

Uravnoteženi vzajemni sklad

Infond GLOBAL

**Prospekt z vključenimi
pravili upravljanja**

avgust 2009

 **KBMinfond**
Družba za upravljanje d.o.o.



PROSPEKT

Uravnoteženega vzajemnega sklada INFOND GLOBAL

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Maribor, 03.08.2009

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global je usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

Dostopnost prospekta z vključenimi pravili upravljanja, izvlečka prospekta, revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada

Prospekt z vključenimi pravili upravljanja, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in vseh pooblaščenih vpisnih mestih.

Družba za upravljanje oziroma pooblaščenca vpisna mesta morajo vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta ter izvod revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Prospekt, izvleček prospekta ter zadnje revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so na razpolago javnosti tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

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

KAZALO

1. POGLAVJE: NALOŽBENA PRAVILA	7
1.1. <i>NALOŽBENI CILJI</i>	7
1.2. <i>NALOŽBENA POLITIKA</i>	7
1.2.1. Dovoljene naložbe	7
1.2.2. Prepovedane naložbe	8
1.2.3. Splošna opredelitev naložbene politike	8
1.3. <i>IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA</i>	8
1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe	8
1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb	9
1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja	9
1.4. <i>DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA</i>	9
1.5. <i>ZADOLŽEVANJE</i>	9
1.6. <i>TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB</i>	10
2. POGLAVJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	10
2.1. <i>SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA</i>	10
2.2. <i>VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV</i>	10
3. POGLAVJE: TVEGANJA	11
4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	11
5. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	12
6. POGLAVJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	12
6.1. <i>NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA</i>	12
6.1.1. Vstopni stroški	12
6.1.2. Izstopni stroški	12
6.1.3. Izstopna provizija	12
6.1.4. Prehod v drugi vzajemni sklad	12
6.1.5. Stroški nakupa in prodaje investicijskih kuponov na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	12
6.2. <i>STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA</i>	13
6.2.1. Provizija za upravljanje	13
6.2.2. Provizija za skrbniške storitve	13
6.2.3. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičena družba za upravljanje	13
6.2.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičen skrbnik	13
6.2.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo družbo	13
6.3. <i>CELOTNI STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER)</i>	13
6.4. <i>STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)</i>	13
7. POGLAVJE: OBDAVČENJE	14
7.1. <i>OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA</i>	14
7.2. <i>OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI</i>	14
7.3. <i>OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI</i>	14
7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije vzajemnega sklada	14
7.3.2. Obdavčitev v primeru preoblikovanja vzajemnega sklada	15
7.3.3. Obdavčitev v povezavi s preoblikovanjem investicijske družbe v vzajemni sklad	15
7.4. <i>VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI</i>	15
8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO	16
9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI	16
9.1. <i>VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN NJENA TRŽNA CENA</i>	16
9.2. <i>POROČILA O POSLOVANJU</i>	16
9.3. <i>POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE</i>	16
10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	16
10.1. <i>INVESTICIJSKI KUPONI</i>	16
10.2. <i>VPLAČILA IN IZPLAČILA TER TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA</i>	17
10.2.1. Vplačila	17
10.2.2. Izplačila	17
10.2.3. Trgovanje z investicijskimi kuponi	18
11. POGLAVJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	18
11.1. <i>TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA</i>	18
11.2. <i>ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL</i>	19
11.2.1. Zaustavitev izplačil	19
11.2.2. Zaustavitev vplačil	19

11.2.3. Obveščanje o začasni zaustavitvi izplačil oziroma vplačil	19
11.3. <i>PRENOS UPRAVLJANJA</i>	19
11.4. <i>ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA</i>	19
11.5. <i>LIKVIDACIJA</i>	19
11.6. <i>PREOBLIKOVANJE</i>	20
11.7. <i>PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA</i>	20
12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	20
12.1. <i>SPLOŠNE INFORMACIJE</i>	20
12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje.....	20
12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje	21
12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe.....	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. <i>ORGANI VODENJA IN NADZORA</i>	21
12.3. <i>OBVEŠČANJE</i>	21
13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	21
13.1. <i>SKRBNIK PREMOŽENJA</i>	21
13.2. <i>DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA</i>	21
13.3. <i>IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV</i>	21
14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA	22
PRILOGE K PROSPEKTU URAVNOTEŽENEGA VZAJEMNEGA SKLADA INFOND GLOBAL	23
I. <i>ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE</i>	23
II. <i>INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE</i>	23
III. <i>SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA</i>	23
IV. <i>PRETEKLA DONOSNOST</i>	24
V. <i>CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER)</i>	24
VI. <i>STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)</i>	24
VII. <i>INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ</i>	25
VIII. <i>SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV</i>	25

OSNOVNI PODATKI O URAVNOTEŽENEM VZAJEMNEM SKLADU INFOND GLOBAL

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global je ustanovljen v postopku preoblikovanja Infond ID, uravnotežene investicijske družbe, d.d. Agencija za trg vrednostnih papirjev je KBM-INFOND, družbi za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, dne 29.07.2008 izdala dovoljenje za upravljanje uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Global.

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global ni pravna oseba in predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov enot premoženja.

