | 14 |
| 7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije vzajemnega sklada | 14 |
| 7.3.2. Obdavčitev v primeru združitve vzajemnih skladov in oblikovanja krovnih skladov in obstoječih vzajemnih skladov | 15 |
| 7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI | 15 |
| 8. POSLOVNO LETO | 15 |
| 9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV | 15 |
| 9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA IN NJENA TRŽNA CENA | 15 |
| 9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA | 16 |
| 9.3. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH | 16 |
| 9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV | 16 |
| 10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA | 16 |
| 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI | 16 |
| 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA | 17 |
| 10.2.1. Vplačila | 17 |
| 10.2.2. Zaustavitev vplačil | 18 |
| 10.2.3. Odkup investicijskih kuponov | 18 |
| 10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov | 18 |
| 10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov | 19 |
| 10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila | 19 |
| 10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev | 19 |
| 11. POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA | 19 |
| 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA | 19 |
| 11.2. PRENOS UPRAVLJANJA | 19 |
| 11.3. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA | 19 |

| | |
|--|-----------|
| 11.4. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV | 20 |
| 11.4.1. Pogoji združitve vzajemnih skladov in posledice za imetnike investicijskih kuponov | 20 |
| 11.4.2. PRAVICE IMETNIKA INVESTICIJSKIH KUPONOV | 20 |
| 11.5. LIKVIDACIJA | 20 |
| 11.6. PRETEKLA DONOSNOST | 20 |
| 12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE | 21 |
| 12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE | 21 |
| 12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje | 21 |
| 12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje | 21 |
| 12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe in zadnje revidirano letno poročilo | 21 |
| 12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov | 21 |
| 12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje | 21 |
| 12.1.6. Seznam investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje | 21 |
| 12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA | 21 |
| 13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH | 21 |
| 13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA | 21 |
| 13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA | 21 |
| 13.3. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV | 21 |
| 14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA | 22 |
| PRILOGE K PROSPEKTU | 23 |
| I. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE | 23 |
| II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE | 23 |
| III. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA | 23 |
| IV. PRETEKLA DONOSNOST | 24 |
| V. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (CSP) | 24 |
| VI. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ | 24 |
| VII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV | 25 |

OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

Vzajemni sklad Infond PBGS, mešani sklad, je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

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

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

UPRAVLJAVEC VZAJEMNEGA SKLADA

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

SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

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

POOBLAŠČEN REVIZOR POSLOVANJA

Zadnjo revizijo poslovanja vzajemnega sklada Infond PBGS, mešani sklad, je opravil: Deloitte revizija, d.o.o., Dunajska 156, 1000 Ljubljana.

NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

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

PRAVILA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

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

Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo naslednja področja:

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

POSTOPEK SPREMEMBE PRAVIL UPRAVLJANJA

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

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

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

Spremembe pravil upravljanja pričnejo veljati z iztekom enega meseca od javne objave, če se nanašajo na spremembe naložbenih pravil vzajemnega sklada ter na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v vzajemni sklad, kot so: vstopni in izstopni stroški in način njihovega izračuna in plačila, višino provizije za upravljanje in način njenega obračuna, vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada, provizije za upravljanje skrbniških storitev in način njenega obračuna ter vrste drugih stroškov, do katerih je v breme vzajemnega sklada upravičen skrbnik ter vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva vzajemnega sklada. Podatek o celotnih stroških poslovanja je imetnikom na voljo na spletni strani www.infond.si. V kolikor ne gre za zgoraj omenjene spremembe, pričnejo le te veljati z iztekom osmih dni od javne objave sprememb pravil upravljanja. Rok enega meseca ali 8 dni o pričetku veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja se lahko podaljša zaradi predpisov drugih organov (npr. v skladu s Pravili Ljubljanske borze d.d. umik investicijskih kuponov PBGS prične veljati šele po izteku treh mesecev od dneva izdaje sklepa uprave Ljubljanske borze, d.d. o umiku).

POMEN IZRAZOV

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

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) - Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov, in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. ATVP naloge izvršuje 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 – Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je javno zbiranje premoženja fizičnih in pravnih oseb, ki se v skladu z naprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada.

