



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

## **Prospekt vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad z vključenimi Pravili upravljanja**

**(vzajemni sklad ima gibljivo sestavo naložb)**

**Maribor, 16.12.2011**

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

*Vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad 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, dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje, revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada**

Prospekt z vključenimi pravili upravljanja, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so vlagatelju brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje in vseh pooblaščenih vpisnih mestih.

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

Prospekt, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje ter zadnje revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so na razpolago javnosti tudi na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://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.

<b>1. POGlavJE: NALOŽBENA PRAVILA</b> .....	<b>7</b>
1.1. NALOŽBENI CILJI .....	7
1.2. NALOŽBENA POLITIKA .....	7
1.2.1. Dovoljene naložbe .....	7
1.2.2. Prepovedane naložbe .....	8
1.2.3. Splošna opredelitev naložbene politike .....	8
1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA .....	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 .....	10
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA .....	10
1.5. ZADOLŽEVANJE .....	10
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB .....	10
<b>2. POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA</b> .....	<b>10</b>
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA .....	10
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV .....	10
<b>3. POGlavJE: TVEGANJA</b> .....	<b>11</b>
<b>4. POGlavJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE</b> .....	<b>12</b>
<b>5. POGlavJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV</b> .....	<b>12</b>
<b>6. POGlavJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB</b> .....	<b>12</b>
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA .....	12
6.1.1. Vstopni stroški .....	12
6.1.2. Izstopni stroški .....	13
6.1.3. Stroški nakupa in prodaje investicijskih kuponov na organiziranem trgu vrednostnih papirjev .....	13
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA .....	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 .....	14
6.3. CELOTNI STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER) .....	14
6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR) .....	14
<b>7. POGlavJE: OBDAVČENJE</b> .....	<b>14</b>
7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA .....	14
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI .....	15
7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije vzajemnega sklada .....	15
7.3.2. Obdavčitev v primeru združitve, prenosih in drugih preoblikovanih vzajemnih skladov .....	16
7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI .....	16
<b>8. POGlavJE: POSLOVNO LETO</b> .....	<b>16</b>
<b>9. POGlavJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI</b> .....	<b>16</b>
9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN NJENA TRŽNA CENA .....	16
9.2. POROČILA O POSLOVANJU .....	16
9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE .....	17
<b>10. POGlavJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA</b> .....	<b>17</b>
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI .....	17
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA .....	18
10.2.1. Vplačila .....	18
10.2.2. Izplačila .....	18
10.2.3. Trgovanje z investicijskimi kuponi .....	19
<b>11. POGlavJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA</b> .....	<b>20</b>
11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA .....	20
11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL .....	20
11.2.1. Zaustavitev izplačil .....	20
11.2.2. Zaustavitev vplačil .....	20
11.2.3. Obveščanje o začasni zaustavitvi izplačil oziroma vplačil .....	20
11.3. PRENOS UPRAVLJANJA .....	20
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA .....	20
11.5. LIKVIDACIJA .....	21

11.6. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV .....	21
11.7. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA .....	22
<b>12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE .....</b>	<b>22</b>
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE .....	22
12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje .....	22
12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje .....	22
12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe .....	22
12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov .....	22
12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje .....	22
12.1.6. Seznam investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje .....	22
12.2. ORGAŃI VODENJA IN NADZORA .....	22
12.3. OBVEŠČANJE .....	22
<b>13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH .....</b>	<b>22</b>
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA .....	22
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA .....	23
13.3. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV .....	23
<b>14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA .....</b>	<b>23</b>
PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD .....	24
I. ORGAŃI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE .....	24
II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE .....	24
III. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA .....	25
IV. PRETEKLA DONOSNOST .....	25
V. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (TER) .....	25
VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR) .....	26
VIII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV .....	26

## **OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD**

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

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

Datum izdaje dovoljena ATVP za upravljanje vzajemnega sklada: 25.10.2006

### **UPRAVLJALEC VZAJEMNEGA SKLADA:**

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

### **SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA:**

Abanka Vipa d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana

### **POOBlašČEN REVIZOR POSLOVANJA ZA LETO 2010:**

KPMG Slovenija, podjetje za revidiranje, d.o.o. Ljubljana, Železna cesta 8A, Ljubljana