VZAJEMNI SKLAD UPRAVLJA:

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

SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA JE:

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

ZADNJO REVIZIJO POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA JE OPRAVIL:

Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111, 1000 Ljubljana,

NADZOR NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE OPRAVLJA:

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

UVODNA POJASNILA O PRAVILIH UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Pravila upravljanja uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Global (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 zadolževanje vzajemnega sklada (poglavje 1.),
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (poglavje 5),
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada (poglavje 6),
- referenčno valuto ter obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (poglavje 4),
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, o njegovem poslovanju in o zamenjavi skrbnika premoženja (poglavje 9),
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu (poglavje 10),
- trajanje vzajemnega sklada, postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada, prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanje vzajemnega sklada, zamenjavo skrbnika premoženja vzajemnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije vzajemnega sklada (poglavje 11).

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.

Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati z iztekom roka, navedenega v pravilih upravljanja. V kolikor v pravilih upravljanja ni določen daljši rok, potem začnejo spremembe pravil upravljanja veljati z iztekom enega meseca od javne objave, če se nanašajo na spremembe investicijske politike, vstopnih in izstopnih stroškov in načina njihovega izračuna in plačila, višino provizije za upravljanje in načina izračuna ter obračun le-te, vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je upravičena družba za upravljanje in vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad, ter višino skrbniške provizije in način izračuna ter obračun le-te ter vrste drugih stroškov, do katerih je v breme vzajemnega sklada upravičen skrbnik. V kolikor ne gre za zgoraj omenjene spremembe in v pravilih upravljanja ni določen daljši rok, pričnejo le-ta veljati z iztekom osmih dni od javne objave spremembe pravil upravljanja.

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

Družba za upravljanje:

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

Pravila upravljanja so stopila v veljavo dne 29.07.2008, pod odložnim pogojem vpisa izbrisa investicijske družbe iz sodnega registra.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakon o bančništvu (ZBan-1) – Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Ur.l. RS, št. 131/06 in 1/08).

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 in 90/07).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur.l. RS, št. 117/06, 33/07, 45/07, 90/07 in 10/08).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Ur. l. RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1, 68/05 – odločba US, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06 - ZUE in 92/07–ZISDU-1B).

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

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur.l. RS št. 67/07 in 100/07-popr).

1. POGlavJE: NALOŽBENA PRAVILA

1.1. NALOŽBENI CILJI

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je usmerjen v doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, investiranih v uravnotežen portfelj vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Donos se bo dosegal iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se bo ugotavljalo tako, da se primerja donosnost investicijskih kuponov vzajemnega sklada z donosnostjo drugih primerljivih naložb in borznih indeksov: slovenski borzni indeks SBI20, slovenski borzni indeks obveznic BIO in svetovni borzni indeks MSCI World Index. Način upravljanja sredstev vzajemnega sklada je aktiven.

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Vzajemni sklad bo v skladu s predpisi in s svojimi naložbenimi cilji sredstva nalagal v uravnotežen portfelj lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev, ki ne bo panožno ali geografsko omejen. Naložbeni cilji se bodo dosegali z investiranjem sredstev vzajemnega sklada v delnice in obveznice, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene oziroma z visoko bonitetno oceno in s primerno tržno likvidnostjo.

1.2.1. Dovoljene naložbe

A

Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje s temi prenosljivimi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga so navedeni v prilogi VIII. tega prospekta (v nadaljevanju seznam organiziranih trgov). Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal v lastniške vrednostne papirje in dolžniške vrednostne papirje kot so opredeljeni v ZTFI in sicer:

a) najmanj 50% in največ 75% svojih sredstev v lastniške vrednostne papirje;

b) od 0% do 20% sredstev v vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh vrednostnih papirjev določeno, da bo izdajatelj zahteval uvrstitev teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziran trg iz seznama organiziranih trgov in če so ti vrednostni papirji tudi uvrščeni v trgovanje na organiziran trg vrednostnih papirjev iz seznama organiziranih trgov v enem letu po njihovi izdaji (v nadaljevanju: vrednostni papirji prve prodaje);

c) od 0% do 50% svojih sredstev tudi v obveznice in druge tržne dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov (v nadaljevanju: tržne obveznice). Sredstva se bodo vlagala v vse vrste obveznic ne glede na njihovo dospelost in z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni bonitetne agencije Moody's oziroma po enakovredni oceni drugih bonitetnih hiš;

d) od 0% do 15% svojih sredstev v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu.

B

Vzajemni sklad bo od 0% do največ 10% svojih sredstev vlagal v instrumente denarnega trga s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, a so likvidni ter imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli določiti in da izpolnjujejo druge pogoje, ki jih opredeljuje 8. točka prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

C

Vzajemni sklad bo od 0% do največ 10% svojih sredstev vlagal v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz podtočk A in B te točke, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbene usmeritve vzajemnega sklada in ne bodo pomembno vplivale na tveganost vzajemnega sklada.

Č

Vzajemni sklad bo od 0% do največ 25% svojih sredstev vlagal v bančne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev in pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev (v nadaljevanju: bančni denarni depoziti). Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva samo v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in da zapadejo v največ 12 mesecih in ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

D

Vzajemni sklad bo od 0% do največ 25% svojih sredstev vlagal v enote oziroma delnice odprtih investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko ob upoštevanju spodaj zapisanih pogojev. Vzajemni sklad bo vlagal sredstva v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, če ima družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženja oziroma delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada. Upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada mora biti predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določata ZISDU-1 in ZTFI, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami. Raven zaščite vlagateljev v teh

investicijskih skladih mora biti enaka ravni zaščite vlagatelja, ki jo določa ZISDU-1 in ZTFI ter zlasti, da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijskega sklada, enaka zahtevam ZISDU-1. Poslovanje teh investicijskih skladov mora biti predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti. Vzajemni sklad lahko vlaga sredstva samo v enote premoženja oziroma delnice takšnih investicijskih skladov, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naloženih v enote oz. delnice drugih investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oz. delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oz. v statutu.