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

Skrbnik - Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tretje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z ZBan-2, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev.

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

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

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je enaka čisti vrednosti sredstev vzajemnega sklada, deljeni s številom enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.

Investicijski kupon - Vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki se glasi na enoto, več enot ali del enote premoženja vzajemnega sklada.

Nakupna vrednost investicijskega kupona – Je enaka vrednosti investicijskega kupona, povečani za vstopne stroške.

Odkupna vrednost investicijskega kupona – Je enaka vrednosti investicijskega kupona, zmanjšani za izstopne stroške.

Pristopna izjava – Pisna izjava vlagatelja, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v vzajemnega sklada vplačuje denarna sredstva.

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

Zahteva za izplačilo sredstev (izstopna izjava) – Pisna zahteva vlagatelja, s katero vlagatelj zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.

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 in dopolnitvami).

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

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

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev družb za upravljanje, pogoje in način opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, prenos storitev upravljanja investicijskih skladov na druge osebe, pogoje trženja enot investicijskih skladov v Republiki Sloveniji in pogoje trženja enot investicijskih skladov, oblikovanih v Republiki Sloveniji, v državi članici oziroma tretji državi, vrste investicijskih skladov, pogoje za njihovo oblikovanje in način njihovega poslovanja, nadzor nad opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov in nadzor nad poslovanjem investicijskih skladov ter sodelovanje med nadzornimi organi (Ur. l. RS, št. 31/15 s spremembami).

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 in dopolnitvami).

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

1. NALOŽBENA PRAVILA

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

1.1. NALOŽBENI CILJI

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

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

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

1.2.1. Dovoljene naložbe

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

A

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

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite.

Vzajemni sklad bo imel lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v delnicah, ciljnih skladih, obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih ali denarju in denarnih ustreznikih.

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

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

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

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

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

Vzajemni sklad bo do 10% sredstev nalagal tudi v vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada v postopku njihove prve prodaje, če bo izdajatelj vrednostnih papirjev najpozneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu, ki so navedeni v dodatku D tega prospekta.

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

B

Vzajemni sklad bo lahko vlagal tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, vendar le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti ter da so izpolnjeni še drugi pogoji, določeni z ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdanimi predpisi.

C

Vzajemni sklad bo lahko nalagal največ 10% svojih sredstev tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz podtočk A in B te točke, vendar te naložbe ne smejo odstopati od naložbenih ciljev in politike vzajemnega sklada in ne smejo pomembno vplivati na njegovo tveganost. Vzajemni sklad bo lahko imel lahko največ 5 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.¹

¹ V skladu z določilom 6. odstavka 520. člena ZISDU-3 ima lahko vzajemni sklad do 2.5.2014 10% sredstev naloženih v druge prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Č

Vzajemni sklad bo lahko nalagal v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici oz. pri kreditni instituciji tretje države, če izpolnjujejo najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev ter druga merila, kot jih določa ATVP. Vzajemni sklad bo lahko nalagal v denarne depozite, če iz depozitnih pogodb izhaja pravica do odpoklica ali dviga depozitov pred zapadlostjo, njihova ročnost pa ne presega 12 mesecev ter da glede drugih pravic in obveznosti izpolnjujejo pogoje, kot jih določa ATVP.

D

Vzajemni sklad bo nalagal v enote oz. delnice drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov, če ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa). Upravljanje in poslovanje ciljnega sklada mora biti predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določa ZISDU-3 in ZTFI, ter je zagotovljeno primerno sodelovanje med nadzornimi institucijami. Raven zaščite vlagateljev ciljnega sklada mora biti enaka ravni zaščite vlagateljev vzajemnega sklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Poslovanje ciljnih skladov mora biti predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti iz poslovanja. Ciljni sklad in njegove enote morajo izpolnjevati tudi druga merila, ki jih določa ATVP.

Vzajemni sklad bo lahko imel pomemben delež sredstev sklada naložen v enote ali delnice ciljnih skladov. Največji obseg provizij za upravljanje ciljnih skladov, v katerih bo imel vzajemni sklad pomemben delež sredstev, znaša 5%.