### **NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE:**

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

## **UVODNA POJASNILA O PRAVILIH UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA**

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

Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo naslednja področja:

- naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnega sklada z omejitvami naložb in zadolževanjem vzajemnega sklada (poglavje 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 trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu (poglavje 10),
- trajanje vzajemnega sklada, postopekčasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada, prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, postopek združitve vzajemnega sklada, zamenjavo skrbnika premoženja vzajemnega sklada, 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 naložbenih pravil vzajemnega sklada ter na posredne in neposredne stroške povezane z naložbo v vzajemni sklad kot so: vstopni in izstopni stroški in način njihovega izračuna in plačila, višino provizije za upravljanje in način njenega obračuna, vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada, provizije za opravljanje skrbniških storitev in način njenega obračuna ter vrste drugih stroškov, do katerih je v breme vzajemnega sklada upravičen skrbnik ter vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva vzajemnega sklada. Podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada so imetnikom na voljo na spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si). V kolikor ne gre za zgoraj omenjene spremembe, pričnejo le-te 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 vzajemnega sklada Probanka Globalni naložbeni sklad oziroma njihova zadnja sprememba prične veljati dne 8.2.2012.

## 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, s spremembami in dopolnitvami).

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

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

**Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-2)** - Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma 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. 77/11).

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

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

## **1. POGlavJE: NALOŽBENA PRAVILA**

### **1.1. NALOŽBENI CILJI**

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

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

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

### **1.2. NALOŽBENA POLITIKA**

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

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

#### **1.2.1. Dovoljene naložbe**

A

Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranih trgih navedenih v prilogi VIII. tega prospekta (v nadaljevanju seznam organiziranih trgov).

Sredstva sklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- prenosljive vrednostne papirje, kot so:
  - lastniški vrednostni papirji (delnice gospodarskih družb oz. potrdila o lastništvu ter delnice in enote premoženja zaprtih investicijskih skladov)
  - dolžniški vrednostni papirji (državne, podjetniške in bančne obveznice),
- instrumente denarnega trga,
- do 30% sredstev v enote kolektivnih naložbenih podjetij (ciljni skladi) ter
- bančne depozite.

Vzajemni sklad lahko nalaga v dolžniške naložbe različnih dospelosti (prevladujoča dospelost od 1 do 15 let) in različnih bonitetnih ocen, tudi v obveznice neinvesticijskega razreda<sup>1</sup> (non-investment grade).

Vzajemni sklad bo do 10% sredstev nalagal tudi v vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh vrednostnih papirjev določeno, da bo izdajatelj zahteval uvrstitev teh vrednostnih papirjev v trgovanje na 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).

B

Vzajemni sklad bo največ 10% svojih sredstev vlagal v instrumente denarnega trga s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, samo pod pogojem, da so likvidni ter imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli določiti in da izpolnjujejo druge pogoje, ki jih opredeljuje 8. točka prvega odstavka 244. člena ZISDU-2.

C

Vzajemni sklad bo 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.

---

<sup>1</sup> Obveznice neinvesticijskega razreda so obveznice, ki so rangirane nižje od BBB (Standard & Poors) ali nižje od Baa (Moody's).

## Č

Vzajemni sklad bo nalagal 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 pri katerih iz pogodbe o vezavi sredstev izhaja, da niso opredeljeni nobeni dodatni pogoji in nameni vezave, pri naslednjih kreditnih institucijah:

- pri kreditnih institucijah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev,
- pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev,
- pri prvovrstnih tujih kreditnih institucijah, kar se presoja na podlagi zadnje razpoložljive ocene bonitete banke s strani Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch. Tuja banka mora za izpolnjevanje kriterija prvovrstnosti po tem sklepu dosegati bonitetno oceno A- pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma A3 pri Moody's.

