



Družba za upravljanje d.o.o.

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

Prospekt Krovnega sklada Probanka z vključenimi pravili upravljanja

Datum izdaje dovoljenja Agencije za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja: 29.12.2011

Datum pričetka veljavnosti pravil upravljanja (oziroma njihova zadnja sprememba): 8.2.2012

Vsi podskladi Krovnega sklada Probanka so usklajeni z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami)

DOSTOPNOST PROSPEKTA KROVNEGA SKLADA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, DOKUMENTA S KLJUČNIMI PODATKI ZA VLAGATELJE TER REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokumenti s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov ter zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada so vlagatelju brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje oziroma vpisna mesta morajo vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta krovnega sklada, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada ter dokumente s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so javnosti na voljo tudi na spletnih straneh družbe za upravljanje **www.infond.si**.

Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov:

080 22 42 (brezplačni info telefon) ali **02/229 20 80** (informacijska pisarna) vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 15.00

KAZALO

DOSTOPNOST PROSPEKTA KROVNEGA SKLADA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, DOKUMENTA S KLJUČNIMI PODATKI ZA VLAGATELJE TER REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA	2
KAZALO	3
OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	5
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA:	5
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, NAVEDENIH V BESEDILU PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA:	6
1. POGlavJE	7
SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA	7
1.1. UVOD	7
1.2. DOPUSTNE NALOŽBE	7
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	8
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	9
1.5. ZADOLŽEVANJE	9
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB	9
2. POGlavJE	10
PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	10
3. POGlavJE	11
TVEGANJA	11
4. POGlavJE	12
REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	12
5. POGlavJE	12
UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	12
6. POGlavJE	12
STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	12
6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov	12
6.1.1. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov upravičena družba za upravljanje	13
6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada	13
6.3. Celotni stroški poslovanja (Total Expense Ratio – TER) IN Stopnja obrata naložb (Portfolio Turnover Rate - PTR)	14
7. POGlavJE:	14
OBDAVČENJE	14
8. POGlavJE	16
POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU	16
9. POGlavJE	16
OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI	16
9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA	16
9.2. POROČILA O POSLOVANJU	16
9.3. Pomembni pravni in poslovni dogodki ter druge objave	17
10. POGlavJE	17
INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	17
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	17
10.2. Vplačila in izplačila	18
10.2.1. Vplačila	18
10.2.2. Izplačila	18
10.2.3. Prehodi med podskladi krovnega sklada	19
11. POGlavJE	19
DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	19
11.1. TRAJANJE PODSKLADOV	19
11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL	19
11.2.1. Zaustavitev izplačil	19
11.2.2. Zaustavitev vplačil	19
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	20
11.6. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV	21
12. POGlavJE	21
DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	21
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	21
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA	21
13. POGlavJE	22
INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	22
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA	22
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	22
14. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	22
15. POGlavJE	22
OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	22
DODATKI K PROSPEKTU	23
DODATEK A. ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	23
DODATEK B. SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	23
DODATEK C. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	23
DODATEK D. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	23
DODATEK E. SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	24
DODATEK F. PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	25
F.1. PROBANKA ALFA – URAVNOTEŽENI	25
F.2. PROBANKA BETA – DELNIŠKI	27
F.3. PROBANKA GAMA – OBVEZNIŠKI	28
F.4. PROBANKA NOVI TRGI – DELNIŠKI	30
F.5. PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA	32

F.6. PROBANKA AGRICULTURE – DELNIŠKI	34
F.7. PROBANKA BIOTECH – DELNIŠKI	37
F.8. PROBANKA URANIUM – DELNIŠKI.....	38

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Uvodna pojasnila:

- Krovni sklad Probanka (v nadaljevanju krovni sklad ali Krovni sklad Probanka) je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov;
- Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje krovnega sklada: 3.12.2008;
- Krovni sklad ni pravna oseba. Krovni sklad predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov;
- Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredelujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika;
- Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada;
- Seznam vseh podskladov krovnega sklada je naveden v dodatku E k temu prospektu;
- Krovni sklad upravlja KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor (v nadaljevanju družba za upravljanje);
- Skrbnik premoženja krovnega sklada je Abanka Vipa d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana;
- Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravil: KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;
- Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Slovenija (www.atvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA:

- Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja krovnega sklada;
- Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada;
- V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa posebne določbe pravil upravljanja po podskladih;
- Pravila upravljanja urejajo vsebinsko pravni razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov, in sicer:
 - naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in njihovega zadolževanja;
 - način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
 - vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podsklada;
 - referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
 - način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in drugih pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom;
 - pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi podskladov na organiziranem trgu;
 - pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda,
 - trajanje podskladov, postopekčasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil njihovih investicijskih kuponov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanja podskladov, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in krovnega sklada.

Okoliščine in postopek spremembe pravil upravljanja krovnega sklada in s tem povezanih pravic imetnikov investicijskih kuponov podskladov

- Družba za upravljanje sme spremeniti pravila upravljanja krovnega sklada in/ali posameznega podsklada samo s soglasjem Agencije. Družba za upravljanje bo podala predlog za spremembo pravil upravljanja v primerih, ko bodo to terjale dejanske okoliščine, ali v primerih, ko bodo to narekovale zakonske določbe. V osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja bo družba za upravljanje v časopisu Večer in na spletnih straneh www.infond.si javno objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada in/ali posameznega podsklada. Imetniki investicijskih kuponov imajo do izteka veljavnosti prejšnjih pravil pravico izstopiti iz posameznega podsklada. Družba za upravljanje bo v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada obvestila vse imetnike investicijskih kuponov podskladov o spremembi pravil upravljanja, v primeru spremembe pravil upravljanja posameznega podsklada pa le imetnike investicijskih kuponov posameznega podsklada. Družba za upravljanje bo imetnikom investicijskih kuponov na njihovo zahtevo poslala besedilo sprememb pravil in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja krovnega sklada in/ali posameznega podsklada, če bo posamezni imetnik zahteval besedilo sprememb pravil in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja, o čemer bo imetnike investicijskih kuponov opozorila v javni objavi. Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati z iztekom enega meseca od javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja, če se nanašajo na vsaj eno izmed naslednjih sprememb:
 1. spremembo naložbenih pravil podsklada;
 2. spremembo podatkov o posrednih in neposrednih stroških povezanih z naložbo v podsklade, in sicer:
 - višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov in način njihovega izračuna ter plačila,

- višino provizije za upravljanje in način njenega obračuna,
- vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju krovnega sklada oz. podsklada,
- višino provizije za opravljanje skrbniških storitev in način njenega obračuna,
- vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme sredstev krovnega sklada oz. podsklada upravičen skrbnik,
- vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva krovnega sklada oz. podsklada, in navedbo, kje je vlagatelju na voljo podatek o celotnih stroških poslovanja podsklada.

Če se spremembe pravil ne nanašajo na nobeno izmed zgoraj navedenih sprememb, pričajo spremenjena pravila upravljanja veljati z iztekom osmih delovnih dni od javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja.

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, NAVEDENIH V BESEDILU PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA:

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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 (Ur. l. RS, št. 77/11 i; ZISDU-2; v nadaljevanju 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

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. 67/07, s spremembami in dopolnitvami)

1. POGLAVJE

SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. UVOD

Krovni sklad ponuja vlagateljem možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vloženega kapitala in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

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

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

1.2. DOPUSTNE NALOŽBE

Sredstva¹ podskladov bodo naložena v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okvirju njihovih naložbenih ciljev in politik.

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Sredstva podskladov krovnega sklada bodo naložena v delnice, obveznice in instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tuji državi. Organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga so opredeljeni v dodatku D.

Naložbe v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje so dopustne le, če bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na borzo oziroma drugi organizirani trg iz dodatka D.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so dopustne le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni v 8. točki prvega odstavka 244. člena ZISDU-2.

Največ 10 odstotkov sredstev podskladov je lahko naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

B. Bančni depoziti

Sredstva podskladov krovnega sklada bodo naložena 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 zapadejo v največ 12 mesecih (podsklad lahko nalaga sredstva samo v vezane depozite, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave).

Podsklad krovnega sklada lahko nalaga sredstva samo v depozite:

- pri bankah 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 bankah, kar se presoja na podlagi zadnje razpoložljive ocene bonitete banke s strani Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch.

¹ Za namene izračuna izpostavljenosti posameznega podsklada do posamezne vrste naložb, določene osebe in za namene izračuna izpostavljenosti glede na druge omejitve, kot jih določa ZISDU-2, predpisi, izdani na njegovi podlagi ter pravila Krovnega sklada Probanka in pravila posameznega podsklada, se za določitev vrednosti sredstev posameznega podsklada upošteva vrednost sredstev podsklada, zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev.

Tuja banka, v katero podsklad nalaga sredstva, mora za izpolnjevanje kriterija prvovrstnosti po tem sklepu dosegati bonitetno oceno A- pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma A3 pri Moody's.

C. Drugi odprti investicijski skladi

Sredstva podskladov krovnega sklada bodo naložena v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov), če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- da ima družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženja oziroma delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada,
- da je upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določa ZISDU-2 in ZTFI, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami,
- da je raven zaščite vlagateljev v te investicijske sklade enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določa ZISDU-2 in ZTFI ter zlasti, da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijskega sklada, enaka zahtevam ZISDU-2,
- da je poslovanje teh investicijskih skladov predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti,
- da je lahko največ 10 odstotkov sredstev investicijskega sklada ali investicijskega sklada, katerega enote oziroma delnice želi ta investicijski sklad pridobiti, skupaj vloženih v enote oziroma delnice investicijskih skladov in da pravila upravljanja tega vzajemnega sklada oziroma statut te investicijske družbe v naložbeni politiki določajo nalaganje v to vrsto naložb.

Najvišja provizija za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bodo še naložena sredstva podskladov bo znašala 3 odstotke.

Č. Izvedeni finančni instrumenti

Sredstva podskladov krovnega sklada bodo naložena v izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja. Vrsta izvedenih finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva podskladov, so opcije. Osnovni instrumenti opcijam so delniški indeksi. Organizirani trgi na katerih se trguje z njimi, so opredeljeni v tabeli B v dodatku D k prospektu.

Dopustne naložbe v izvedene finančne instrumente se nanašajo izključno na podsklade, katerih sredstva so lahko naložena v izvedene finančne instrumente.

D. Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Sredstva podskladov krovnega sklada ne bodo naložena v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom (strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom).

1.3. IZPOSTAVLJENOSTI KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

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

Omejitev izpostavljenosti posameznega podsklada do posameznih izdajateljev

- Podsklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na to lahko podsklad, pod pogojem, da je to navedeno v posebnem delu prospekta, nalaga največ 10 % sredstev v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, vendar skupna vrednost takšnih naložb ne bo presežala 40 % vseh sredstev podsklada;
- Podsklad lahko vloži največ 20 % sredstev v depozite pri posamezni kreditni ustanovi.