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

1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA

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

1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

- a) Vzajemni sklad ima lahko največ 10 % sredstev vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja;
- b) Vzajemni sklad lahko ima največ 20% svojih sredstev vloženi v denarne depozite pri posamezni kreditni ustanovi;
- c) Če bo vzajemni sklad vlagal več kot 5% vrednosti svojih sredstev v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40 % vseh sredstev sklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite, sklenjene na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki so predmet nadzora;
- d) Ne glede na omejitve iz odstavka a) in b) te točke, vzajemni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oz. imeti več kot 20% svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe in depozitov pri tej posamezni osebi;
- e) Ne glede na omejitve iz odstavka a) te točke ima lahko vzajemni sklad največ 35% sredstev vloženi v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči RS, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica;
- f) Ne glede na omejitve iz odstavka a) te točke ima lahko vzajemni sklad največ 25% sredstev naloženih v obveznice, ki jih je izdala posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v RS ali državi članici ter če je zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora. Sredstva pridobljena z izdajo obveznic, smejo biti skladno s posebnim zakonom vložena le v premoženje, ki bo v času do dospelja omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti predhodno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti;
- g) Če ima vzajemni sklad naloženih več kot 5% sredstev v obveznice iz odstavka f) te točke, lahko naložbe v obveznice takšnih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 80% sredstev sklada;
- h) Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga iz odstavkov e) in f) se ne upoštevajo pri izračunu 40% omejitve iz odstavka c) te točke;
- i) Omejitve iz odstavka a) do vključno h) te točke se ne smejo kombinirati, zato naložbe vzajemnega sklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe, v depozite te posamezne osebe ne smejo skupaj preseči 35% sredstev vzajemnega sklada;
- j) Vzajemni sklad ima lahko največ 20% vrednosti sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naloženih v enote investicijskih skladov;
- k) Vzajemni sklad ima lahko največ 30% sredstev naloženih v enote ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z ZISDU-3 in Direktivo 2009/65/ES;
- l) Vzajemni sklad ima lahko sredstva naložena v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja ista družba za upravljanje, neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe vzajemnemu skladu ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov;
- m) V skladu s 162. členom ZISDU-3 bodo sredstva vzajemnega sklada naložena tudi v instrumente denarnega trga, denarne depozite in v dolžniške vrednostne papirje v postopku njihove prve javne prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik ali z njim povezana oseba, prav tako pa lahko družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada, ki ga upravlja sprejme javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme, če:
 - skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje,
 - sta skrbnik in družba za upravljanje v pravilnikih, sprejetih za omejitev nasprotja interesov, opredelila možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb vzajemnega sklada ter načine omejitve teh nasprotij interesov, ter
 - se bodo naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga izvrševale pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji ki so ugodnejši za vzajemni sklad, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti;
- n) Družba za upravljanje bo za račun vzajemnega sklada s skrbnikom ali z njim povezanimi osebami sklepala posle nakupa oz. prodaje instrumentov denarnega trga in obveznic, katerih izdajatelj je Banka Slovenije oz. RS, če so izpolnjeni pogoji iz odstavka m) te točke.

1.3.2. Dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino:

Vzajemni sklad bo vlagal največ do 20% vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev vključenih v skupino oziroma v nadrejene družbe iz 22. člena ZISDU-3, ki morajo pripraviti konsolidirane izkaze poslovanja. Za skupino se štejejo ena ali več oseb, ki so med seboj povezane tako, da za vzajemni sklad predstavljajo eno samo tveganje.

1.3.3. Višja dopustna izpostavljenost do posebnih kategorij oseb:

Ne glede na omejitve iz točke 1.3.1. in 1.3.2. ima lahko vzajemni sklad na podlagi soglasja ATVP naloženih do 100% sredstev v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, če bodo:

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

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

1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja:

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

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

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

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

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

1.5. ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se lahko v okviru svoje poslovne politike zadolži.