## D

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

- a) da ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa,
- b) da je upravljanje in poslovanje ciljnega sklada predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ta zakon in ZTFI, sodelovanje med Agencijo in organom, ki nadzirajo poslovanje ciljnega sklada, pa primerno urejeno,
- c) da je raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga,
- č) da je poslovanje ciljnega sklada predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti, ter
- d) da je lahko v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada največ 10 odstotkov njegovih sredstev vloženi v enote drugih investicijskih skladov.

**Opozorilo:** Sredstva vzajemnega sklada se lahko v skladu z omejitvami, navedenimi v tej točki in točki 1.3, naložijo tudi v enote premoženja oz. delnice drugih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, naštetimi v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu. Zaradi teh naložb se bo tveganje naložb vzajemnega sklada dodatno znižalo ob zanemarljivo nižji pričakovani donosnosti.

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

### 1.2.2. Prepovedane naložbe

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

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

### 1.2.3. Splošna opredelitev naložbene politike

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

## 1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA

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

### 1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

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

b) Vzajemni sklad lahko ima največ 20% svojih sredstev vloženi 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 prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so navedeni v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu. Skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegala 40 % vseh sredstev.

Zaradi več kot 5-odstotne tveganje v delnice posameznega izdajatelja se zmanjša razpršenost naložb vzajemnega sklada in s tem poveča naložbeno tveganje za vlagatelja. Izdajatelji, do katerih se lahko vzajemni sklad izpostavi nad 5 %, morajo izpolnjevati naslednje kriterije:

- izdajatelj ima svoj sedež v državi članici EU ali OECD, z vrednostnim papirjem ali instrumentom denarnega trga pa se trguje na enem od organiziranih trgov, ki so navedeni v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu,
- če gre za instrument denarnega trga kreditne ustanove, ki ima svoj sedež v EU in posluje najmanj zadnja tri poslovna leta z dobičkom ali

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

d) 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;

e) Omejitve od a) do vključno d) 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 ali instrumente denarnega trga te posamezne osebe, ne smejo skupaj preseči 35% sredstev vzajemnega sklada.

f) 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.

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

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

### 1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

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

**Opozorilo:** Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v instrumente denarnega trga, pri katerih je dovoljena višja dopustna izpostavljenost do določenih oseb, ki so navedene zgoraj. Glede na to, da gre pri višji izpostavljenosti do določenih oseb za prvovrstne izdajatelje (Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic), se tveganost naložb vzajemnega sklada ne bo povečala.

b) V skladu s 171. členom ZISDU-2 bodo sredstva sklada lahko naložena tudi v instrumente denarnega trga, denarne depozite in v vrednostne papirje v postopku njihove prve javne prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik ali z njim povezana oseba, prav tako pa lahko družba za upravljanje za račun sklada, ki ga upravlja, sprejme javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme, saj:

- skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje,
- sta skrbnik in družba za upravljanje v pravnih, sprejetih za omejitve nasprotja interesov, opredelila možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb skladov ter načine omejitve teh nasprotij interesov, ter
- se bodo naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga izvrševale pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za sklade, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.

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

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

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

č) Vzajemni sklad bo imel naložbe v enote premoženja oziroma delnice posameznega drugega investicijskega sklada, vendar le takega, ki ima sam skupno največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote premoženja oziroma v delnice drugih investicijskih skladov in ima takšno omejitev vlaganja v enote premoženja oziroma v delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja ali v statutu.

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

### 1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

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

### 1.5. ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolži pri eni ali več kreditnih ustanovah, ki so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov. Skupni obseg zadolžitve lahko v vsakem trenutku znaša največ 10 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada, ročnost posamezne zadolžitve pa največ 6 mesecev. Družba za upravljanje sme za račun vzajemnega sklada zastaviti njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja v nobenem trenutku ne sme presegati 10 % vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada, hkrati pa mora biti vrednost zastavljenega premoženja enaka ali nižja od zneska kreditnih obveznosti. Vsakokratni pogoji zadolževanja morajo biti v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Namen zadolževanja je lahko le zagotavljanje njegove kratkoročne likvidnosti.