1.2.2. Prepovedane naložbe

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

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

1.2.3. Splošna opredelitev naložbene politike

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

1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA

V tem podglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti vzajemnega sklada do posameznega izdajatelja in določenih izdajateljev finančnih instrumentov in opredelitev drugih omejitev naložb vzajemnega sklada, ki jih predpisuje ZISDU-1 in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

a) Vzajemni sklad ima lahko največ 5% sredstev vloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja;

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

c) Ne glede na omejitve iz a) točke te točke bo vzajemni sklad vlagal največ 10% vrednosti svojih sredstev v delnice in obveznice posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, pri čemer:

- skupna vrednost delnic posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 5% sredstev vzajemnega sklada, ne bo presegala 25% vseh sredstev vzajemnega sklada. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb vlagal sredstva z namenom izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti;
- skupna vrednost obveznic posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 5% sredstev vzajemnega sklada, ne bo presegala 40% vseh sredstev vzajemnega sklada. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb vlagal sredstva z namenom izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti;

V kolikor vzajemni sklad vlaga več kot 5% svojih sredstev v delnice in obveznice iz tega odstavka, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40% vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada.

Opozorilo:

Vzajemni sklad bo največ 10% svojih sredstev vlagal v delnice in obveznice, izdane s strani posameznega izdajatelja, ob pogoju da gre za tržne vrednostne papirje. Vzajemni sklad bo v navedenem obsegu vlagal sredstva v vrednostne papirje izdajateljev, za katere ocenjuje, da pričakovana donosnost opravičuje večjo izpostavljenost do tega izdajatelja. Vzajemni sklad bo v tem obsegu sredstva vlagal z namenom doseganja večje donosnosti in zaradi koriščenja ugodnih tržnih priložnosti. Zaradi tega se bo nekoliko povečala izpostavljenost do posameznega izdajatelja in s tem tudi tveganost naložbe;

d) Ne glede na omejitve iz c) točke te točke se 40% omejitev ne nanaša na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, če je izdajatelj oz. zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic, ter na določene vrste obveznic, izdanih s strani kreditnih ustanov, ki imajo svojo podružnico s sedežem v Republiki Sloveniji ali državni članici in ki so po zakonu predmet nadzora pristojnega organa javnega prava, potrebnega za varstvo imetnikov obveznic;

e) 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: vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga izdane s strani posamezne osebe in depozitov pri tej posamezni osebi;

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

g) Vzajemni sklad bo vlagal največ do 20% vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev povezanih v skupino. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb sredstva nalagal z namenom doseganja večje donosnosti in zaradi izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti.

h) Vzajemni sklad ima lahko največ 10% vrednosti sredstev vloženih v enote oziroma delnice posameznega ciljnega sklada. Vzajemni sklad lahko vlaga sredstva samo v enote oz. delnice takšnih ciljnih skladov, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev

vloženih v enote oz. delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oz. delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma v statutu.

1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

a) Ne glede na omejitve deležev naložb iz a) odstavka 1.3.1. točke ima lahko vzajemni sklad največ 25% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje iz seznama organiziranih trgov ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oz. če zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb sredstva vlagal z namenom doseganja večje donosnosti družbe in zaradi koriščenja ugodnih tržnih priložnosti.

b) Vzajemni sklad ima lahko največ 25% sredstev vloženih v določene vrste obveznic izdanih s strani istega izdajatelja, ki je banka s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali v državi članici in ki je skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora z namenom zaščite pravic imetnikov teh obveznic. Denarna sredstva oziroma kupnina od izdaje obveznic mora biti skladno z zakonom vložena le v premoženje, ki bo tekom celotnega obdobja do dospelosti obveznice omogočalo plačevanje obveznosti izdajatelja, nastalih na podlagi teh obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti izdajatelja, prednostno uporabljen za poplačilo glavnice in natečenih obresti.

Opozorilo:

Sredstva vzajemnega sklada so v skladu s prejšnjim odstavkom naložena v osebe, pri katerih se bodo povišale dopustne meje izpostavljenosti vzajemnega sklada. Zaradi navedenih naložb se bo nekoliko povečala izpostavljenost vzajemnega sklada proti navedeni osebi, vendar to ne bo vplivalo na tveganost naložbe, saj gre za obveznice kakovostnih izdajateljev.

c) Vzajemni sklad ima skupno največ 25% vrednosti sredstev naloženih v enote oz. delnice ciljnih skladov. Ko vzajemni sklad nalaga sredstva v delnice oz. enote ciljnih skladov, se naložbe ciljnih skladov ne upoštevajo pri izračunu omejitev izpostavljenosti družbe iz podtočke a) do g) točke 1.3.1 in a) ter b) podtočke te točke.

1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic, ki predstavljajo več kot 20% vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v kapitalu izdajatelja.

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

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

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Dodatna likvidna sredstva so sredstva vzajemnega sklada, ki predstavljajo denarna sredstva na vpogled in tista denarna sredstva, vezana na odpoklic, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev vzajemnega sklada, temveč so namenjena pokrivanju tekočih in izrednih izplačil vzajemnega sklada, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje 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 predvidoma ne bo presegal 20% odstotkov vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada.