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

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

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

Vzajemni sklad lahko za zavarovanje posojila iz 2. odstavka te točke zastavi svoje premoženje, ki pa ne sme presegati 10 % vrednosti premoženja vzajemnega sklada.

1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja sredstev.

2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

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

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

a) Denarna sredstva:

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

b) Dani depoziti in posojila:

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

c) Delnice:

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

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

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

d) Enote ciljnih (odprtih) skladov:

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

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

e) Obveznice:

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

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

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

f) Instrumenti denarnega trga:

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

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

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

g) Terjatve in aktivne časovne razmejitve:

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

3. TVEGANJA

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

Tržno tveganje

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube vzajemnemu skladu zaradi spremembe tržnih vrednosti pozicij v premoženju investicijskega sklada, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, devizni tečajji, cene lastniških finančnih instrumentov in blaga ali spremembe kreditne sposobnosti izdajatelja. Je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

Tveganje koncentracije naložb

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

Kreditno tveganje

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

Tveganje poravnave

Tveganje poravnave pomeni tveganje, 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 vzajemni sklad, kot za vlagatelja.

Tveganje skrbništva

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

Likvidnostno tveganje

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja vzajemnega sklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov in ko vzajemni sklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti do vlagateljev v zvezi z izplačili odkupnih vrednosti investicijskih kuponov. Vzajemni sklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih, kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene.

Valutno tveganje

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

Tveganje inflacije

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

Obrestno tveganje

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

Morebitne garancije tretjih oseb

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

Tveganje sprememb predpisov

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

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov

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

b) Sintetični kazalnik tveganj in donosa:

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

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

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

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

Opozorilo

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

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

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

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vzajemnega sklada je evro (EUR).

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

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

6. STROŠKI

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

6.1.1. Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov vzajemnega sklada plača vstopne stroške.

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

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

6.1.2. Izstopni stroški

Vlagatelj pri izplačilu investicijskih kuponov plača izstopne stroške.

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

Opozorilo:

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

6.1.3. Stroški prehoda v drug vzajemni sklad

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

- a) vlagatelj na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona označi, da se sredstva prenesejo v posamezen podsklad Krovnega sklada Infond in
- b) hkrati pristopi k pravilom upravljanja podsklada, v katerega prehaja, v kolikor še ni pristopil,
- c) po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, iz katerega vlagatelj prehaja in na podlagi pristopne izjave k podskladu, v katerega prehaja, družba za upravljanje prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz vzajemnega sklada na denarni račun izbranega podsklada.

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

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

6.1.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov upravičena družba za upravljanje

Družba za upravljanje je upravičena do povračila administrativnih stroškov, ki ji nastanejo v zvezi:

1. s prenosom investicijskih kuponov vzajemnega sklada na podlagi
 - pravnomočnega sklepa o dedovanju,
 - pravnomočnega sklepa s katerim sodišče odloči o statusnem preoblikovanju družbe,
 - pravnomočnega sklepa o stečaju in
 - pravnomočnega sklepa likvidaciji ;
2. z vpisom oziroma izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih vzajemnih skladov oziroma terjatvah iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov, ali
3. s posredovanjem izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

Družba za upravljanje obračuna stroške v skladu z veljavnim cenikom, ki je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si, po prejemu popolne zahteve.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

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

A. Provizija za upravljanje

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

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

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

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

B. Provizija za opravljanje skrbniških storitev

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

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

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

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

1. stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oz. klirinško depotnih družb,
2. stroške vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev vzajemnega sklada z namenom doseči izvedbo posla za račun vzajemnega sklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
3. stroške plačilnega prometa, če ne gre za stroške do katerih je upravičen skrbnik,
4. stroške revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada in stroške zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila,
5. stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v skladu z ZISDU-3 in drugih predpisov, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,
6. stroške uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti vzajemnega sklada, za račun vzajemnega sklada;
7. stroške v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. Člena ZISDU-3 in drugega odstavka 170. člena ZISDU-3,
8. davke in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
9. stroške obresti in druge stroške zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba za upravljanje najema za račun vzajemnega sklada,
10. stroške skrbniških storitev skrbnika.