Omejitev izpostavljenosti posameznega podsklada do določenih izdajateljev

- Ne glede na omejitve iz prve alineje, ima lahko podsklad največ 35 % sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma 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.

Omejitev izpostavljenosti posameznega podsklada do ciljnih (odprtih) skladov

- Podsklad bo imel največ 10 % sredstev, naloženih 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. V enote premoženja oziroma v delnice drugih investicijskih skladov bo naloženih skupno največ 30 % sredstev. V okviru 30 % lahko investira tudi v sklade, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih;
- družba za upravljanje lahko za račun vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja, skupno pridobi največ 25- % delež enot oz. delnic posameznega ciljnega sklada.

Omejitev pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

- družba za upravljanje za račun podskladov krovnega sklada in investicijskih skladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja, za račun investicijskih družb, ki jih upravlja pa skupno

ne sme pridobiti deleža delnic, ki predstavljajo več kot 20 odstotkov vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v kapitalu izdajatelja.

Omejitve izpostavljenosti posameznega podsklada do izvedenih finančnih instrumentov

- Največja skupna neto izpostavljenost iz naslova izvedenih finančnih instrumentov ne bo presegla 25 % ČVS. Pri izračunih izpostavljenosti do izvedenih finančnih instrumentov se izhaja iz pogodbene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta. Vrednost opcijske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se izvršilna cena opcijske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Vrednost terminske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se tržna cena terminske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Pri izračunih izpostavljenosti bo podsklad uporabljal neto princip naložb. Neto izpostavljenost se izračuna kot razlika med dolgimi (nakupnimi, imetniškimi) in kratkimi (prodajnimi, dolgovanimi) izpostavljenostmi v določenem izvedenem finančnem instrumentu.
- Podsklad bo nalagal v opcije, katerih osnovni instrument so delniški indeksi. Pri izračunu deležev naložb se bo indeks upošteval kot poseben finančni instrument.
- Omejitve izpostavljenosti posameznega podsklada do izvedenih finančnih instrumentov se nanaša izključno na podsklade, katerih sredstva so lahko naložena v izvedene finančne instrumente.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

Obseg dodatnih likvidnih sredstev podskladov predvidoma ne bo presegal 20 % vrednosti vseh sredstev podskladov.

1.5. ZADOLŽEVANJE

Podskladi krovnega sklada se lahko zadolžijo do 10 % čiste vrednosti sredstev pod pogojem, da gre za kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do šest mesecev. Namen takšnega zadolževanja je zagotavljanje likvidnosti. Podskladi se bodo zadolževali pri bankah v skladu z običajnimi tržnimi pogoji, vendar pri tem ne bodo zastavili svojega premoženja.

1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

Družba za upravljanje bo za račun podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred tveganji uporabljala posebne tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, oziroma jih bo uporabljala izključno za namene zniževanja stroškov in/ali za namene pridobivanja dodatnih prihodkov podskladov.

Uporaba takšnih tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podskladov in podsklade ne bo izpostavljala izrazitejšim dodatnim tveganjem. Pri tem bo družba za upravljanje ves čas upoštevala njihove dopustne izpostavljenosti.

A. Posojanje vrednostnih papirjev

Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.

Družba za upravljanje lahko za račun podskladov posoja vrednostne papirje iz njihovega premoženja zgolj pod pogoji, ki jih opredeljujeta ZISDU-2 in sklep Agencije, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja vzajemnega sklada.

B. Repo posli

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

Družba za upravljanje ne bo uporabljala repo poslov za račun podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred tveganji.

C. Kritna posjila

Pri kritnem posojilu pridobi posojilodajalec na podlagi deponiranja določenega zneska v domači valuti od finančne institucije (banke) posojilo v enaki protivrednosti v tuji valuti. Namen te transakcije je varovanje pred tečajnimi nihanjem. Podsklad se lahko zadolži v tuji valuti kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila podsklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti.

Družba za upravljanje bo uporabljala kritna posojila za račun podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred valutnim tveganjem.

Č. Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti bodo namenjeni izključno varovanju pred tveganji. Sredstva podskladov bodo naložena v terminske pogodbe na valute in opcije na terminske pogodbe na valute z namenom varovanja pred valutnim tveganjem. Sredstva podskladov bodo naložena v terminske pogodbe na obveznice in obrestne mere ter opcije na terminske pogodbe na obveznice in obrestne mere z namenom varovanja pred obrestnim tveganjem.

Družba za upravljanje bo za račun podskladov selektivno prodajala kratkoročne call (nakupne) opcije na lastniške vrednostne papirje (delnice), ki jih ima v lasti podsklad. Namen takšnih prodaj je doseganje dodatnega donosa s pomočjo določanja ciljnih cen, po katerih bi lahko prodali te delnice v prihodnosti.

Organizirani trgi, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti, so opredeljeni v dodatku D.

Družba za upravljanje bo za račun podskladov uporabljala izključno izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje v dovolj likvidnem obsegu, ki omogoča izvajanje navedene tehnike.

D. Finančna zavarovanja

Družba za upravljanje ne bo uporabljala finančnih zavarovanj za račun podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred tveganji.

E. Prejete garancije

Družba za upravljanje ne bo uporabljala prejetih garancij za račun podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred tveganji.

F. Drugo

Družba za upravljanje ne bo uporabljala morebitnih drugih tehnik in orodij upravljanja naložb za račun podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred tveganji.

2. POGLAVJE

PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. Splošna pravila vrednotenja

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

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

2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

A. Denarna sredstva

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

B. Dani depoziti in posojila

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

C. Delnice

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

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

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

D. Enote ciljnih (odprtih) skladov

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

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

E. Obveznice

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

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

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

F. Instrumenti denarnega trga

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

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

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

G. Repo posli

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

H. Terjatve in aktivne časovne razmejitev

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

I. Izvedeni finančni instrumenti

Podlaga za gibanje vrednosti opcij in terminskih pogodb je gibanje vrednosti osnovnih instrumentov. Cena opcije in termske pogodbe je dnevno dostopen, zanesljiv in preverljiv podatek.

3. POGLAVJE

TVEGANJA

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

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

Tržno tveganje

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

Tveganje koncentracije naložb

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

Kreditno tveganje

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

Tveganje poravnave

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

Tveganje skrbništva

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

Likvidnostno tveganje

je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

Valutno tveganje

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

Tveganje inflacije

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

Obrestno tveganje

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

Tveganje povezano z naložbami v izvedene finančne instrumente

- Časovna vrednost opcije se s približevanjem opcije k njeni zapadlosti znižuje, kar pomeni, da se s približevanjem k zapadlosti zmanjšuje tudi njena vrednost. Podsklad zaradi te lastnosti opcij ne bo imel večjih tveganj, saj bo to lastnost opcij izkoriščal v svojo korist.
- Vsebovana nestanovitnost (volatilnost). Na ceno opcije lahko vpliva tudi vsebovana volatilnost. Čim višja je, tem dražja je opcija.
- Likvidnostno tveganje: obstaja tveganje, da bo zaradi velikega števila opcijskih ali terminskih pogodb, ki jih podsklad potrebuje, cena opcije oziroma terminske pogodbe za podsklad manj ugodna.

Tveganja povezana z naložbami v izvedene finančne instrumente se nanašajo izključno na podsklade, katerih sredstva so naložena v izvedene finančne instrumente.

Morebitne garancije tretjih oseb

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

Tveganje sprememb predpisov

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

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklada

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

4. POGLAVJE

REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Čiste vrednosti sredstev (ČVS) in vrednosti enote premoženja (VEP) podskladov se obračunavajo v EUR. VEP je izražen na 4 decimalna mesta natančno.

Obračunsko obdobje, za katerega se obračunavajo čiste vrednosti sredstev in vrednosti enot premoženja podskladov, je enako delovnemu dnevu, ki se začne ob 00:00:00 in traja do 24:00:00.

Med delovne dneve se ne štejejo sobote, nedelje in prazniki.

5. POGLAVJE

UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Nekateri podskladi krovnega sklada bodo prihodke oziroma čisti dobiček v celoti zadržali in ga v obdobju imetništva investicijskih kuponov imetnikom ne bodo izplačevali, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov.

6. POGLAVJE

STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

Posebnosti glede stroškov posameznih podskladov oziroma stroškov imetnikov njihovih investicijskih kuponov so navedene v dodatku F.

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Imetniki investicijskih kuponov podskladov plačajo vstopne oziroma izstopne stroške pri vplačilu oziroma izplačilu investicijskih kuponov. Vstopni oziroma izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, so izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona in se obračunajo ob vplačilu nakupne oziroma izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona.

- Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu: 3,00%;
- Najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom podsklada zaveže vplačevati v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobju varčevanja): 30,00%.

Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji ali enaki 0, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;

- Najvišji izstopni stroški: 3,00%;
- Najvišji izstopni oziroma vstopni stroški v primeru prehoda med podskladi istega krovnega sklada: 3,00%.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani www.infond.si.

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

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

- s prenosom investicijskih kuponov vzajemnega sklada na podlagi pravnomočnega sklepa o dedovanju, pri pravnih osebah pa v primeru univerzalnega pravnega nasledstva;
- z vpisom oz. izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih vzajemnih skladov oz. terjatvah iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov;
- s posredovanjem izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

Družba za upravljanje obračuna stroške v skladu z veljavnim cenikom, ki je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si, po prejemu popolne zahteve imetnika za izvršitev katere izmed prej navedenih zahtev.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

A. Provizija za upravljanje

- Družba za upravljanje izračunava provizijo za upravljanje za posamezni podsklad za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev posameznega podsklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje. Družba za upravljanje izračuna čisto vrednost sredstev posameznega podsklada po stanju na obračunski dan (T) najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1). Čista vrednost sredstev posameznega podsklada po stanju na obračunski dan se izračuna tako, da se od celotnih sredstev podsklada odštejejo obveznosti. Povprečna letna čista vrednost sredstev podsklada 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.
- Provizija za upravljanje se obračunava za vsak obračunski dan v koledarskem letu in plačuje družbi za upravljanje enkrat mesečno. Družbi za upravljanje se provizija za upravljanje izplačuje iz sredstev podskladov, najkasneje v petnajstih dneh po preteku meseca. Obračunski dan je delovni dan; med delovne dneve se ne štejejo sobote, nedelje in prazniki.
- Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v dodatku F.

B. Provizija za skrbniške storitve

- Višina provizije za opravljanje skrbniških storitev se ugotavlja ob izračunu čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada. Provizija za skrbniške storitve se izplačuje skrbniku iz sredstev podskladov, ne neposredno iz sredstev imetnika, in sicer enkrat mesečno, najkasneje v petnajstih dneh od izstavitve računa.
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo družba za upravljanje ne bo prekoračila pri nobenem podskladu: 0,05 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

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

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev podskladov upravičena izvršiti plačila za vse oz. posamezne spodaj naštetih vrste stroškov, ki v družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja posameznih podskladov:

- 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. klirinškodepotnih 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 sklada ugodneje, 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 ZISDU-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.