1.5. ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se ne bo zadolževal.

1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

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

2. POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

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

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

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

a) Denarna sredstva:

Zajemajo dobroimetje na denarnem računu 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 knjigovodske 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. POGlavJE: TVEGANJA

Vzajemni sklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

Tržno tveganje je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

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

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

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

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 je tveganje, da 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 (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje vzajemnega sklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v vzajemni sklad.

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 določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe vzajemnega sklada.

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

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

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

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih 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 v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemni 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.

Splošno investicijsko tveganje vzajemnega sklada v kategoriji vseh vzajemnih skladov ocenjujemo kot srednje (ocena 6)*.

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

Opozorilo

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

Opozorilo

Vzajemni sklad bo svoja sredstva nalagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, pri katerih je v skladu s poglavjem 1 dopustna večja izpostavljenost do posameznih izdajateljev in je tudi tveganje v zvezi z naložbo v vzajemni sklad, večje.

4. POGlavJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja se obračunavata v evrih (EUR).

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

5. POGlavJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

Čisti dobiček in prihodki se reinvestirajo v vzajemni sklad, kar se dnevno odrazi v rasti vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

6. POGlavJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

6.1.1. Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu/nakupi investicijskih kuponov vzajemnega sklada plača vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Višina vstopnih stroškov je odvisna od zneska, ki ga vlagatelj vplača v posameznem dnevu v vzajemni sklad, od vrednosti celotnih sredstev imetnika v vzajemnem skladu in od vrednosti sredstev v vseh investicijskih skladih v upravljanju družbe za upravljanje. Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje znašajo 3,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

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

6.1.2. Izstopni stroški

Pri izplačilu/prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada vlagatelj plača tudi izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Izstopni stroški znašajo 1,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

Ne glede na zgoraj navedene izstopne stroške, znašajo v obdobju, ko se vlagateljem izračunava izstopna provizija iz točke 6.1.3., izstopni stroški nič.

6.1.3. Izstopna provizija

Ne glede na določbo 6.1.2. člena tega prospekta je družba za upravljanje dolžna vsem imetnikom investicijskih kuponov uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Global, ki želijo biti izplačani, obračunati izstopno provizijo v višini:

- 10% od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v prvem letu od preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad,
- 5% od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v drugem letu od preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad.

Tako obračunana izstopna provizija bo povečala sredstva vzajemnega sklada.

6.1.4. Prehod v drugi vzajemni sklad

Vstopni in izstopni stroški se ne obračunajo, če vlagatelj prenese sredstva v vzajemni sklad iz drugega vzajemnega sklada v upravljanju družbe za upravljanje in je pred preходом bil imetnik investicijskih kuponov vzajemnega sklada najmanj tri mesece.

Za prehod iz drugega vzajemnega sklada v upravljanju družbe za upravljanje gre, če:

- vlagatelj na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona drugega vzajemnega sklada v upravljanju družbe za upravljanje izbere, da se sredstva prenesejo v vzajemni sklad,
- v nadaljnjih treh dneh pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, v katerega prehaja, v kolikor še ni pristopil,
- po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, iz katerega vlagatelj prehaja in na podlagi pristopne izjave k vzajemnemu skladu v katerega prehaja, družba za upravljanje prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz enega vzajemnega sklada na denarni račun drugega vzajemnega sklada,
- v kolikor vlagatelj v roku iz druge alineje drugega odstavka te točke ne pristopi k vzajemnemu skladu, v katerega prehaja, se šteje, da je dal zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti sklada, iz katerega izstopa in mu po poteku roka družba za upravljanje odkupno vrednost z obračunanimi izstopnimi stroški izplača.

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

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

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.2.1. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za opravljanje storitev upravljanja vzajemnega sklada upravičena do plačila letne provizije za upravljanje v višini 1,50% povprečne letne čiste vrednosti sredstev družbe.

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

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

6.2.2. Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za upravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini 0,03% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Provizija se izračunava dnevno in se skrbniku odreja do 8. v mesecu za pretekli mesec. Provizija se obračunava samo za delovne dni koledarskega leta, pri čemer se dnevna provizija izračunava od čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada na dan izračuna provizije.

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

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

1. stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku), pri vstopanju na organizirane trge drugih držav članic ali organizirane trge tujih držav, pa še stroške, ki so nujno potrebni za vstop in poslovanje na tem trgu,
2. stroškov za provizije in drugih stroškov, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
3. stroškov plačilnega prometa,
4. stroškov revidiranja letnega poročila družbe,
5. stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
6. stroškov v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
7. davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem družbe oziroma s prometom s tem premoženjem.

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

Skrbnik je iz sredstev vzajemnega sklada upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

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

6.2.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo družbo

Drugi vrst stroškov, ki bi neposredno bremenili družbo, ni.

6.3. CELOTNI STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER)

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

Podatki iz arhiva podatkov o vseh do sedaj izračunanih in objavljenih TER vzajemnega sklada so na razpolago zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Družba za upravljanje izračuna in objavi podatek o TER vzajemnega sklada dvakrat letno in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do 30.06. tekočega koledarskega leta.

6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)

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

Družba za upravljanje izračuna in objavi podatke o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada dvakrat letno in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do 30.06. tekočega koledarskega leta. Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih stopnjah obrata naložb vzajemnega sklada, ki je dostopen zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje.