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

### 2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

#### a) Denarna sredstva:

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

#### b) Dani depoziti in posojila:

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

#### c) Delnice:

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

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

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

**d) Enote ciljnih (odprtih) skladov:**

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

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

**e) Obveznice:**

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

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

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

**f) Instrumenti denarnega trga:**

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

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

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

**g) Terjatve in aktivne časovne razmejitve:**

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

### **3. POGLAVJE: TVEGANJA**

Vzajemni sklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

**Naložbeno tveganje**

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

**Obrestno tveganje**

Cene obveznic se spreminjajo, ko se spreminjajo tržne obrestne mere, zato obstaja tveganje, da bo cena obveznic v portfelju upadla, če zahtevana obrestna mera poraste. To tveganje imenujemo obrestno tveganje in je največje tveganje, s katerim se soočajo investitorji na trgu dolžniških vrednostnih papirjev.

**Valutno tveganje**

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

**Kreditno tveganje**

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

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

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

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

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

#### **Dodatna tveganja**

Zaradi možnosti, da upravljevec del sredstev vzajemnega sklada naloži tudi v delnice izdajateljev, ki so s poslovanjem tesno navezani na trge razvijajočih se držav<sup>2</sup>, bo vzajemni sklad prevzemal še dodatna tveganja, ki so specifična za te ekonomije in jih bo družba za upravljanje s profesionalno skrbnostjo tudi upravljala. To so naslednja specifična tveganja:

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

#### **Tveganje poravnav**

Tveganje poravnav je tveganje, da nasprotna stran ne bo izpolnila obveznosti v vrednostnih papirjih ali v denarju, kot je bilo dogovorjeno s pogodbo.

Čeprav nekatera ali vsa naštetá tveganja veljajo tudi za naložbe v razvitih državah, so bolj prisotna v razvijajočih se državah. Glede na omenjena tveganja se mora vlagatelj zavedati možnosti, da bo njegovo tveganje pri naložbi v vzajemni sklad bistveno višje kot pri globalnih skladih, ki investirajo samo v razvita gospodarstva. Verjetnost izgub se še posebej poveča ob kratkoročnem investiranju.

Splošno investicijsko tveganje vzajemnega sklada v kategoriji vseh skladov ocenjujemo kot srednje do visoko (ocena 5)\*.

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

#### **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 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**

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

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

### **6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA**

#### **6.1.1. Vstopni stroški**

Ob vplačilu/nakupu enot premoženja v vzajemni sklad mora imetnik pri posameznih vplačilih plačati tudi vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

---

<sup>2</sup> Države, ki niso članice EU ali OECD.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje znašajo 5,00% 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](http://www.infond.si).

### 6.1.2. Izstopni stroški

- Ob izplačilu/prodaji enot premoženja mora imetnik plačati tudi izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Stopnja izstopnih stroškov znaša 3 %.

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

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

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

## 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

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

### 6.2.1. Provizija za upravljanje

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

Družba za upravljanje izračuna čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan (T) najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1). Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan se izračuna tako, da se od celotnih sredstev vzajemnega sklada odštejejo obveznosti. Povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada se izračuna na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu in se uporablja za obračun provizije za upravljanje.

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

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

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

### 6.2.2. Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,05 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Višina provizije se ugotavlja ob izračunu čiste vrednosti sredstev premoženja, izplačuje pa se iz sredstev vzajemnega sklada, ne neposredno iz sredstev imetnika, in sicer enkrat mesečno, najkasneje v petnajstih dneh od izstavitve računa.

### 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 za vse oz. posamezne spodaj naštetih vrste stroškov, ki v družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja vzajemnega sklada:

- stroški povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oz. klirinškodopotnih družb,
- stroški vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev vzajemnega sklada z namenom doseči izvedbo posla za račun vzajemnega skladaugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
- stroški plačilnega prometa, če ne gre za stroške do katerih je upravičen skrbnik,
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v skladu z ZISDZ-2 in drugih predpisov, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,

- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti vzajemnega sklada, za račun vzajemnega sklada;
- stroški v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 178. člena in drugega odstavka 179. člena ZISDU-2;
- davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroški obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s tem zakonom družba za upravljanje najema za račun vzajemnega sklada;
- stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

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

Stroški skrbnika so opredeljeni s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

Iz premoženja vzajemnega sklada bodo skrbniku povrnjeni naslednji stroški:

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

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

#### **6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)**

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

Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih stopnjah obrata naložb vzajemnega sklada, ki je dostopen zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si).