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

Stroški skrbnika so opredeljeni s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev. Iz premoženja podskladov 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 klirinškodopetno družbo in skrbnikom;
- stroški plačilnega prometa;
- stroški v zvezi s postopki iz 3. odstavka 172. člena in 2. odstavka 179. člena ZISDU-2.

D. Vrste drugih, zgoraj navedenih stroškov, ki bodo bremenili krovni sklad v celoti (vse podsklade) in opis načina oziroma metodologije delitve skupnih stroškov med podsklade

Vrste drugih stroškov, ki bremenijo vse podsklade (skupni stroški):

- stroški revidiranja letnih poročil podskladov,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-2.

Skupni stroški se delijo v razmerju povprečne letne čiste vrednosti sredstev podskladov.

6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TOTAL EXPENSE RATIO – TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PORTFOLIO TURNOVER RATE – PTR)

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja in stopnjah obrata naložb podskladov so prikazani v dodatku G.

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 podsklada poišče pomoč strokovnjakov!

7.1. Obdavčitev krovnega sklada

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

7.2. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z 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 posameznega podsklada

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

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

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

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

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

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

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

Opomba za podsklade, ki so oblikovani iz vzajemnih skladov, nastalih pred 1.1.2003

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

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

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

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

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

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

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 všteva 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 prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

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

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

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

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

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

7.3.3. Obdavčitev v primeru združitve, prenosih in drugih preoblikovanjih podskladov in krovnih 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,
- 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,
- zamenjavi investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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

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

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 podsklad, 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 podsklada 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 podsklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

8. POGLAVJE

POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

Letno in polletno poročilo krovnega sklada vsebujeta zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter letno poročilo za vsak podsklad krovnega sklada posebej.

9. POGLAVJE

OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1. VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

Družba za upravljanje sporoča in objavlja podatke o vrednostih enot premoženja (VEP-i) podskladov in njihovem gibanju:

- V elektronskih medijih, to je najmanj na spletni strani www.infond.si prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Obračunski dan je delovni dan; med delovne dneve se ne štejejo sobote, nedelje in prazniki;
- V dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (časopis Večer in morebitni drugi dnevnik) najkasneje naslednji delovni dan po objavi na www.infond.si. Če je naslednji dan po objavi na www.infond.si nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

9.2. POROČILA O POSLOVANJU

A. Mesečna poročila o poslovanju podskladov

Na spletni strani www.infond.si, družba za upravljanje enkrat mesečno in sicer do petnajstega dne v mesecu, objavi za vlagatelje razumljiva mesečna poročila o gibanjih vrednosti enot premoženja ter vrsti in sestavi naložb podskladov.

B. Revidirana letna in polletna poročila krovnega sklada ter njihovih povzetkov

Družba za upravljanje Agenciji predloži revidirano letno poročilo krovnega sklada v petnajstih dneh po prejemu revizijskega poročila in najkasneje do 30. aprila v naslednjem letu, polletno poročilo pa najkasneje do 15. avgusta posameznega leta.

Revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta brezplačno dostopni na sedežu družbe za upravljanje, njenih spletnih straneh www.infond.si in na vseh vpisnih mestih. Družba za upravljanje imetniku investicijskih kuponov podsklada na njegovo zahtevo brezplačno izroči izvod revidiranega letnega oziroma polletnega poročila. Po prejemu revizijskega poročila oziroma po izdelavi polletnega poročila družba za upravljanje dopolni prospekt krovnega sklada in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov s podatki iz zadnjega letnega oziroma polletnega poročila ter jih predloži na Agencijo in na vsa vpisna mesta. V primeru, da družba za upravljanje dopolni prospekt še z morebitnimi drugimi spremembami podatkov, ga najprej pošlje v potrditev Agenciji. Po

odobritvi sprememb je prospekt brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje, njenih spletnih straneh in na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje najkasneje do 15. maja posameznega leta objavi v časopisu Večer sporočilo o objavi povzetka revidiranega letnega poročila krovnega sklada in objavi spletno mesto, kjer je le-to dostopno. Besedilo povzetka revidiranega letnega poročila družba za upravljanje predloži Agenciji za trg vrednostnih papirjev hkrati z revidiranim letnim poročilom in pred javno objavo sporočila o objavi.

Enaki pogoji veljajo tudi za javno objavo povzetka polletnega poročila. Skrajni rok javne objave polletnega poročila je 30. avgust posameznega leta.

Družba za upravljanje v enakem roku, kot je naveden v prvem odstavku te točke, javno objavi celotno letno poročilo krovnega sklada z mnenjem revizorja na način, določen v Zakonu o gospodarskih družbah, in sicer s predložitvijo letnega poročila krovnega sklada z mnenjem revizorja Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve.

9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE

A. Mesto in čas objave obvestil o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje

Družba za upravljanje nemudoma javno objavi pomembne pravne oziroma poslovne dogodke, ki se tičejo krovnega sklada, posameznih podskladov ali družbe za upravljanje ter bi lahko pomembneje vplivali na vrednosti enot premoženja podskladov. Javne objave so v časopisu Večer in na spletnih straneh družbe za upravljanje www.infond.si.

O pravnih in poslovnih dogodkih iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje obvesti Agencijo za trg vrednostnih papirjev najkasneje hkrati z objavo.

Obvestilo o pomembnem pravem oziroma poslovnem dogodku vsebuje vse informacije, ki imetniku investicijskih kuponov podskladov omogočajo presojo položaja družbe za upravljanje in podskladov ter oceno vpliva poslovnega dogodka na vrednosti enot premoženja podskladov, predvsem pa čas nastopa poslovnega dogodka in natančen opis poslovnega dogodka.

B. Mesto in čas objave obvestila o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom premoženja krovnega sklada, in o sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom

Družba za upravljanje bo v časopisu Večer in na spletnih straneh družbe za upravljanje [infond.si](http://www.infond.si) nemudoma objavila obvestilo o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom premoženja krovnega sklada, in o sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom.

C. Mesto objave drugih obvestil

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

10. POGLAVJE

INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Investicijske kupone podskladov izdaja družba za upravljanje in se lahko glasijo na eno, več ali dele enot premoženja posameznega podsklada.

Investicijski kuponi podskladov dajejo imetniku naslednje pravice:

- Pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
- Pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada;
- Pravico do izplačila sorazmernega dela čistega dobička oziroma prihodkov podsklada, če tako določajo pravila upravljanja podsklada.

Opis investicijskih kuponov podskladov

- Investicijski kupon ima naslednje bistvene sestavine, vpisane v evidenco imetnikov investicijskih kuponov podskladov:
 - oznako, da gre za investicijski kupon podsklada,
 - ime podsklada,
 - firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
 - firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katere se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti,
 - število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon,
 - obveznost družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
 - serijsko številko,
 - kraj in datum izdaje ter podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

- Investicijski kupon posameznega podsklada je imenski vrednostni papir;
- Investicijski kupon posameznega podsklada je neprenosljiv vrednostni papir, izdan kot pisna listina.

10.2. Vplačila in izplačila

10.2.1. Vplačila

- Investicijski kuponi posameznega podsklada se lahko vplačajo samo v denarju.
- Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, povečanemu za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.
- Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja posameznega podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Obrazec pristopne izjave k pravilom upravljanja podskladov krovnega sklada ni sestavni del pravil upravljanja krovnega sklada. Pristopne izjave so vlagateljem na voljo na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.
Morebitne spremembe podatkov na pristopni izjavi je vlagatelj dolžan nemudoma sporočiti kateremukoli vpisnemu mestu družbe za upravljanje, in sicer tako, da izpolni ustrezn obrazec za spremembo podatkov ter ga posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Obrazci za spremembo podatkov so vlagateljem na voljo na vseh vpisnih mestih in spletni strani družbe za upravljanje (www.infond.si). Družba za upravljanje ne bo odgovarjala za morebitno škodo, ki bi nastala zaradi opustitve vlagateljeve dolžnosti do družbe za upravljanje v zvezi z javljanjem sprememb podatkov, navedenih na pristopni izjavi s strani vlagateljev družbi za upravljanje.
- V primeru prvega vplačila investicijskih kuponov mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja podsklada. Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon podsklada samo po neznani vrednosti. Denarna sredstva mora vplačati na transakcijski račun podsklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Če je vplačilo izvršeno s tujimi plačilnimi sredstvi, se preračuna v veljavno denarno valuto po nakupnem tečaju banke skrbnice (za občane ali za podjetja, v odvisnosti od statusa vlagatelja) na dan prispetja vplačila na transakcijski račun podsklada. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.infond.si) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.infond.si) najkasneje na delovni dan T+2.
- Presečne ure so, upošteva se naložbeno usmeritev podskladov, določene za vsak podsklad posebej in navedene v dodatku F.
- Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu h krovnemu skladu in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja prepečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.
- Na podlagi neposredno vplačanih sredstev družba za upravljanje najkasneje v 5 delovnih dneh od prejetja vplačila na transakcijski račun podsklada imetniku izda obračun o nakupu enot premoženja podsklada, ki je hkrati potrdilo o stanju enot premoženja na njegovem investicijskem računu. Na njem mora biti najmanj navedeno:
 - znesek vplačila,
 - znesek vstopnega stroška,
 - znesek vplačila, ki se preračuna v enote premoženja podsklada,
 - število vplačanih enot premoženja,
 - stanje oz. število enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona,
 - skupna vrednost enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona.

10.2.2. Izplačila

- Imetnik investicijskega kupona posameznega podsklada lahko kadarkoli uresniči pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo njegove odkupne vrednosti. Izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona lahko imetnik zahteva le po neznani vrednosti.
- Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja podsklada, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.
- Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskega kupona podsklada in jo posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Obrazec zahteve za izplačilo investicijskega kupona podsklada ni sestavni del pravil upravljanja krovnega sklada. Zahteve za izplačilo so vlagateljem na voljo na vseh vpisnih mestih in spletni strani družbe za upravljanje (www.infond.si).
- Zahteva za izplačilo investicijskega kupona podsklada se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo investicijskega kupona podsklada, ki jo bo prejela do presečne ure obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.infond.si) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo investicijskega kupona podsklada, ki jo bo prejela po presečni uri obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.inofnd.si) najkasneje na delovni dan T+2.

- Družba za upravljanje mora ob izplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja prepečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.
- Izplačilo denarnih sredstev se izvrši na transakcijski račun imetnika, ki je naveden na pristopni izjavi, najkasneje v petih delovnih dneh po prejemu obrazca – zahteve za izplačilo investicijskega kupona podsklada. Najkasneje dva delovna dneva po izplačilu pošlje družba za upravljanje imetniku obračun o prodaji enot premoženja podsklada, ki je hkrati potrdilo o stanju enot premoženja na njegovem investicijskem računu. Na njem mora biti najmanj navedeno:
 - znesek izplačila,
 - znesek izstopnega stroška,
 - število izplačanih enot premoženja podsklada na investicijskem računu imetnika,
 - stanje oz. število enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona,
 - skupna vrednost enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona.