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

Stroški skrbnika so opredeljeni s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Iz premoženja vzajemnega sklada bodo skrbniku povrnjeni naslednji stroški:

1. stroški za vnos in izvršitev nalogov iz 4. odstavka 180. člena ZISDU-3;
2. stroški hrambe oz. vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov vzajemnega sklada pri drugih bankah oz. drugih pravnih osebah skladno s 172. členom ZISDU-3 ter s tem povezane stroške vnosa in izvršitve naloga in stroške za provizije in druge stroške povezane s pogodbo med klirinško depotno družbo in skrbnikom;
3. stroški plačilnega prometa;
4. stroški v zvezi s postopki iz 3. odstavka 163. člena in 2. odstavka 170. člena ZISDU-3.

6.3. CELOTNI STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (CSP)

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

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

7. OBDAVČENJE

Opozorilo

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

7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA

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

7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 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 vzajemnega sklada

Investicijski kupon vzajemnega sklada se v skladu s 93. členom Zakona o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije vzajemnega sklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

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

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 96. členom ZDoh-2 velja za imetnike, ki so investicijske kupone pridobili 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, pod pogojem, da je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

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

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

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

Pri tistih vlagateljih, ki so investicijski kupon 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 oz. 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 vzajemnega sklada se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

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

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

7.3.2. Obdavčitev v primeru združitve vzajemnih skladov in oblikovanja krovnih skladov in obstoječih vzajemnih skladov

Ob zamenjavi investicijskih kuponov vzajemnega sklada za investicijske kupone drugih vzajemnih skladov v okviru:

- združitve vzajemnih skladov,
- oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov,

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

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

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni 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 oprostitvev plačila dohodnine v skladu s 96. členom ZDoh-2, ta oprostitvev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave, če družba za upravljanje razpolaga s podatki o tem, da je imetnik investicijske kupone pridobil na tak način.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije prihlasi družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni (krovni) vzajemni sklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih zavezanci potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI

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

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

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

8. POSLOVNO LETO

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA IN NJENA TRŽNA CENA

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

9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

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

9.3. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH

Družba za upravljanje objavlja na spletni strani družbe www.infond.si informacije o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih z vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje vzajemnega sklada.

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

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

9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

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

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

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

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

10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Investicijski kupon vzajemnega sklada izdaja družba za upravljanje. Investicijski kupon se glasi na del, eno ali več enot premoženja vzajemnega sklada.

Investicijski kupon vzajemnega sklada daje imetniku naslednje pravice:

- pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
- pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada,
- pravico do izplačila sorazmernega dela čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada

Opis investicijskih kuponov vzajemnega sklada:

Investicijski kupon vzajemnega sklada Infond PBGS, mešani sklad, je imenski vrednostni papir in ima naslednje bistvene sestavine, vpisane v evidenco imetnikov investicijskih kuponov:

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

Prenosljivost investicijskih kuponov:

Investicijski kupon vzajemnega sklada Infond PBGS, mešani sklad, je vrednostni papir, izdan kot pisna listina in ni prenosljiv na drugo osebo, razen v primeru sodne odločbe, s katero sodišče odloči o pravnem nasledstvu investicijskih kuponov (pravnomočen sklep o dedovanju, o statusnem preoblikovanju družbe, stečaju in likvidaciji). Izpisek iz evidence imetnikov investicijskih kuponov z vsemi bistvenimi sestavinami investicijskega kupona, se šteje za investicijski kupon in se imetniku na njegovo zahtevo brezplačno izroči.

ISIN koda investicijskega kupona je SI0021400039.