### **7. POGlavJE: OBDAVČENJE**

#### **Opozorilo**

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

#### **7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA**

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

#### **7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI**

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

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

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 96. členom ZDoh-2 velja za imetnike, ki so investicijske kupone pridobili z zamenjavo delnic 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 investicijske kupone pridobili z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe, pridobljenih pred 1. januarjem 2003, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, se za nabavno vrednost investicijskega kupona šteje vrednost delnice investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, na dan 1. januarja 2006.

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

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

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15%,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10%,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5%.

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

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

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

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

### **7.3.2. Obdavčitev v primeru združitve, prenosa in drugih preoblikovanjih vzajemnih skladov**

Davčni zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti pri:

- zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega sklada z investicijskimi kuponi prevzemnega sklada, ki se opravi na podlagi 276. člena ZISDU-2 in
- zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov iz 323. člena ZISDU-2.

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

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

Za zavezanca, za katere je v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi z zamenjavo delnic 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 veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 96. členom ZDoh-2, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov vzajemnega sklada z investicijske kupone drugih vzajemnih skladov v okviru:

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

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

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.

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

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

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

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

## **8. POGlavJE: POSLOVNO LETO**

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu letu.

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

### **9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA IN NJENA TRŽNA CENA**

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

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

### **9.2. POROČILA O POSLOVANJU**

Družba za upravljanje mesečno, najpozneje do 15. v mesecu na svoji spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si) objavi mesečno poročilo o poslovanju vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora v petnajstih dneh od predložitve revidiranega letnega poročila ATVP v dnevniku Večer objaviti sporočilo o objavi povzetka revidiranega letnega poročila oz. polletnega poročila. Sočasno mora družba za upravljanje na

svoji spletni strani [www.infond.si](http://www.infond.si) objaviti povzetek revidiranega letnega poročila in celotno revidirano letno oz. polletno poročilo.

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

### 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](http://www.infond.si) pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na VEP in tržno ceno enote 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 tudi druge pomembne podatke o poslovanju vzajemnega sklada ter obvestila imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada v časopisu Večer in na spletnih straneh [www.infond.si](http://www.infond.si).

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

### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

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

Investicijski kupon vzajemnega sklada daje imetniku naslednje pravice:

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

#### 10.1.1. Opis investicijskih kuponov

Investicijski kupon vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad, je izdan v nematerializirani obliki in ima naslednje bistvene sestavine, vpisane v centralni register KDD:

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

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

#### 10.1.2. Prenosljivost investicijskih kuponov

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

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

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

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

ISIN koda investicijskega kupona je SI0021400039.

Oznaka investicijskega kupona: PBGS.

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

Investicijski kuponi vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad so prenosljivi vrednostnimi papirji, s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu. Prav tako lahko vlagatelj investicijske kupone vpiše in vplača ali izplača pri družbi za upravljanje in na vseh vpisnih mestih, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za 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](http://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 članu KDD, ki vodi ta račun. Družba za upravljanje oziroma osebe, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov, vlagatelju pred pristopom k pravilom upravljanja vzajemnega sklada brezplačno izročijo dokument s ključnimi podatki, ter vlagatelju, na njegovo zahtevo, brezplačno izročijo še propekt z vključenimi pravili upravljanja, zadnje objavljeno letno in polletno poročilo.

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

Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje v roku 5 delovnih dni 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 02/22919 94. 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 pranje denarja in financiranja terorizma.