Družba za upravljanje v okviru evidence imetnikov neprenosljivih investicijskih kuponov vodi investicijski(e) račun(e) posameznega imetnika po posamezni pristopni izjavi k pravilom upravljanja krovnega sklada. Ob vsakem vplačilu in/ali izplačilu družba za upravljanje imetniku, ki vplačuje in/ali zahteva izplačilo iz podsklada, pošlje obračun z izpisom stanja na investicijskem računu.

Vsak imetnik investicijskega kupona posameznega podsklada prejme do 31. januarja seznam vplačil in izplačil nakupnih in prodajnih vrednosti enot premoženja investicijskega kupona za preteklo davčno leto.

10.2.3. Prehodi med podskladi krovnega sklada

Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone posameznega podsklada prenesti v drugi podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja družba za upravljanje, mora izpolniti in podpisati zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada, na kateri označi namero za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona. Obrazec zahteve za prehod med podskladi krovnega sklada posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Zahteve za prehod med podskladi krovnega sklada so vlagateljem na voljo na vseh vpisnih mestih in spletni strani družbe za upravljanje (www.infond.si)

Pri prehodu med podskladi istega krovnega sklada družba za upravljanje zaračuna izstopne oziroma vstopne stroške v primeru prehoda, kot so določeni v točki 6.1.

Prehod med podskladi istega krovnega sklada, ki ga upravlja družba za upravljanje zapade pod dohodninski davčni režim, kot je opisan v poglavju št. 7.3.2 Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani www.infond.si.

11. POGLAVJE

DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1. TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani 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 nekaterih ali vseh podskladov, začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov podskladov. Zaustavitev izplačil je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, določenimi v sklepu Agencije, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko podsklad začasno ustavi odkup enot premoženja.

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

Tak primer okoliščin in pogojev so lahko tehnične težave in druge nepremostljive ovire, kot:

- posledica delovanja višjih sil na gospodarski sektor ali geografsko območje, na katerega je oziroma so usmerjeni podskladi,
- posledica delovanja višjih sil na operativno sposobnost skrbnika in/ali družbe za upravljanje,
- preoblikovanja, združevanja ali prenos upravljanja vzajemnih skladov, podskladov oz. krovne skladov.

11.2.3. Obveščanje o začasni zaustavitvi izplačil oziroma vplačil

Družba za upravljanje bo v primeru, da želi začasno zaustaviti izplačila oziroma vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov iz zgoraj navedenih razlogov na celotnem geografskem območju, kjer trži enote premoženja podskladov, o tem nemudoma obvestila Agencijo ter v časopisu Večer in na spletnih straneh www.infond.si javno objavila ustrezno obvestilo.

Družba za upravljanje bo v primeru začasne zaustavitve izplačil oziroma vplačil sprejela vse možne ukrepe, da bo prekinitev trajala kar najkrajši čas.

O ponovnem začetku izplačil oziroma vplačil investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada bo družba za upravljanje nemudoma obvestila Agencijo ter v časopisu Večer in spletnih straneh www.infond.si javno objavila ustrezno obvestilo.

Družba za upravljanje bo v primeru, da želi iz zgoraj navedenih razlogov začasno zaustaviti izplačila oziroma vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov v državah članicah EU in tujih državah, kjer bi morebiti tržila investicijske kupone nekaterih ali vseh podskladov, o tem nemudoma obvestila nadzorne organe teh držav.

11.3. PRENOS UPRAVLJANJA

- Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, lahko s pogodbo prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje.
- Prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje se izvede v naslednjih primerih:
 - če Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oz. tega tipa investicijskih skladov,
 - če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije.
- Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-2.
- Prenosna in prevzemna družba za upravljanje v osmih dneh po prejemu dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja javno objavita obvestilo o prenosu upravljanja celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada. Javna objava je v časopisu Večer in na spletnih straneh družbe za upravljanje www.infond.si. Prenosna in prevzemna družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja vse imetnike investicijskih kuponov podskladov krovnega sklada ali posameznega podsklada obvestita o prenosu.

11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja krovnega sklada, v kolikor se razmerje z izbranim skrbnikom izkaže kot neučinkovito in storitve skrbnika ne ustrezajo zahtevam, ki jih ima družba za upravljanje glede krovnega sklada oziroma več ne ustreza poslovnim ciljem obeh pogodbenih strank.

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 veljati z dnem, ko bo na podlagi predhodnega dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev sklenjena pogodba o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom.

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

11.5. LIKVIDACIJA

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi če:

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

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

Do likvidacije podsklada na podlagi sklepa uprave lahko pride:

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

Postopek likvidacije krovnega sklada ali podsklada ter pravne posledice likvidacije krovnega sklada ali podsklada določajo ustrezne določbe ZISDU-2.

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

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

11.6. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV

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

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

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

Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

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

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

12. POGLAVJE

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

- Firma: KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM
- Sedež: Maribor
- Poslovni naslov: Ulica Vita Kraigherja 5
- Matična številka: 5822416
- Splet: www.infond.si
- E-mail: info@infond.si
- Telefon: 02 / 229 20 80
- Fax: 02 / 229 19 94
- Brezplačna tel. št.: 080 22 42 KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, je bila ustanovljena 16.12.1993 za nedoločen čas.

Družbena pogodba in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje je na vpogled vsak delovni dan na sedežu družbe za upravljanje od 9. do 15. ure. Zadnje revidirano letno poročilo je objavljeno tudi na spletnih straneh družbe za upravljanje www.infond.si. Odločba za izdajo dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov je bila izdana dne 1.6.1994, št. odločbe 25/16/1/94. 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.

12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA

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

13. POGLAVJE

INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

- Firma in sedež: Abanka Vipa d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana
- Glavna dejavnost: dejavnost bank
- Datum izdaje dovoljenja Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade: 18.9.2003
- Datum izdaje dovoljenja Agencije k sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev: 29.12.2011.
- Skrbniška banka je za storitev hrambe oziroma vodenja računov domačih vrednostnih papirjev pooblastila KDD – Centralno klirinško depotno družbo d.d., Tivolska 48, Ljubljana, za tuje vrednostne papirje Bank of New York CO. INC., One Wall Street New York, NY 10286, United States

13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

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

14. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred 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, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15. POGLAVJE

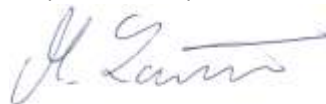
OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

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

Vsebinsko prospekta krovnega sklada pregledajo in podpišejo vsi člani uprave družbe za upravljanje ali njihovi pooblaščenici. S podpisom odgovarjajo za zgoraj dano izjavo v tem poglavju prospekta.

Maribor, 16.12.2011

Matjaž Lorenčič
predsednik uprave



mag. Samo Stonič
član uprave



DODATKI K PROSPEKTU

DODATEK A. 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

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

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 Vipava d.d., Slovenska cesta 58, Ljubljana: vodenje poslovnih knjig in sestavljanje poslovnih poročil investicijskih skladov, vrednotenje premoženja, razdelitev dobička in vodenje evidenc.

Družba za upravljanje ni prenesla upravljanje premoženja in drugih storitev na druge osebe.

DODATEK C. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A. Družba za upravljanje lahko v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov krovnega sklada (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 izdajateljcev 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 podskladov.

B. Družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement), ki se nanašajo bodisi na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo.

DODATEK D. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

A. Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega posameznega podsklada 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
--

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:	
AMMAN STOCK EXCHANGE	KOREA EXCHANGE
AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE	NASDAQ OMX
BERMUDA STOCK EXCHANGE	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA
BM&F BOVESPA S.A.	NYSE EURONEXT
BME SPANISH EXCHANGES	OSAKA SECURITIES EXCHANGE
BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES	PHILIPPINE STOCK EXCHANGE
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	SHANGHAI STOCK EXCHANGE
BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA	SHENZHEN STOCK EXCHANGE
BOLSA DE VALORES DE LIMA	SINGAPORE EXCHANGE
BOLSA MEXICANA DE VALORES	STOCK EXCHANGE OF MAURITIUS

BOMBAY STOCK EXCHANGE LTD.	STOCK EXCHANGE OF TEHRAN
BURSA MALAYSIA	STOCK EXCHANGE OF THAILAND
COLOMBO STOCK EXCHANGE	TAIWAN STOCK EXCHANGE (TWSE)
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	TEL-AVIV STOCK EXCHANGE
INDONESIA STOCK EXCHANGE	THE EGYPTIAN EXCHANGE
JASDAQ SECURITIES EXCHANGE, INC.	TOKYO STOCK EXCHANGE
JSE Ltd.	TMX GROUP INC.

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

B. Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega posameznega podsklada naložena le v izvedene finančne instrumente:

1. s katerimi se trguje na organiziranem trgu oziroma trgu države članice Evropske unije.

2. s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih tujih držav:

AMERICAN STOCK EXCHANGE	INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE
AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE	JSE LIMITED
BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES	KOREA EXCHANGE
BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO	MERCADO MEXICANO DE DERIVADOS
BOLSA DE VALORES DO SAO PAULO	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED
BOMBAY STOCK EXCHANGE LTD.	NEW YORK BOARD OF TRADE
BOSTON OPTIONS EXCHANGE	NEW YORK MERCANTILE EXCHANGE
BOURSE DE MONTREAL	OSAKA SECURITIES EXCHANGE
BOVESPA NEW YORK OFFICE	PACIFIC EXCHANGE
BURSA MALAYSIA DERIVATIVES	PHILADELPHIA STOCK EXCHANGE
CHICAGO BOARD OF TRADE	SHENZHEN STOCK EXCHANGE
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	SINGAPORE EXCHANGE
CHICAGO MERCANTILE EXCHANGE	SYDNEY FUTURES EXCHANGE
CHINA ZHENGZHOU COMMODITY EXCHANGE	TAIWAN FUTURES EXCHANGE
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	TEL-AVIV STOCK EXCHANGE
HONG KONG FUTURES EXCHANGE	TOKYO STOCK EXCHANGE
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	TOKYO INTERNATIONAL FINANCIAL FUTURES EXCHANGE

DODATEK E. SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

- **Probanka Alfa – uravnoreženi (Dodatek F.1.)**
- **Probanka Beta – delniški (Dodatek F.2.)**
- **Probanka Gama – obvezniški (Dodatek F.3.)**
- **Probanka Novi trgi – delniški (Dodatek F.4.)**
- **Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa (Dodatek F.5.)**
- **Probanka Agriculture – delniški (Dodatek F.6.)**
- **Probanka Biotech – delniški (Dodatek F.7.)**
- **Probanka Uranium – delniški (Dodatek F.8.)**

DODATEK F. PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

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

F.1. PROBANKA ALFA – URAVNOTEŽENI

F.1.1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Probanka Alfa - uravnoteženi

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 1.3.1994
- ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400161
- Oznaka investicijskega kupona: PBDAU

F.1.2. Naložbeni cilj

Probanka Alfa - uravnoteženi

- Dolgoročna nadpovprečna in stabilna kapitalska rast. Ta bo po eni strani dosežena z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in prejemanjem prihodkov od obresti in dividend ter po drugi strani, z uravnoteženo naložbeno politiko, ki bo razpršila tveganja med različne vrste naložb (delnice in dolžniške vrednostne papirje) in globalno.