Oznaka investicijskega kupona: PBGS.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1. Vplačila

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

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

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

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

Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja tudi elektronsko z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Vlagatelj v tem primeru družbi za upravljanje elektronsko sporoči zahtevo za prijavo v program elektronskega trženja, ki jo elektronsko podpiše z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Na podlagi zahteve družba za upravljanje vlagatelju posreduje dvojno geslo. Vlagatelj se lahko po prejemu obeh gesel prijavi v program elektronskega trženja, pri čemer vse vpogleda v stanja, zahtevke in pristopne izjave vedno elektronsko podpiše z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Družba za upravljanje ima vzpostavljen informacijski sistem, ki preverja, oziroma dopušča samo pravilno elektronsko podpisano dejanja vlagatelja, prav tako pa preverja veljavnost kvalificiranega digitalnega potrdila pri registriranih overiteljih. V primeru takšnega pristopa k pravilom upravljanja je družba za upravljanje dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega v pristopni izjavi. Družba za upravljanje lahko naknadno in v določenih primerih, zaradi izpolnjevanja določb predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, od registriranega overitelja digitalnega potrdila pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

V kolikor vlagatelj, ki je pristopil k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, nima ali ne vložil sredstev, lahko poda pisno zahtevo, da odstopa od pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. S tem se šteje poslovno razmerje za prekinjeno.

Pri vsakem vplačilu investicijskega kupona se kot dan vplačila šteje dan priliva denarja na posebni denarni račun vzajemnega sklada. Vlagatelj vplačuje investicijske kupone po neznani vrednosti. Vsa vplačila investicijskih kuponov, ki bodo prispela na poseben denarni račun vzajemnega sklada do 09:00 znotraj obračunskega dne, bodo preračunana v število enot premoženja po stanju VEP na ta obračunski dan. Vsa vplačila, ki bodo prispela na poseben denarni račun vzajemnega sklada po 09:00 znotraj obračunskega dne (po presečni uri), se štejejo kot vplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan. Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, povečanem za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. VEP obračunskega dneva (T) se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+1), v enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance pa en dan po objavi na spletni strani družbe za upravljanje.

V primeru zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki mu hkrati sledi vplačilo v drug sklad, se za namene izračuna VEP namesto dejanskega vplačila kot vplačilo na posebni denarni račun sklada, na katerega se sredstva prenašajo, šteje terjatev, vzpostavljena do vzajemnega sklada, iz katerega se sredstva prenašajo.

Presečna ura za vplačila investicijskih kuponov v vzajemni sklad je vsak obračunski dan do 09.00:00 ure dne, ko je vplačilo prispelo na posebni denarni račun sklada ali ko je bila v primeru iz prejšnjega odstavka vzpostavljena terjatev.

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

Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje naslednji dan po dnevu izvedbe obračuna vplačila pošlje obračun vplačila, v katerem je navedeno:

- firma in sedež družbe za upravljanje;
- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (vplačilo);
- ime vzajemnega sklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema vplačila ter vrsta vplačila (denarna sredstva in/ali prenosljivi vrednostni papirji);
- datum izvedbe obračuna vplačila;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano vplačilo enot;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano vplačilo enot;
- nakupna vrednost investicijskega kupona;
- skupna vsota zaračunanih vstopnih stroškov.

Če se je imetnik investicijskega kupona ob pristopu k pravilom upravljanja vzajemnega sklada obvezal vplačevati v sklad določeno daljše časovno obdobje, lahko družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona pošlje obračune vplačil najmanj enkrat na šest mesecev.

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

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

10.2.2. Zaustavitev vplačil

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

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

Družba za upravljanje bo informacijo o dejstvih in okoliščinah, povezanih z začasno zaustavitvijo vplačil, objavila takoj ko bo to mogoče na svoji spletni strani www.infond.si in/ali najmanj v enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli zahteva izplačilo vseh ali le določenega števila investicijskih kuponov tako, da popolno izpolni s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisan obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada.

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

Odkupna vrednost investicijskih kuponov je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja, zmanjšani za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Izplačila odkupne vrednosti investicijskih kuponov se opravljajo po neznani vrednosti. Za vse zahteve za izplačilo, ki jih bo družba za upravljanje prejela do 09:00 znotraj obračunskega dne, bo izračunana odkupna vrednost investicijskih kuponov, ki so predmet zahteve za izplačilo, po stanju VEP na ta obračunski dan (T). Vse zahteve za izplačilo, ki bodo prispele po 09:00 znotraj obračunskega dne (po presečni uri), se štejejo kot izplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan. VEP obračunskega dneva (T+1) se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+2).