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

**Opozorilo: Potrdilo o izplačilu enot premoženja se nanaša le na primarno trgovanje. V primeru sekundarnega trgovanja prek Ljubljanske borze, d.d. pa družba za upravljanje ne izdaja tovrstnih potrdil.**

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

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

Vlagatelj lahko investicijske kupone, ki so uvrščeni na Ljubljansko borzo kupi ali proda le-te po tržni ceni na organiziranem trgu ali pa v skladu s postopkom, zapisanim v točki 10.2.1. in 10.2.2, pri družbi za upravljanje.

Zaradi vodenja investicijskih kuponov v evidenci nematerializiranih vrednostnih papirjev KDD in zaradi različnih možnosti vplačil/nakupov in izplačil/prodaj vrednostnih papirjev, so tudi postopki vplačila in izplačila pri družbi za upravljanje prilagojeni. Pristopna izjava k pravilom upravljanja tako vsebuje poleg podatkov, ki se zahtevajo na podlagi ZISDU-2 in na podlagi zakonodaje s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, tudi podatek o šifri imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet pristopne izjave in podatke o članu KDD, ki vodi ta račun. Prav tako je učinkovanje zahteve za izplačilo pogojeno 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.

#### **Opozorilo:**

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

## **11. POGLAVJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA**

### **11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA**

Vzajemni sklad se oblikuje za nedoločen čas.

### **11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL**

#### **11.2.1. Zaustavitev izplačil**

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

#### **11.2.3. Obveščanje o začasnih 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 na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) ter na spletnih straneh [www.infond.si](http://www.infond.si). Prav tako bo obvestila tudi nadzorne organe vseh držav članic in tujih držav, v katerih bo morebiti tržila enote premoženja vzajemnega sklada.

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

### **11.3. PRENOS UPRAVLJANJA**

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

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

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

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

- v dnevniku Večer objavita obvestilo o 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 dokumenta s ključnimi podatki za vlagatelje.

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

### **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.

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

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

## 11.5. LIKVIDACIJA

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi če:

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

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

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

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

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

Družba za upravljanje v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov obvesti o začetku likvidacije vzajemnega sklada in pravnih posledicah.

Družba za upravljanje v roku iz prejšnjega odstavka v časopisu Večer, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh [www.infond.si](http://www.infond.si) javno objavi obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

Če družba za upravljanje ne izpolni navedenih obveznosti, jih mora izpolniti skrbnik v istih rokih, ki tečejo od dneva, ko je skrbnik izvedel oziroma bi moral izvedeti za opustitev družbe za upravljanje.

## 11.6. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV

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

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

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

Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

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

Imetnik investicijskega kupona kateregakoli sklada, udeleženega pri združitvi, ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati kopijo revizorjevega poročila o združitvi. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov sklada na

njegovo zahtevo brezplačno izročiti kopijo revizorjevega poročila o postopku združitve najpoznejše naslednji delovni dan od prejema pisne zahteve, ki je lahko posredovana tudi v elektronski obliki.

## **11.7. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA**

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

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

E-mail: [info@infond.si](mailto: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](http://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, vsa druga poročila in obvestila objavi v časopisu Večer v predpisanih rokih oziroma takoj po nastanku dogodkov, ki so predmet objave.

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

### **13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA**

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada je: Abanka Vipa d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana.

Glavna dejavnost skrbnika: Dejavnost bank

ATVP je dne 29.12.2011 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev z ABANKA Vipa d.d..

Banka Slovenije je Novi Ljubljanski banki, d.d. dne 18.9.2003 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 vzajemni sklad ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d.d., Slovenska 59, 1000 Ljubljana. Vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na spletni strani družbe za upravljanje [www.infond.si](http://www.infond.si), na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

### **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, 16.12.2011

KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM  
uprava  
predsednik  
Matjaž Lorenčič



član  
mag. Samo Stonič



## **I. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE**

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

### **Člana uprave družbe za upravljanje sta:**

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

### **Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so:**

- Manja Skernišak, predsednica nadzornega sveta
  - Drago Cotar, član nadzornega sveta
  - Simon Hvalec, član nadzornega sveta
  - dr. Vito Bobek, član nadzornega sveta
  - Darko Kovačič, član nadzornega sveta
- 

## **II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE**

Družba za upravljanje upravlja naslednje investicijske sklade:

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

### III. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

#### UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

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

#### ADMINISTRATIVNE STORITVE

Na podlagi pogodbe z dne 25.11.2011 je družba za upravljanje za prevzete investicijske sklade Probanke upravljanje d.o.o., z dnem prenosa upravljanja, nadaljevala pogodbeni prenos posameznih administrativnih storitev z Abanko Vipa d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana : vodenje poslovnih knjig in sestavljanje poslovnih poročil investicijskih skladov, vrednotenje premoženja, razdelitev dobička in vodenje evidenc.