F.1.3. Naložbena politika

Probanka Alfa - uravnoteženi

Sredstva podsklada bodo naložena v tem poglavju navedene finančne instrumente, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

- Naložbena politika bo uravnotežena. Podsklad bo do 60 % sredstev nalagal v lastniške vrednostne papirje (domače in tuje delnice² ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov) in najmanj 40 % sredstev v dolžniške vrednostne papirje (domače in tuje obveznice), instrumente denarnega trga in bančne depozite.
- V skladu z naložbeno politiko bo premoženje podsklada zmerno aktivno upravljano. Vrednostni papirji bodo v portfelju praviloma več kot eno leto (pravilo »kupi in drži«), pri čemer so izvzeti instrumenti denarnega trga. Ob večjih spremembah na trgih kapitala lahko družba za upravljanje obrne naložbe tudi prej kot v enem letu.
- Sredstva podsklada bodo naložena v naslednjo posamezno vrsto prenosljivih vrednostnih papirjev in/ali instrumentov denarnega trga:
 - najmanj 25% in največ 60 % sredstev v lastniške vrednostne papirje (delnice),
 - najmanj 25 % in največ 60 % sredstev v obveznice,
 - za obveznice izdajateljev, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, veljajo naslednje omejitve glede bonitete:
 - boniteta najmanj BB po oceni Standard & Poor (S&P) ali Fitch, ali
 - boniteta najmanj Ba po oceni Moody's,
 - od 0% do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev,
 - naložbe v instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev in bančne depozite, skupaj največ 20 % sredstev,
 - naložbe v obveznice, instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev in bančne depozite skupaj, najmanj 40 % in največ 75% sredstev,
 - do 10 % sredstev v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga,
 - podsklad ne sme nalagati sredstev v plemenite kovine in izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja.

Naložbe ne bodo omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala z navedenimi finančnimi instrumenti, so navedeni v tabeli A v dodatku D.

Podsklad lahko do 10 % sredstev nalaga tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja navedenih vrednostnih papirjev, določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na enega izmed trgov, navedenih v tabeli A v dodatku D.

Podsklad lahko od 0% do 10 % sredstev nalaga tudi v instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

- Podsklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na to bo podsklad nalagal največ 10 % sredstev v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, vendar skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegala 40 % vseh sredstev. Sem spadajo delnice, obveznice in enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov. Izdajatelji delnice, do katerih se lahko podsklad izpostavi nad 5 %, morajo izpolnjevati naslednje kriterije:
 - tržna kapitalizacija domačih izdajateljev mora presegati 170 milijonov evrov, tržna kapitalizacija tujih izdajateljev mora presegati 3 milijarde evrov;

² Tuje delnice so tiste, katerih izdajatelji niso iz Republike Slovenije in imajo svoj sedež v državi članici Evropske unije ali v tuji državi. Tuja država je država, ki ni država članica Evropske unije.

- izdajatelj posluje najmanj zadnja tri poslovna leta z dobičkom in ima stabilne ali rastoče prihodke;
- izdajatelj ima svoj sedež v državi članici OECD ali Sloveniji, delnica pa kotira na enem od organiziranih trgov, ki so navedeni v tabeli A v dodatku D.

Izdajatelji obveznice, do katerih se lahko podsklad izpostavi nad 5%, morajo izpolnjevati naslednje kriterije:

- če gre za obveznico kreditne ustanove, ki ima svoj sedež v Republiki Sloveniji in posluje najmanj zadnja tri poslovna leta z dobičkom;
- če gre za tujo obveznico, ki po ocenah Moodys in Standard & Poors sodi v investicijski razred (investment grade).

Ne glede na prejšnje omejitve ima lahko podsklad največ 35% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma 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.

- Podsklad lahko nalaga od 0% do 20 % sredstev v bančne depozite, v bančne depozite pri posamezni banki lahko vloži največ 20 % sredstev.
- Podsklad lahko nalaga od 0% do 30 % sredstev v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov.
- **Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:**
 - Varovanje pred valutnim tveganjem z uporabo kritnih posojil.
 - Varovanje pred valutnim tveganjem z uporabo terminskih pogodb na valute in opcij na terminske pogodbe na valute.
 - Varovanje pred obrestnim tveganjem z uporabo terminskih pogodb na obveznice in obrestne mere in opcije na terminske pogodbe na obveznice in obrestne mere.
 - Pridobivanje dodatnih prihodkov iz naslova premij od prodaje opcij z uporabo t.i. »covered call« strategije, kar pomeni, da bo družba za upravljanje za račun podsklada selektivno prodajala kratkoročne nakupne (call) opcije (izključno) na lastniške vrednostne papirje (delnice), ki jih ima v lasti podsklad.
 - Organizirani trgi, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti, so opredeljeni v tabeli B v dodatku D.
 - Pri izračunih izpostavljenosti do izvedenih finančnih instrumentov se izhaja iz pogodbene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta. Vrednost opcijske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se izvršilna cena opcijske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Vrednost terminske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se tržna cena terminske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Pri izračunih izpostavljenosti bo podsklad uporabljal neto princip naložb. Neto izpostavljenost se izračuna kot razlika med dolgimi (nakupnimi, imetniškimi) in kratkimi (prodajnimi, dolgovanimi) izpostavljenostmi v določenem izvedenem finančnem instrumentu. Skupna neto izpostavljenost do izvedenih finančnih instrumentov ne bo presegla 25 % ČVS.
 - Neto vrednost opcijskih premij ne bo presegla 10 % celotne vrednosti sredstev podsklada.
 - Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.

Uporaba takšnih tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podsklada in podsklad ne bo izpostavila večjim dodatnim tveganjem.

F.1.4. Tveganja

Probanka Alfa - uravnoteženi

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov.

Navedena tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot srednje (ocena 4)*.

*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.

F.1.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Probanka Alfa - uravnoteženi

- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne;
- Višina provizije za upravljanje podsklada: 1,85 %;
- Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje.

F.2. PROBANKA BETA - DELNIŠKI

F.2.1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Probanka Beta - delniški

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 14.7.2004
- ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400179
- Oznaka investicijskega kupona:PBDBD

F.2.2. Naložbeni cilj

Probanka Beta - delniški

- Dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast. To bo doseženo z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in prejemanjem dohodkov od dividend.

F.2.3. Naložbena politika

Probanka Beta - delniški

Sredstva podsklada bodo naložena v tem poglavju navedene finančne instrumente, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

- Naložbena politika bo delniška. Podsklad bo od 90 do 100 % sredstev nalagal v lastniške vrednostne papirje (domače in tuje delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov). Do 10 % naložb bo usmerjenih v instrumente denarnega trga in bančne depozite.
- Naložbena politika bo temeljila na zmerno aktivnem upravljanju premoženja podsklada. Podsklad bo kupoval podcenjene delnice, ki bodo ostale v portfelju, dokler tržne vrednosti ne bodo odražale njihove ocenjene ciljne vrednosti.
- Sredstva podsklada bodo naložena v naslednjo posamezno vrsto prenosljivih vrednostnih papirjev in/ali instrumentov denarnega trga:
 - od 90 do 100 % sredstev v lastniške vrednostne papirje,
 - od 0 % do 10 % sredstev skupaj v instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev in bančne depozite,
 - od 0 % do 10 % naložb v delnice bo usmerjenih v domače delnice,
 - od 0 % do 10 % sredstev v druge prenosljive lastniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga,
 - od 0 % do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev,
 - podsklad ne sme nalagati sredstev v plemenite kovine in izvedene finančne instrumente.

Naložbe ne bodo omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih. Družba za upravljanje bo poiskala perspektivne panoge in regije, v njih pa izbrala podjetja oz. naložbe, ki bodo ustrezale vsaj trem od naslednjih kriterijev:

- ugodno razmerje med pričakovanim donosom in ocenjenim tveganjem;
- nadpovprečni potencial za rast dobička in prihodkov;
- nizka tržna vrednost glede na ocenjene dobičke, knjigovodsko vrednost, denarni tok in prodajo;
- konkurenčne prednosti, na primer blagovna znamka, baza kupcev, napredna tehnologija in ekonomija obsega.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala z navedenimi finančnimi instrumenti, so navedeni v tabeli A v dodatku D.

Podsklad bo do 10 % sredstev nalagal v delnice v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja navedenih vrednostnih papirjev, določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na enega izmed trgov navedenih v tabeli A v dodatku D, na kateri drugi trg institucionalnih vlagateljev na območju EEA (European Economic Area), katere od primerljivih držav OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development), na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotne stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev in so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov.

- Podsklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v delnice in instrumente denarnega trga izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na prejšnji stavek bo podsklad nalagal največ 10 % sredstev v delnice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja. Skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegala 40 % vseh sredstev. Zaradi več kot 5-odstotne naložbe v delnice posameznega izdajatelja se zmanjša razpršenost naložb podsklada in s tem poveča naložbeno tveganje za vlagatelja. Izdajatelji, do katerih se lahko podsklad izpostavi nad 5 %, morajo izpolnjevati naslednje kriterije:
 - tržna kapitalizacija domačih izdajateljev mora presegati 170 milijonov evrov, tržna kapitalizacija tujih izdajateljev mora presegati 3 milijarde evrov;
 - izdajatelj posluje najmanj zadnja tri poslovna leta z dobičkom in ima stabilne ali rastoče prihodke;
 - izdajatelj ima svoj sedež v državi članici OECD ali Sloveniji, delnica pa kotira na enem od organiziranih trgov, ki so navedeni v tabeli A v dodatku D.

Zaradi več kot 5-odstotne naložbe v instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja se zmanjša razpršenost naložb in s tem poveča naložbeno tveganje za vlagatelja. Izdajatelji, do katerih se lahko podsklad izpostavi nad 5 %, morajo izpolnjevati naslednje kriterije:

- če gre za instrument denarnega trga kreditne ustanove, ki ima svoj sedež v Republiki Sloveniji 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).

Ne glede na omejitve iz prejšnjega odstavka, ima lahko podsklad največ 10 % sredstev vloženih v instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma 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.