7. POGlavJE: OBDAVČENJE

Opozorilo

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

7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA

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

7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2008 22 %, v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 20 %.

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

7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI

7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije vzajemnega sklada

Investicijski kupon vzajemnega sklada se v skladu s 93. členom 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 oziroma 1. januarja 2006, kadar se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost na ta dan.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 20%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15%,

- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10%,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5%.

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

Investicijski kuponi 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 v števnem 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 preoblikovanja vzajemnega sklada

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

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

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo 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.

7.3.3. Obdavčitev v povezavi s preoblikovanjem investicijske družbe v vzajemni sklad

Vlagatelj mora poleg zapisanihi pravil obdavčitve v tem poglavju prospekta upoštevati tudi dodatna pravila, ki veljajo v primeru preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad.

ZDoh-2 določa, da se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, ki ga zavezanec doseže z odsvojitvijo investicijskih kuponov, ki jih je imetnik pridobil z zamenjavo delnic pooblaščne investicijske družbe, ali delnic investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe – v postopku obveznega preoblikovanja pooblaščne investicijske družbe ali investicijske družbe, v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev pooblaščne investicijske družbe v vzajemni sklad, in sicer v roku in po predpisih, ki urejajo to področje – pod pogojem, da so bile te delnice pridobljene v postopku lastninskega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

Vlagatelj, ki je investicijske kupone pridobil v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad mora upoštevati posebna pravila glede roka imetništva in nabavne vrednosti. Kot datum začetka imetništva investicijskih kuponov, pridobljenih v postopku preoblikovanja investicijske družbe, se šteje datum pridobitve delnice investicijske družbe. Nabavna vrednost investicijskega kupona, pridobljenega v postopku preoblikovanja investicijske družbe, je enaka nabavni vrednosti pridobljene delnice investicijske družbe pred preoblikovanjem, upošteva se veljavno menjalno razmerje. V primeru, da je bila delnica investicijske družbe pridobljena pred 01.01.2003, se za nabavno vrednost šteje vrednost delnice na dan 01.01.2006.

Opozorilo

Ne glede na vsa dejstva navedena v točki 7 tega prospekta družba za upravljanje ne more v celoti izključiti možnosti morebitno naknadno ugotovljenih davčnih obveznosti uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Global iz naslova preoblikovanja.

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. Ta davčni zavezanec kljub vsemu vložijo napoved v 15 dneh od odsvojitve investicijskih kuponov oziroma do 28. februarja za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov v preteklem letu.

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

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

8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN NJENA TRŽNA CENA

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

Tržna cena enote premoženja se dnevno objavlja na tečajnici Ljubljanske borze v skladu s pravili borze.

9.2. POROČILA O POSLOVANJU

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

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

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

9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE

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

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

Družba za upravljanje objavlja v časniku Večer tudi naslednja obvestila:

- o spremembi pravil upravljanja v osmih dneh po prejemu soglasja ATPV k spremembi pravil upravljanja,
- o prenosu upravljanja vzajemnega sklada v osmih dneh po prejemu dovoljenja ATPV za prevzem upravljanja vzajemnega sklada,
- o začetku likvidacije vzajemnega sklada v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije,
- o razlogih zaradi katerih bo družba za upravljanje začasno ustavila odkup enot premoženja vzajemnega sklada takoj ko nastopijo.

10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1 INVESTICIJSKI KUPONI

Investicijski kupon uravnoteženega vzajemnega sklada Infond Global je imenski, nematerializiran vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje. Investicijski kupon je od dneva uvrstitve investicijskega kupona na Ljubljansko borzo tudi prenosljiv vrednostni papir. Evidenco izdanih investicijskih kuponov vodi KDD. Investicijski kupon se glasi na eno enoto premoženja vzajemnega sklada in daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

1. pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
2. pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada,
3. pravico do trgovanja na organiziranem trgu.

Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je enaka knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe na dan vpisa izbriša investicijske družbe iz sodnega registra.

Investicijski kupon, vpisan v centralni register KDD ima naslednje bistvene sestavine:

1. oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada,
2. ime vzajemnega sklada,
3. firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
4. firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti,
5. navedbo, da se investicijski kupon glasi na eno enoto premoženja vzajemnega sklada,
6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
7. datum vpisa investicijskega kupona v KDD.

ISIN koda investicijskega kupona je SI 0021401128, INDGL.

Družba za upravljanje mora vedno, ko se investicijski kuponi vodijo kot nematerializirani vrednostni papirji, izdajo in razveljavitev investicijskih kuponov opravljati preko plavajočega računa za izdajo in izbris investicijskih kuponov v skladu s pravili KDD, zato imajo investicijski kuponi, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi in investicijskimi kuponi, ki so vplačani pri družbi za upravljanje ali na od nje pooblaščenih vpisnih mestih, enake sestavine.

Investicijske kupone uravnoveženega vzajemnega sklada Infond Global lahko vlagatelj vplača ali izplača pri družbi za upravljanje ali pa z njimi trguje na Ljubljanski borzi. Nakup in prodaja prenosljivih investicijskih kuponov vzajemnega sklada izven organiziranega trga, ki ni hkrati vplačilo ali izplačilo pri družbi za upravljanje, ter na podlagi teh poslov izvršena vplačila in izplačila ter prenos lastništva investicijskih kuponov, niso dopustna. Posel nakupa in prodaje ter prenos lastništva investicijskih kuponov, ki je v nasprotju z zgoraj zapisanim pravilom, je ničen.