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

### IV. PRETEKLA DONOSNOST

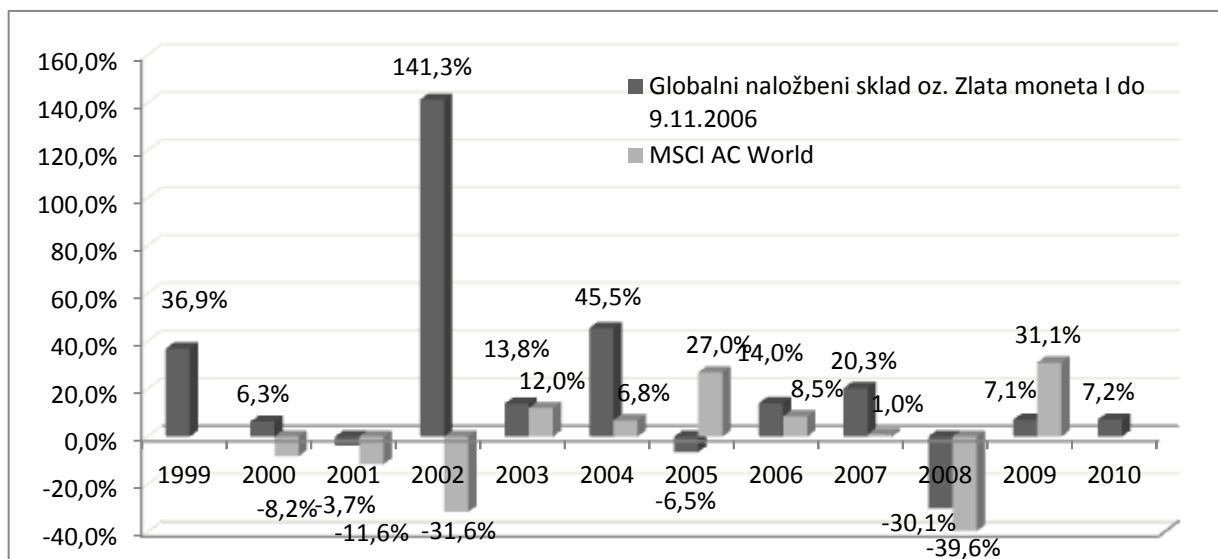
#### Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

V grafu so prikazani podatki za obdobje zadnjih desetih let<sup>3</sup>. V izračunu letne donosnosti vzajemnega sklada ni upoštevan vpliv davkov ter vstopnih in izstopnih stroškov.

#### Opozorilo

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

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



### 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.

Celotni stroški poslovanja v zadnjih 12 mesecih, to je v obdobju od **1.7.2010 do 30.6.2011** (obdobje preteklih 12 mesecev) **2,14 %**.

#### **VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PTR)**

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

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada v obdobju od **1.7.2010 do 30.6.2011** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **15,73 %**.

#### **VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ**

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

Družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo.

#### **VIII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV**

Sredstva vzajemnega sklada so lahko naložena le v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu države članice Evropske unije. Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani:  
[http://www.atvp.si/Documents/Seznam\\_organiziranih\\_trgov\\_EU.pdf](http://www.atvp.si/Documents/Seznam_organiziranih_trgov_EU.pdf)

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

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

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

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

TAIWAN STOCK EXCHANGE

TOKYO STOCK EXCHANGE

4. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:  
MTS GROUP, THE EUROPEAN BOND EXCHANGE

5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih neevropskih držav:  
TRADE REPORTING AND COMPLIANCE ENGINE (TRACE), ZDA