- Podsklad lahko nalaga od 0 % do 10 % sredstev v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, v bančne depozite pri posamezni banki lahko vloži največ 10 % sredstev.
- Podsklad lahko nalaga od 0 % do 30 % sredstev v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov.
- Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada. Uporaba takšnih tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podsklada in podsklad ne bo izpostavila večjim dodatnim tveganjem.

F.2.4. Tveganja **Probanka Beta - delniški**

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov.

Navedena tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 6)*.

**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.*

F.2.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada **Probanka Beta - delniški**

- Začetna vrednost enote premoženja (VEP) podsklada je 4,17 EUR;
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne;
- Višina provizije za upravljanje podsklada: 1,85 %;
- Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje.

F.3. PROBANKA GAMA - OBVEZNIŠKI

F.3.1. Datum oblikovanja in ISIN koda **Probanka Gama - obvezniški**

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 2.11.2005
- ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400187
- Oznaka investicijskega kupona: PBDGO

F.3.2. Naložbeni cilj **Probanka Gama - obvezniški**

- Maksimiziranje celotne donosnosti podsklada. To bo v večji meri doseženo z obrestmi od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite in v manjši meri s kapitalskimi dobički.

F.3.3. Naložbena politika **Probanka Gama - obvezniški**

Sredstva podsklada bodo naložena v tem poglavju navedene finančne instrumente, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

- Naložbena politika bo nizko tvegana. Podsklad bo sredstva nalagal izključno v dolžniške vrednostne papirje (domače in tuje obveznice ter instrumente denarnega trga), enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov (obvezniških investicijskih skladov in skladov denarnega trga) ter bančne depozite. Večina naložb (več kot 50 %) se bo glasila na valuto evro (EUR).
- Naložbena politika bo temeljila na zmerno aktivnem upravljanju premoženja podsklada.
- Podsklad bo najmanj 75 % sredstev nalagal v obveznice in od 0 % do 25 % v instrumente denarnega trga. Naložbe ne bodo omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih. Razmerje med naložbami podsklada v domače in tuje dolžniške vrednostne papirje ni vnaprej določeno, odvisno je od tržnih razmer. Pri naložbah v tuje dolžniške vrednostne papirje bo upravljavalec upošteval bonitetne ocene mednarodno priznanih bonitetnih agencij Standard & Poors in Moodys. Delež tujih obveznic neinvesticijskega³ razreda (non-investment grade) skupaj ne bo presegel 15 % vrednosti sredstev podsklada.
- Sredstva podsklada bodo naložena v naslednjo posamezno vrsto prenosljivih vrednostnih papirjev in/ali instrumentov denarnega trga:
 - najmanj 75 % sredstev v obveznice,
 - za obveznice izdajateljev, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, veljajo naslednje omejitve glede bonitete: največ 15 % sredstev v obveznice neinvesticijskega razreda (non-investment grade), upoštevajo se bonitetne ocene Standard & Poors in Moodys,
 - od 0 % do 10 % v druge prenosljive vrednostne papirje (obveznice in instrumenti denarnega trga),
 - od 0 % do 25 % sredstev v instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev,
 - naložbe v instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev in bančne depozite, skupaj največ 25 % sredstev podsklada,

³ Obveznice neinvesticijskega razreda so obveznice, ki so rangirane nižje od BBB (Standard & Poors) ali nižje od Baa (Moodys).

- podsklad ne sme nalagati sredstev v plemenite kovine in izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja.

Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala z navedenimi finančnimi instrumenti, so navedeni v tabeli A v dodatku D.

Podsklad bo najmanj 75 % sredstev nalagal v obveznice, ki kotirajo na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, navedenih v tabeli A v dodatku D in na medbančnih (OTC) trgih obveznic institucionalnih vlagateljev območja držav članic EEA (European Economic Area). Podsklad bo do 15 % sredstev nalagal na Zagrebački burzi d.d. Zagreb; in sicer samo v obveznice, katerih izdajatelj je država, ali/in v obveznice, ki po ocenah Moodys in Standard & Poors sodijo v investicijski razred (investment grade).

Podsklad bo do 10 % sredstev nalagal v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja navedenih papirjev, določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na enega izmed trgov, navedenih v tabeli A v dodatku D, na kateri drugi trg institucionalnih vlagateljev na območju EEA (European Economic Area), katere od primerljivih držav OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development)⁴, na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotne stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev in so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov. Podsklad lahko poleg trgov navedenih v tabeli A v dodatku D, nalaga tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja navedenih papirjev, določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na Zagrebački burzi d.d. Zagreb.

- Podsklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v obveznice in instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na prejšnji stavek bo podsklad nalagal največ 10 % sredstev v obveznice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja. Skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegala 40 % vseh sredstev podsklada. Zaradi več kot 5-odstotne naložbe v obveznice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja se zmanjša razpršenost naložb in s tem poveča naložbeno tveganje za vlagatelja. Izdajatelji, do katerih se lahko podsklad izpostavi nad 5 %, morajo izpolnjevati naslednje kriterije:
 - če gre za obveznico ali instrument denarnega trga kreditne ustanove, ki ima svoj sedež v Republiki Sloveniji in posluje najmanj zadnja tri poslovna leta z dobičkom ali
 - če gre za obveznico ali instrument denarnega trga, ki po ocenah Moodys in Standard & Poors sodi v investicijski razred (investment grade).
 Ne glede na omejitve iz prejšnjega odstavka, ima lahko podsklad največ 35 % sredstev vloženih v obveznice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma 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.
- Podsklad lahko nalaga od 0 % do 20 % sredstev v bančne depozite, v bančne depozite pri posamezni banki lahko vloži največ 20 % sredstev.
- Podsklad lahko nalaga od 0 % do 10 % sredstev v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov.
- **Družba za upravljanje bo v zvezi s premoženjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:**
 - Varovanje pred valutnim tveganjem z uporabo kritnih posojil.
 - Varovanje pred valutnim tveganjem z uporabo terminskih pogodb na valute in opcij na terminske pogodbe na valute.
 - Varovanje pred obrestnim tveganjem z uporabo terminskih pogodb na obveznice in obrestne mere in opcije na terminske pogodbe na obveznice in obrestne mere.
 - Organizirani trgi, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti, so opredeljeni v tabeli B v dodatku D.
 - Pri izračunih izpostavljenosti do izvedenih finančnih instrumentov se izhaja iz pogodbene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta. Vrednost opcijske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se izvršilna cena opcijske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Vrednost terminske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se tržna cena terminske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Pri izračunih izpostavljenosti bo podsklad uporabljal neto princip naložb. Neto izpostavljenost se izračuna kot razlika med dolgimi (nakupnimi, imetniškimi) in kratkimi (prodajnimi, dolgovanimi) izpostavljenostmi v določenem izvedenem finančnem instrumentu. Skupna neto izpostavljenost do izvedenih finančnih instrumentov bo največ 25 % ČVS.
 - Neto vrednost opcijskih premij pa ne bo presegla 10 % celotne vrednosti sredstev podsklada.
 - Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.

Uporaba takšnih tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podsklada in podsklad ne bo izpostavila večjim dodatnim tveganjem.

⁴ Države EEA: vse države, polnopravne članice Evropske unije, Islandija, Liechtenstein, Norveška. Primerljive države OECD: Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike.

F.3.4. Tveganja

Probanka Gama - obvezniški

Podsklad je izpostavljen naslednjim tveganjem:

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

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).

- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov.

Navedena tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot nizko (ocena 2)*.

*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.

F.3.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Probanka Gama - obvezniški

- Začetna vrednost enote premoženja (VEP) podsklada je 4,17 EUR;
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne;
- Višina provizije za upravljanje podsklada: 0,9 %;
- Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje;

Opozorilo⁵: Po 4.6.2010 podsklad ne razdeljuje več prihodkov iz naslova obresti imetnikom investicijskih kuponov podsklada. Kot je opisano v prvem odstavku 5. poglavja prospekta, jih bo v celoti zadržal in jih v obdobju imetništva investicijskih kuponov imetnikom ne bo več izplačeval, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podsklada.

F.4. PROBANKA NOVI TRGI - DELNIŠKI

F.4.1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Probanka Novi trgi - deniški

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 26.7.2006
- ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400195
- Oznaka investicijskega kupona: PBDNG

F.4.2. Naložbeni cilj

Probanka Novi trgi - deniški

- Dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast in globalna razpršitev tveganj pretežno med izdajatelje, ki imajo sedež, ali delujejo v gospodarstvih⁶, za katera se pričakujejo nadpovprečne stopnje gospodarske rasti. To

⁵ Režim razdelitve prihodkov iz naslova obresti je bil uveden ob ustanovitvi vzajemnega sklada 2.11.2005 zaradi prednosti za vlagatelje, saj je tedanji Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 17/05; ZDoh-1) obravnaval dohodek vzajemnega sklada (in s tem davčno osnovo) porazdeljen po posameznih deležih virov rasti premoženja vzajemnega sklada (obresti, dividende, iztržene dobičke iz naložb in druge prihodke). Kot olajšava pri ugotavljanju letne davčne osnove, se del dohodka v obliki obresti do višine tedanjih 300.000 SIT namreč ni štel v davčno osnovo. Po sedanjem Zakonu o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; ZDoh-2) se prihodek v obliki obresti, ki ga podsklad razdeli zavezancem, v skladu s 81. členom ZDoh-2 šteje za prejete obresti. Davčna osnova je dosežen prihodek zavezanca, davčna stopnja znaša 20 %. Dohodnino od prihodka v obliki obresti izračuna, odtegne in plača družba za upravljanje ob obračunu obresti. Tako plačan davek je dokončen.

⁶ ARGENTINA, BAHRAJN, BOCVANA, BOLGARIJA, BOSNA IN HERCEGOVINA, BRAZILJA, CIPER, ČEŠKA, ČILE, ČRNA GORA, EGIPT, EKVADOR, ESTONIJA, FILIPINI, GANA, HRVAŠKA, INDIJA, INDONEZIJA, IZRAEL, JORDANIJA, JUŽNA AFRIKA, JUŽNA KOREJA, KATAR, KAZAHSTAN, KENIJA, KITAJSKA, KOLUMBIJA, KOSTARIKA, KUAJIT, LATVIJA, LIBANON, LITVA, MADŽARSKA, MAKEDONIJA, MALEZIJA, MALTA, MAROKO, MEHIKA, NIGERIJA, OMAN, PAKISTAN, PERU, POLJSKA, ROMUNIJA, RUSIJA, SAVDSKA ARABIJA, SENEGAL, SLONOKOŠČENA OBALA, SLOVAŠKA, SLOVENIJA, SRBIJA, ŠRI LANKA, TAJSKA, TAJVAN, TUNIZIJA, TURČIJA, UKRAJINA, VENEZUELA, VIETNAM, ZAMBIA, ZDRUŽENI ARABSKI EMIRATI, ZIMBABVE

bo doseženo predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa tudi na osnovi dividend in obresti.