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

Investicijski kuponi uravnoveženega vzajemnega sklada Infond Global so od uvrstitve v organizirano trgovanje dalje prenosljivi vrednostni papirji, s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu. Prav tako lahko vlagatelj investicijske kupone vpiše in vplača ali izplača pri družbi za upravljanje ali na vseh vpisnih mestih, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje storitev trženja vzajemnega sklada.

10.2.1. Vplačila

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

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

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

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Vlagatelj vzajemnega sklada pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tako, da 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. Pristopna izjava mora obsegati tudi podatek o šifri imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet izjave in podatke o členu KDD, ki vodi ta račun. Družba za upravljanje oziroma osebe, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov, vlagatelju pred pristopom k pravilom upravljanja vzajemnega sklada brezplačno izročijo izvleček prospekta, ter vlagatelju, na njegovo zahtevo, brezplačno izročijo še prospekt z vključenimi pravili upravljanja, zadnje objavljeno letno in polletno poročilo.

Vplačila investicijskih kuponov se izvršijo na posebni denarni račun pri skrbniku vzajemnega sklada št. **SI 56 0291 3025 7370 342**.

Pri vsakem vplačilu investicijskega kupona se kot dan vplačila šteje dan priliva denarja na posebni denarni račun vzajemnega sklada. Vlagatelj vplačuje investicijske kupone po neznanem vrednosti. Sredstva, ki prispejo na posebni račun vzajemnega sklada med 00.00:01 ure do 24.00:00 ure (dan T), se v enote premoženja vzajemnega sklada preračunajo glede na VEP izračunan za naslednji obračunski dan (dan T+1). 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+1) se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+2) v dnevniku Večer in Finance pa en dan po objavi na spletni strani družbe za upravljanje.

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

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

Opozorilo

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

Opozorilo

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

10.2.2. Izplačila

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli pisno zahteva izplačilo vseh ali le določenega števila investicijskih kuponov tako, da izpolni s strani družbe za upravljanje predpisan obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada. Hkrati z vložitvijo zahteve za izplačilo mora imetnik investicijskega kupona članu KDD, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, kje so vpisani investicijski kuponi, posredovati tudi nalog za prenos teh vrednostnih papirjev v breme svojega

računa in v dobro plavajočega računa. Zahteva za izplačilo učinkuje s trenutkom, ko so investicijski kuponi dejansko preneseni na plavajoči račun vzajemnega sklada.

Zahtevo za izplačilo imetnik investicijskega kupona lahko po pošti ali osebno posreduje na naslov KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, oz. po faksu na številko 02/229 27 96. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona je mogoče podati tudi pri vseh osebah, ki so s strani družbe za upravljanje pooblaščen za trženje oziroma sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov vzajemnega sklada izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

Odkupna vrednost investicijskih kuponov je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje oziroma izstopno provizijo, ki povečuje sredstva vzajemnega sklada.

Izplačila investicijskih kuponov se opravljajo po neznani vrednosti. Če je zahteva za izplačilo podana in sprejeta od 00.00:01 ure do 24.00:00 ure na dan T in so hkrati izpolnjeni tudi drugi pogoji, da zahteva za izplačilo učinkuje, se zahtevani znesek izplačila preračuna v enote premoženja, glede na VEP izračunan za naslednji obračunski dan (T+1), oziroma se število enot premoženja, katerih prodaja se zahteva, preračuna glede na odkupno vrednost enote premoženja, izračunano za naslednji obračunski dan. VEP obračunskega dneva (T+1) se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+2).

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

- denarni znesek, ki ga je imetnik prejel,
- število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih je imetnik prodal,
- znesek izstopnega stroška,
- skupno število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Z dnem izplačila prenehajo pravice imetnika investicijskega kupona in s tem tudi lastninska pravica na sorazmernem delu 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 unovčil investicijske kupone delno ali v celoti v preteklem letu, seznam vseh unovčitev investicijskih kuponov, delnih ali v celoti.

Opozorilo

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

10.2.3. Trgovanje z investicijskimi kuponi

Družba za upravljanje bo nemudoma po vpisu in izdaji nematerializiranih investicijskih kuponov v centralnem registru KDD, zahtevala uvrstitev teh investicijskih kuponov na Ljubljansko borzo. Z investicijskimi kuponi se ne bo trgovalo na drugem organiziranem trgu kot Ljubljanski borzi.

Vlagatelj bo po uvrstitvi investicijskih kuponov na Ljubljansko borzo lahko kupil ali prodal le-te po tržni ceni na organiziranem trgu ali pa v skladu z postopkom, zapisanim v točki 10.2.1. in 10.2.2., vplačal ali zahteval izplačilo od družbe za upravljanje.

Opozorilo

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

Zaradi vodenja investicijskih kuponov v evidenci nematerializiranih vrednostnih papirjev KDD in zaradi različnih možnosti vplačil/nakupov in izplačil/prodaj vrednostnih papirjev, so postopki vplačila in izplačila pri družbi za upravljanje prilagojeni. Pristopna izjava k pravilom upravljanja tako vsebuje poleg podatkov, ki se zahtevajo na podlagi ZISDU-1 in na podlagi zakonodaje s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, tudi podatek o šifri imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet pristopne izjave in podatke o članu KDD, ki vodi ta račun. Prav tako je učinkovanje zahteve za izplačilo pogojeno z hkrati vloženim nalogom za prenos investicijskih kuponov v breme njegovega računa in v dobro plavajočega računa vzajemnega sklada. Družba za upravljanje tudi ne izda potrdila o vplačilu in izplačilu, v kolikor gre za nakup ali prodajo vrednostnih papirjev na organiziranem trgu.

11. POGLAVJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global je oblikovan za nedoločen čas.

11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL

11.2.1. Zaustavitev izplačil

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

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

11.2.2. Zaustavitev vplačil

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

11.2.3. Obveščanje o začasni zaustavitvi izplačil oziroma vplačil

Družba za upravljanje bo takoj po nastopu razlogov, zaradi katerih želi začasno zaustaviti izplačila oziroma vplačila investicijskih kuponov, o tem obvestila javnost v dnevniku Večer in na celotnem geografskem območju, kjer se izvajajo vplačila in izplačila enot premoženja vzajemnega sklada, ATVP in nadzorne organe vseh držav članic in tujih držav, v katerih bo morebiti tržila enote premoženja vzajemnega sklada.

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

11.3. PRENOS UPRAVLJANJA

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

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

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

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

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

11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika 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 ATVP.

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

11.5. LIKVIDACIJA

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi če:

- čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATPV 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.

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.

Postopek likvidacije vzajemnega sklada ter pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

Družba za upravljanje mora ATPV naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

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

11.6. PREOBLIKOVANJE

Družba za upravljanje lahko v skladu z ZISDU-1 in določbami pravil upravljanja preoblikuje vzajemni sklad. Vzajemni sklad se preoblikuje tako, da se njegovo celotno premoženje prenese na drug že obstoječ ali novoustanovljen prevzemni vzajemni sklad v upravljanju iste družbe za upravljanje. Po opravljenem preoblikovanju prenosni vzajemni sklad preneha obstajati brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni vzajemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnega oziroma prenosnih vzajemnih skladov po izvedenem postopku preoblikovanja dobijo investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje skladno z ZISDU-1 ter ustreznimi podzakonskimi predpisi ATPV.

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

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

Družba za upravljanje bo v zvezi s preoblikovanjem vzajemnega sklada javno objavila najmanj obvestilo o nameravani izvedbi preoblikovanja, obvestilo o morebitnem odstopu od nameravane izvedbe preoblikovanja, obvestilo o prejemu odločbe ATPV o izdaji dovoljenja za preoblikovanje ter obvestilo o opravljenem preoblikovanju.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe ATPV o izdaji dovoljenja za preoblikovanje vzajemnega sklada obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh vzajemnih skladov, izvedenih pri preoblikovanju.

Imetnik investicijskega kupona katerega koli vzajemnega sklada, udeleženega pri preoblikovanju, ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati kopijo dokumentacije v zvezi s preoblikovanjem, zlasti načrt preoblikovanja, poročilo uprave oziroma upravnega odbora družbe za upravljanje o preoblikovanju ter poročilo revizorja in mnenje skrbnika premoženja vzajemnega sklada o preoblikovanju. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskega kupona na njegovo zahtevo brezplačno poslati kopije dokumentacije naslednji delovni dan od prejema imetnikove pisne zahteve. Imetnik investicijskega kupona prenosnega oziroma prenosnih vzajemnih skladov ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati tudi besedilo pravil upravljanja prevzemnega vzajemnega sklada.

11.7. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

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

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

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.

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.

12.3. OBVEŠČANJE

Družba za upravljanje:

- v 15. dneh po sprejemu letnega poročila na nadzornem svetu družbe (ki v skladu z Družbeno pogodbo sprejema letno poročilo) oziroma najkasneje v šestih mesecih po poteku koledarskega leta na svoji spletni strani www.infond.si objavi revidirano letno poročilo,
- takoj po njihovem nastanku v dnevniku Večer objavi pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada in tržno ceno enote premoženja vzajemnega sklada,
- vsa druga poročila in obvestila objavi v časopisu Večer v predpisanih rokih oziroma takoj po nastanku dogodkov, ki so predmet objave.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

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

Glavna dejavnost skrbnika: Dejavnost bank

ATVP je dne 29.07.2008 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev 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. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v vzajemne sklade ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnih skladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja vzajemnih skladov, je mogoče izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d.d., Slovenska 59, 1000 Ljubljana.

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

14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

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

Maribor, 03.08.2009

KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM
uprava
predsednik
Stanko Brglez

član
Matjaž Lorenčič

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:

- Stanko Brglez, predsednik uprav
- Matjaž Lorenčič, član uprave

Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so:

- Borut Meh, član nadzornega sveta
- Manja Skernišak, članica nadzornega sveta
- Drago Cotar, član nadzornega sveta
- Simon Hvalec, član nadzornega sveta
- Dr. Vito Bobek, član nadzornega sveta

II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje upravlja naslednje investicijske sklade:

1. uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global*
2. delniški vzajemni sklad Infond Dynamic*
3. Krovni sklad INFOND**:
 - Infond Delniški, delniški podsklad
 - Infond Uravnoteženi, uravnoteženi podsklad
 - Infond Hrast, uravnoteženi podsklad
 - Infond BRIC, delniški podsklad
 - Infond Europa, delniški podsklad
 - Infond Energy, delniški podsklad
 - Infond PanAmerica, delniški podsklad
 - Infond Life, delniški podsklad

* Vzajemna sklada pod zaporedno številko 1. in 2. sta nastala s preoblikovanjem investicijskih družb Infond ID, d.d. in Infond ID 1, d.d. v vzajemna sklada.