Družba za upravljanje najkasneje naslednji dan po izvedbi obračuna izplačila pošlje obračun, v katerem mora biti navedeno:

- firma in sedež družbe za upravljanje;
- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (izplačilo);
- ime vzajemnega sklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema zahteve za izplačilo ter vrsta izplačila (denarna sredstva in/ali prenosljivi vrednostni papirji);
- seznam prenosljivih vrednostnih papirjev, ki so predmet izplačila;
- datum izvedbe obračuna izplačila;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- odkupna vrednost investicijskega kupona;
- skupno vsoto zaračunanih izstopnih stroškov.

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

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

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

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

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

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

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada lahko zahteva tudi ATVP, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov ali v interesu javnosti. Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov lahko v primerih, določenih z ZISDU-3, uvede tudi skrbnik premoženja krovne sklada.

Družba za upravljanje bo informacijo o dejstvih in okoliščinah, povezanih z začasno zaustavitvijo odkupa investicijskih kuponov, objavila takoj ko bo to mogoče na svoji spletni strani www.infond.si in/ali najmanj v enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance.

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

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

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

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

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

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

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

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

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

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

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

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

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

11. POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad se oblikuje za nedoločen čas.

11.2. PRENOS UPRAVLJANJA

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

Če ATPV družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanje investicijskih skladov oz. če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, izvede prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje. Navedene postopke opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Ob prenosu upravljanja pride do zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

11.3. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

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

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika vzajemnega sklada, če:

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

Za sklenitev nove pogodbe mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATPV.

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

11.4. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV

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

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

11.4.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

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

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

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

11.5. LIKVIDACIJA

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi če:

- čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov.
- kadar prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada ni mogoč.

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

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

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

Postopek likvidacije vzajemnega sklada ter pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada določajo ustrezne določbe ZISDU-3.

Družba za upravljanje mora v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov obvestiti o začetku likvidacije vzajemnega sklada in pravnih posledicah. V enakem roku mora družba za upravljanje javno objaviti v vsaj enem izmed dnevnikov Večer, Finance, Delo in Dnevnik obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

11.6. PRETEKLA DONOSNOST

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

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

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

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

12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje

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

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

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

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

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

12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje

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

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

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

12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA

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

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

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

Glavna dejavnost skrbnika: Dejavnost bank

ATVP je dne 04.02.2015 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za vzajemni sklad z Novo Ljubljansko banko, d.d..

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

13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

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

13.3. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone vzajemnega sklada na sedež družbe za upravljanje. Politika ravnanja družbe za upravljanje v primeru pritožb vlagateljev je določena v Politiki reševanja pritožb, ki je dostopna na www.infond.si. Morebitne spore med vlagatelji v vzajemni sklad ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred arbitražo Združenje družb za upravljanje investicijskih skladov - GIZ (združenje), Čufarjeva 5, 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 vso 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.

14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

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

uprava
predsednik
Matjaž Lorenčič



član
mag. Samo Stonič



PRILOGE K PROSPEKTU

I. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

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

Člana uprave družbe za upravljanje sta:

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

Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so:

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

II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje upravlja naslednje investicijske sklade:

- Krovni sklad INFOND:
 - INFOND Alfa, mešani podsklad
 - INFOND Beta, delniški podsklad razvitih trgov
 - INFOND Bond - Euro, obvezniški podsklad
 - INFOND BRIC, delniški podsklad
 - INFOND Consumer, delniški podsklad
 - INFOND Delniški, delniški podsklad
 - INFOND Družbeno odgovorni, delniški podsklad
 - INFOND Dynamic, delniški podsklad razvitih trgov
 - INFOND Energy, delniški podsklad
 - INFOND Evropa, delniški podsklad
 - INFOND Frontier, delniški podsklad
 - INFOND Global, mešani podsklad
 - INFOND Hrast, mešani podsklad
 - INFOND Krekov Globalni, delniški podsklad
 - INFOND Life, delniški podsklad
 - INFOND Money-Euro, podsklad denarnega trga
 - INFOND PanAmerica, delniški podsklad
 - INFOND Technology, delniški podsklad
 - Infond 2040, podsklad ciljnega datuma
- Vzajemni sklad:
 - Infond PBGS, mešani sklad.
- Krovni sklad Perspektiva:
 - Perspektiva: WorldMix,
 - Perspektiva: WorldStox Developed,
 - Perspektiva: EurAsia Flexible, mešani podsklad,
 - Perspektiva: EmergingStox,
 - Perspektiva: Resource Flexible, mešani podsklad,
 - Perspektiva: SpecialOpportunities Flexible, mešani podsklad .

III. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

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

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje sama opravlja administrativne storitve.

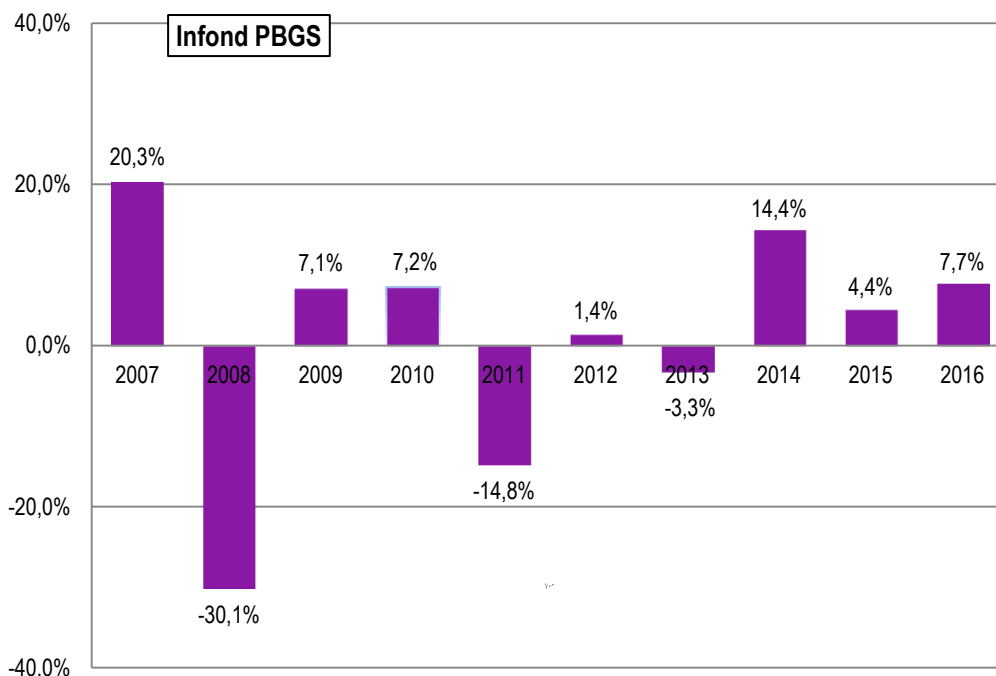
STORITVE TRŽENJA INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

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

IV. PRETEKLA DONOSNOST

Opozorilo

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.



Prikazana pretekla donosnost ni napoved prihodnje donosnosti.

Pretekla uspešnost poslovanja sklada je izračunana v valuti evro.

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

Sklad je začel s poslovanjem leta 2006² in je usklajen z direktivo UCITS.

V. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (CSP)

Celotni stroški poslovanja v zadnjih 12 mesecih, to je v obdobju od 1.1.2016 do 31.12.2016 znašajo 2,12%.

Vrednost celotnih stroškov poslovanja temelji na dejansko obračunanih stroških v zadnjem letu dni, ki se je izteklo konec decembra 2016. Celotni stroški poslovanja vključujejo upravljavsko in skrbniško provizijo in druge stroške, ki se obračunavajo od čiste vrednosti sklada in jih vlagatelj neposredno ne poravnava. Glede na poslovanje sklada se vrednost celotnih stroškov poslovanja spreminja.

VI. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

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

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

² Sklad se je preoblikoval iz družbe Zlata Moneta 1, posebna delniška investicijska družba, d.d. dne 10.11.2006.

VII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

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

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu države članice Evropske unije. Seznam je objavljen 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 države članice Evropske unije:

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

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>.

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

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



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