F.4.3. Naložbena politika

Probanka Novi trgi - deniški

Sredstva podsklada bodo naložena v tem poglavju navedene finančne instrumente, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

- Podsklad bo od 80 % do 100 % sredstev nalagal v lastniške vrednostne papirje (domače in tuje delnice) ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov. Do 20 % naložb bo usmerjenih v instrumente denarnega trga in bančne depozite. Od 75 % do 100 % naložb v delnice bo omejeno na izdajatelje, ki imajo sedež v razvijajočih se državah ali so s svojim poslovanjem vezani nanje (več kot 75 % celotne prodaje realizirajo v teh državah). Od 0 % do 25 % naložb v delnice bo usmerjenih v izdajatelje iz razvitih držav⁷.
- Naložbena politika bo temeljila na zmerno aktivnem upravljanju premoženja podsklada. Podsklad bo kupoval podcenjene delnice, ki bodo ostale v portfelju, dokler tržne vrednosti ne bodo odsevale njihove ocenjene ciljne vrednosti.
- Podsklad bo od 70 do 100 % sredstev nalagal v delnice, s katerimi se trguje na organiziranih trgih. Podsklad bo svoje naložbe nalagal na borzah članicah WFE⁸ (World Federation of Exchanges, oziroma FIBV - Federation Internationale des Bourses de Valeurs), na kateri drugi trg institucionalnih vlagateljev na območju EEA (European Economic Area), katere od primerljivih držav OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development)⁹, na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotne stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev in so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov. Podsklad bo nalagal tudi na naslednje borze vrednostnih papirjev: Banjalucka berza hartija od vrijednosti a.d. - Banja Luka, Sarajevska berza a.d. - Sarajevo, Beogradska berza a.d. - Beograd, Makedonska berza a.d. - Skopje in Zagrebačka berza d.d. - Zagreb.
- Sredstva podsklada bodo naložena v naslednjo posamezno vrsto prenosljivih vrednostnih papirjev in/ali instrumentov denarnega trga:
 - od 80 do 100 % sredstev v lastniške vrednostne papirje,
 - od 75 do 100 % naložb v delnice izdajateljev, ki imajo sedež ali so s svojim poslovanjem vezani na razvijajoče se države (več kot 75 % celotne prodaje proizvedejo ali izvedejo v teh državah),
 - od 0 do 25 % naložb v delnice izdajateljev iz razvitih držav,
 - od 0 % do 10 % sredstev v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga,
 - od 0 % do 20 % sredstev skupaj v instrumente denarnega trga z ročnostjo do vključno 12 mesecev in bančne depozite,
 - podsklad ne sme nalagati sredstev v plemenite kovine in izvedene finančne instrumente.

Družba za upravljanje bo poiskala perspektivne panoge in regije, v njih pa izbrala naložbe, ki bodo ustrezale vsaj trem od naslednjih kriterijev:

- ugodno razmerje med pričakovanim donosom in ocenjenim tveganjem;
- nadpovprečni potencial za rast dobička in prihodkov;
- nizka tržna vrednost glede na ocenjene dobičke, knjigovodsko vrednost, denarni tok in prodajo;
- konkurenčne prednosti, na primer blagovna znamka, baza kupcev, napredna tehnologija in ekonomija obsega.

Podroben seznam borz in drugih organiziranih trgov, na katerih bo družba za upravljanje trgovala z navedenimi finančnimi instrumenti, so navedeni v tabeli A v dodatku D.

Podsklad bo do 10 % sredstev nalagal v delnice v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja navedenih vrednostnih papirjev, določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na enega izmed trgov navedenih v tabeli A v dodatku D, na kateri drugi trg institucionalnih vlagateljev na območju EEA (European Economic Area), katere od primerljivih držav OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development), na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotne stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev in so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov.

- Podsklad ima lahko največ 5 % sredstev, naloženih v delnice in instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja. Ne glede na prejšnji stavek bo podsklad nalagal največ 10 % sredstev v delnice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na zgoraj navedenih organiziranih trgih. Skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegala 40 % vseh sredstev. Zaradi več kot 5-odstotne naložbe v delnice posameznega izdajatelja se zmanjša razpršenost naložb podsklada in s tem poveča naložbeno tveganje za vlagatelja. Tržna kapitalizacija izdajateljev, do katerih se lahko podsklad izpostavi nad 5 %, mora presegati 100 milijonov evrov.

⁷ SEVERNA AMERIKA, AVSTRILIJA, BELGIJA, DANSKA, FINSKA, FRANCIJA, GRČIJA, IRSKA, ITALIJA, JAPONSKA, LUKSEMBURG, NEMČIJA, NIZOZEMSKA, PORTUGALSKA, ŠPANIJA, ŠVEDSKA, ŠVIČA, VELIKA BRITANIJA.

⁸ sprotno veljavni seznam polnopravnih članic WFE je dostopen na spletni strani www.world-exchanges.org.

⁹ Države EEA: vse države, polnopravne članice Evropske unije, Islandija, Liechtenstein, Norveška. Primerljive države OECD: Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike.

Zaradi več kot 5-odstotne naložbe v instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja se zmanjša razpršenost naložb in s tem poveča naložbeno tveganje za vlagatelja. Izdajatelji, do katerih se lahko podsklad izpostavi nad 5 %, morajo izpolnjevati naslednje kriterije:

- če gre za instrument denarnega trga kreditne ustanove, ki ima svoj sedež v Republiki Sloveniji 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).
- Podsklad lahko vloži največ 20 % sredstev v bančne depozite pri posamezni banki.
 - Podsklad lahko nalaga od 0 % do 30 % sredstev v enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov.
 - Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada. Uporaba takšnih tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podsklada in podsklad ne bo izpostavila večjim dodatnim tveganjem.

F.4.4. Tveganja

Probanka Novi trgi - deniški

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

- tržno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje poravnave,
- tveganje sprememb predpisov,
- tveganje koncentracije naložb.

Navedena tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 6)*.

**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.*

Navedena tveganja obstajajo zaradi pretežne naložbene usmerjenosti podsklada v delnice izdajateljev, ki so s poslovanjem tesno navezani na trge razvijajočih se držav, Družba za upravljanje bo s profesionalno skrbnostjo upravljala s tveganji, ki so specifična za te ekonomije in izhajajo iz:

- relativno večja možnost nihanje valute razvijajoče se države proti valuti v kateri se izračunava vrednost enote premoženja sklada, glede na razvite ekonomije;
- relativno večja volatiliteta (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 podsklad (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.

Opozorilo: Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

F.4.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

Probanka Novi trgi - deniški

- Začetna vrednost enote premoženja (VEP) podsklada je 4,17 EUR;
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne;
- Višina provizije za upravljanje podsklada: 2,00 %;
- Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje.

F.5. PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA

F.5.1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 18.9.2008
- ISIN koda investicijskega kupona: SI0021401276
- Oznaka investicijskega kupona: PBDSI

F.5.2. Naložbeni cilj

Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

- Naložbeni cilj podsklada je dolgoročno doseganje letne donosnosti v razponu med 8 in 12 %, ne glede na tržne razmere. Podsklad bo to dosegal z aktivno naložbeno politiko, ki omogoča naložbe v obveznice, instrumente denarnega trga, depozite in izvedene finančne instrumente (opcije), ki bodo generirale obrestne prihodke in prihodke iz naslova kapitalskih dobičkov.

Opozorilo: Ne glede na naložbeni cilj, bo vrednost enote premoženja podsklada nihala, kar pomeni, da obstaja tudi možnost izgube.

F.5.3. Naložbena politika

Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Sredstva podsklada bodo naložena v tem poglavju navedene finančne in izvedene finančne instrumente, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

- Podsklad spada po EFCF¹⁰ klasifikaciji v kategorijo skladov absolutnega donosa (angl. Absolute Return Funds)¹¹, katerih skupna značilnost je uporaba naložbenih strategij, ki vključujejo naložbe v izvedene finančne instrumente s ciljem doseganja naložbenega cilja ne glede na tržne razmere.
- Družba za upravljanje bo doseganje naložbenega cilja podsklada zagotavljala z naložbami v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite ter z izvajanjem statistične arbitraže volatilitosti (angl. Statistical Volatility Arbitrage)¹², zato bo podsklad nalagal tudi v izvedene finančne instrumente – opcije, pri čemer največja skupna neto izpostavljenost do njih ne bo presegla 25 % ČVS, neto vrednost premij pa ne bo presegla 15 % celotne vrednosti sredstev podsklada.
- Podsklad bo nalagal v opcije, s katerimi bo aktivno trgoval. Največja skupna neto izpostavljenost iz naslova teh ne bo presegla 25 % ČVS. Podsklad bo nalagal v opcije, ki imajo za osnovni instrument delniške indekse. Posebnost opcij kot finančnega instrumenta je v tem, da omogočajo vzpostavitev trgovinskih pozicij z zelo natančno definiranim tveganjem in doseganje ciljev ob relativno visokem nivoju prostih denarnih sredstev na račun finančnega vzvoda. Zato podsklad pri trgovanju z opcijami ne bo prevzemal tveganj, ki bi ne imela pokritja v njegovem premoženju.
- Organizirani trgi, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti, so opredeljeni v tabeli B v dodatku D. Podsklad bo trgoval izključno z opcijami, s katerimi se trguje v dovolj likvidnem obsegu, ki omogoča uporabo strategije, ki jo uporablja podsklad za doseganje svojih naložbenih ciljev.
- **Največja dopustna izpostavljenost podsklada do izvedenih finančnih instrumentov**
Pri izračunih izpostavljenosti do izvedenih finančnih instrumentov se izhaja iz pogodbene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta. Vrednost opcijske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se izvršilna cena opcijske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Pri izračunih izpostavljenosti bo podsklad uporabljal neto princip naložb v izvedene finančne instrumente. Neto izpostavljenost se izračuna kot razlika med dolgimi (nakupnimi, imetniškimi) in kratkimi (prodajnimi, dolgovanimi) izpostavljenostmi v določenem izvedenem finančnem instrumentu. Skupna neto izpostavljenost do izvedenih finančnih instrumentov ne bo presegla 25 % ČVS. Pri izvedenih finančnih instrumentih, katerih osnovne instrumente predstavljajo finančni indeksi, se bo izračun deležev naložb nanašal na indeks kot na poseben finančni instrument.
- **Celotna izpostavljenost podsklada**
Celotna izpostavljenost podsklada (izpostavljenost do vseh finančnih instrumentov) ne bo presegla 100% sredstev podsklada.
- Sredstva podsklada bodo naložena v naslednjo posamezno vrsto prenosljivih vrednostnih papirjev in/ali instrumentov denarnega trga:
 - največja skupna izpostavljenost iz naslova izvedenih finančnih instrumentov ne bo presegla 25 % ČVS,
 - do 50 % sredstev v dolžniške vrednostne papirje - obveznice, ki kotirajo na borzah in drugih organiziranih trgih vrednostnih papirjev navedenih v tabeli A v dodatku D in na medbančnih (OTC) trgih obveznic institucionalnih vlagateljev območja držav članic EEA (European Economic Area): vse države, polnopravne članice Evropske unije, Islandija, Liechtenstein, Norveška ali na trgih primerljivih držav OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development): Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene Države Amerike. Obveznice bodo državne, bančne in podjetniške, z višjo kreditno oceno (najmanj A po Standard & Poor's) in prevladujočo kratko ročnostjo – do treh let,
 - do 50 % sredstev v instrumente denarnega trga (Opomba: V instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, bodo sredstva podsklada vložena le pod pogojem, da so ti instrumenti likvidni, da je mogoče njihovo vrednost kadarkoli natančno določiti in da so izdani s strani izdajateljev, ki jih opredeljuje 8. točka prvega odstavka 244. člena ZISDU-2.),
 - do 100 % sredstev v bančne depozite,
 - do 10 % sredstev v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga,
 - podsklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izdane s strani posameznega izdajatelja,
 - podsklad ima lahko največ 5 % ČVS naloženih v izvedene finančne instrumente, katerih osnovni instrument je posamezen finančni indeks,
 - do 20 % sredstev v depozitih pri posamezni kreditni ustanovi,