** Krovni sklad Infond je nastal s preoblikovanjem vzajemnih skladov v podsklade krovnega sklada Infond.

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

STORITVE TRŽENJA IN PRODAJE INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

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

IV. PRETEKLA DONOSNOST

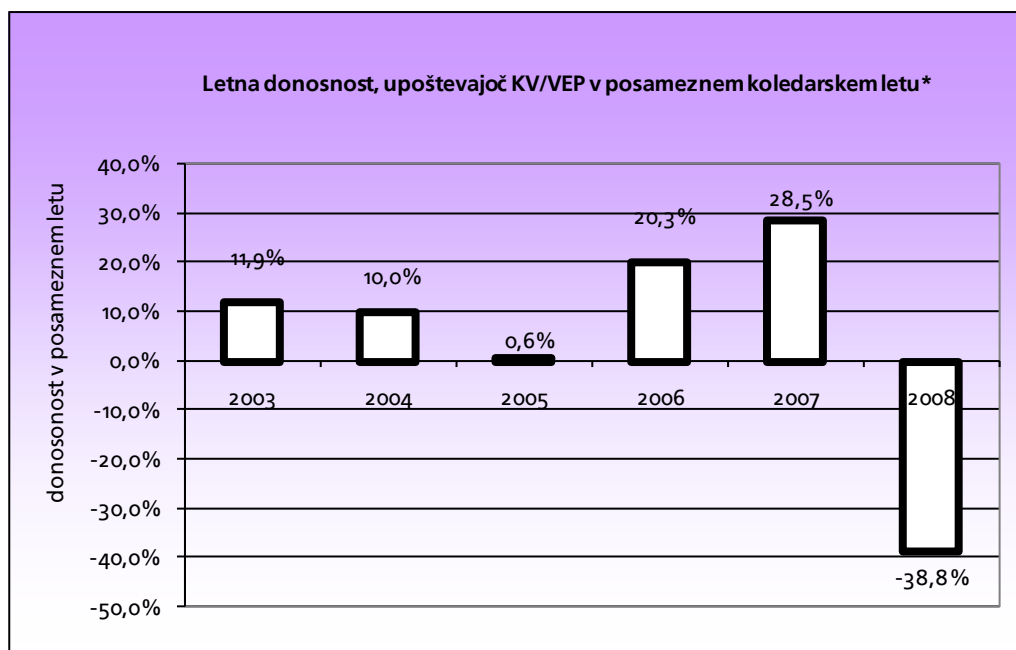
Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Celotne letne donosnosti v naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ni mogoče prikazati, ker je vzajemni sklad novoustanovljen in še ne posluje celo leto. Vzajemni sklad je pred preoblikovanjem posloval kot investicijska družba, zato je v grafu do 26.09.2008 prikazana letna donosnost naložbe v delnice investicijske družbe Infond ID, d.d. glede na knjigovodsko vrednost delnice, povečano za izplačane dividende. Od ustanovitve vzajemnega sklada naprej je prikazana letna donosnost glede na VEP vzajemnega sklada..

Opozorilo

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

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



*Od 26.09.2008 je KV nadomeščena z VEP. V izračunu so upoštevane bruto dividende, izplačane v navedenih obdobjih.

V. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER)

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

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global je novoustanovljen vzajemni sklad, ki je nastal v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad. Vzajemni sklad je pred preoblikovanjem posloval kot investicijska družba. Celotni stroški poslovanja v zadnjih 12 mesecih, to je v obdobju od 1.7.2008 do 30.06.2009, znašajo 1,59%, vendar odražajo skupek stroškov poslovanja investicijske družbe pred preoblikovanjem, to je v obdobju od 1.7.2008-25.9.2008 ter stroškov poslovanja vzajemnega sklada Infond Global, to je v obdobju od 26.9.2008-30.06.2009.

VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)

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

Uravnoteženi vzajemni sklad Infond Global je novoustanovljen vzajemni sklad, ki je nastal v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad, zato preteklega podatka ni mogoče zagotoviti.

VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun vzajemnih skladov od borznoposredniških družb oziroma bank, ne prejema nobenih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions).

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.

VIII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena le v tiste vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske Unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev (OTC) države članice Evropske unije, ki je objavljen na spletni strani <http://www.a-tvp.si/content.asp?IDm=26&warn=1>
2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice Evropske unije:
 - OMX, Norveška,
 - SWX Swiss Exchange, Švica,
3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:
 - AMEX, ZDA,
 - NASDAQ, ZDA,
 - NYSE, ZDA,
 - Australian Securities Exchange, Avstralija,
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Brazilija,
 - Bolsa de Valores de Sao Paulo, Brazilija,
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika,
 - Bombay Stock Exchange, Indija,
 - Bourse de Montreal, Kanada,
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska,
 - Irish Stock Exchange, Irska,
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija,
 - National Stock Exchanges of India, Indija,
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska,
 - Shenzen Stock Exchange, Kitajska,
 - Singapore Exchange, Kitajska,
 - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael,
 - Tokyo Stock Exchange, Japonska,
 - TSX Group, Kanada.



KBM Infond

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

Telefon: 02 229 20 80
Brezplačna številka: 080 22 42

www.infond.si, info@infond.si