¹⁰EFCF klasifikacija je projekt EFAMA (European Fund and Asset Management Association), katerega cilj je omogočiti enostavno primerljivost investicijskih skladov v Evropski uniji. Več o tem na: [http://www.fundconnect.com/Resources/EFCF_brochure%20\(final\).pdf](http://www.fundconnect.com/Resources/EFCF_brochure%20(final).pdf)

¹¹ Sklad absolutnega donosa (angl. »Absolute return fund«): Sklad, katerega cilj je ustvarjanje pozitivnega donosa v primerjavi z denarnim benchmarkom (ponavadi obrestna mera denarnega trga), ne glede na gibanje trga, in ki običajno v veliki meri uporablja izvedene finančne instrumente za vzpostavlanje dolgih in kratkih pozicij na vrednostne papirje ali na trg kot celoto. Gre za uporabo koncepta upravljanja, ki se bistveno razlikuje od poslovanja večine vzajemnih skladov oz. podskladov, ki svojo uspešnost merijo relativno glede na določeno mero uspešnosti, oz. benchmark (običajno je to kakšen referenčni tržni indeks).

¹² Statistična arbitraža volatilitosti je vrsta statistične arbitraže, ki se izvaja s trgovanjem opcij, ki sestavljajo delta nevtralni portfelj. Cilj je zaslužek na račun razlike med všteto volatilitostjo opcije (implied volatility) in dejansko prihodnjo volatilitostjo osnovnega instrumenta, kot jo je predvidel upravljavec. Portfelj, ki vsebuje opcije je delta nevtralen takrat, ko je sestavljen iz pozicij, ki med seboj izničijo pozitivne in negativne delte. Z drugimi besedami to pomeni, da izničijo izpostavljenost opcijskega portfelja do sprememb v vrednosti osnovnega instrumenta.

- največ 35 % sredstev v instrumentih denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma 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,
- podsklad ne sme nalagati sredstev v plemenite kovine.
- Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada. Uporaba takšnih tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podsklada in podsklad ne bo izpostavila večjim dodatnim tveganjem.

F.5.4. Tveganja

Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

- tveganje povezano z naložbami v izvedene finančne instrumente,
- tržno tveganje,
- obrestno tveganje,
- valutno tveganje,
- tveganje sprememb predpisov.

Navedena tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta.

Opozorilo: Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagateljce, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj, povezanih s takimi naložbami.

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

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov 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.

F.5.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

- Začetna vrednost enote premoženja (VEP) podsklada je 10 EUR;
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne;
- Višina provizije za upravljanje podsklada: 1,85 %;
- Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje.

F.6. PROBANKA AGRICULTURE – DELNIŠKI

F.6.1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Probanka Agriculture – delniški

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 27.5.2008
- ISIN koda investicijskega kupona: SI0021401219
- Oznaka investicijskega kupona: PBDAI

F.6.2. Naložbeni cilj

Probanka Agriculture – delniški

- Dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast, ki bo dosežena predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in v manjši meri prejemanjem dohodkov od dividend.

F.6.3. Naložbena politika

Probanka Agriculture – delniški

Sredstva podsklada bodo naložena v tem poglavju navedene finančne instrumente, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

- Podsklad bo od 90 % do 100 % sredstev nalagal v lastniške vrednostne papirje (delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov) in od 0 % do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga (dolžniške vrednostne papirje z rokom vračila do enega leta) ali bančne depozite.
- Naložbena politika podsklada bo temeljila na zmerno aktivnem upravljanju. Podsklad bo del sredstev naložil v največja in najbolj prepoznavna podjetja iz sektorja kmetijstva in na ta način zagotovil reprezentativnost podsklada glede na sektor. Drug del sredstev bo usmeril v tiste naložbe znotraj sektorja, ki imajo po mnenju upravljavca najbolj ugodno razmerje med potencialnim donosom in tveganjem. Naložbe bo podsklad obdržal, vse dokler se omenjena ocena ne bo bistveno spremenila, predvidoma tudi leto dni in več. Kriteriji, ki jih bo upravljavec uporabil pri izbiri posameznih naložb, so predvsem:
 - tržna kapitalizacija,
 - likvidnost,
 - kazalci vrednotenja (razmerja med ceno delnice in različnimi kazalci poslovanja),
 - tržne vrednosti in kazalci primerljivih podjetij,
 - kazalci uspešnosti poslovanja podjetja (rast prodaje, rast dobička, donos na kapital in podobno),
 - ocenjen tržni potencial izdelkov in storitev podjetja in
 - drugi kriteriji po izboru upravljavca.

- Podsklad bo naložbe v lastniške vrednostne papirje omejil na izdajatelje, katerih bistven del poslovanja oz. naložb se nanaša na sektor kmetijstva, brez geografskih omejitev. Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala z navedenimi finančnimi instrumenti, so navedeni v tabeli A v dodatku D. Podsklad bo do 10 % sredstev nalagal v delnice v postopku njihove prve prodaje. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
- Opredelitev izdajateljev, pri katerih je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost: Podsklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti več kot 10 % svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, izdanih s strani posamezne osebe, in depozitov pri tej posamezni osebi.
 - A.** Podsklad bo nalagal največ 10 % sredstev v delnice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja. Skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegala 40 % vseh sredstev. Ti izdajatelji 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 A v dodatku D,
 - 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).

Opozorilo: Sredstva podsklada 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.

B. Podsklad lahko vloži največ 10 % sredstev v bančne depozite pri posamezni banki.

C. Naložbe v denarne depozite in finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik premoženja podsklada: Sredstva podsklada so v skladu s 180. členom ZISDU-2 lahko naložena v instrumente denarnega trga, denarne depozite in vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za podsklad, družba za upravljanje pa sme za račun podsklada od skrbnika sprejeti javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme. Naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga se lahko izvršijo le pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za podsklad, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti in pod pogojem, da skrbnik podsklada nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje. Vrednosti sredstev podsklada, naloženih v instrumente denarnega trga, denarne depozite, v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ne bodo presegale 10 % vrednosti vseh sredstev podsklada. Z namenom omejitve nasprotja interesov med skrbnikom in družbo za upravljanje bosta družba za upravljanje in skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za podsklad, ravnali v skladu s svojim pravilnikom, v katerem so opredeljene možne oblike nasprotja interesov v primeru naložb investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, v finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik, oziroma v primeru sklepanja poslov za račun enot oz. delnic drugega investicijskega sklada, v katerih je nasprotna stranka skrbnik oziroma njena povezana oseba, ter načini omejitev teh nasprotij interesov.

D. Naložbe v finančne instrumente, katerih izdajatelj je Banka Slovenije ali Republika Slovenija: Družba za upravljanje lahko v skladu s 180. členom ZISDU-2 z skrbnikom, ki za podsklad opravlja skrbniške storitve, oziroma z osebami, povezanimi z skrbnikom, za račun podsklada sklepa posle nakupa oziroma prodaje instrumentov denarnega trga, 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 podsklad, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter pogoje sklepanja poslov z drugimi strankami. Z namenom omejitve nasprotja interesov med skrbnikom in družbo za upravljanje bosta družba za upravljanje in skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za podsklad, ravnali v skladu z zgoraj navedenim pravilnikom.

- Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada. Uporaba takšnih tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podsklada in podsklad ne bo izpostavila večjim dodatnim tveganjem.

F.6.4. Tveganja

Probanka Agriculture – delniški

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

- tržno tveganje,
- tveganje koncentracije naložb
- obrestno tveganje,
- likvidnostno tveganje.

Navedena tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 6)*.

*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 koncentracije naložb, usmeritve podsklada v specifičen ožji gospodarski sektor, obstaja možnost povečanja tveganja, kljub razpršenosti naložb podsklada.

F.6.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada **Probanka Agriculture – delniški**

- Začetna vrednost enote premoženja (VEP) podsklada je 1 EUR;
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne;
- Višina provizije za upravljanje podsklada: 1,35 %;
- Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje.

F.7. PROBANKA BIOTECH – DELNIŠKI

F.7.1. Datum oblikovanja in ISIN koda **Probanka Biotech – delniški**

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 23.1.2008
- ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400922
- Oznaka investicijskega kupona: PBDBI

F.7.2. Naložbeni cilj **Probanka Biotech – delniški**

- Dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast, ki bo dosežena predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in v manjši meri prejemanjem dohodkov od dividend.

F.7.3. Naložbena politika **Probanka Biotech – delniški**

Sredstva podsklada bodo naložena v tem poglavju navedene finančne instrumente, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

- Podsklad bo od 90 % do 100 % sredstev naložil v lastniške vrednostne papirje (delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov) in od 0 % do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga (dolžniške vrednostne papirje z rokom vračila do enega leta) ali bančne depozite.
- Naložbena politika podsklada bo temeljila na zmerno aktivnem upravljanju. Podsklad bo del sredstev naložil v največja in najbolj prepoznavna podjetja iz sektorja biotehnologije in na ta način zagotovil reprezentativnost podsklada glede na sektor. Drug del sredstev bo usmeril v tiste naložbe znotraj sektorja, ki imajo po mnenju upravljavca najbolj ugodno razmerje med potencialnim donosom in tveganjem. Naložbe bo podsklad obdržal, vse dokler se omenjena ocena ne bo bistveno spremenila, predvidoma tudi leto dni in več. Kriteriji, ki jih bo upravljavec uporabil pri izbiri posameznih naložb, so predvsem:
 - tržna kapitalizacija,
 - likvidnost,
 - kazalci vrednotenja (razmerja med ceno delnice in različnimi kazalci poslovanja),
 - tržne vrednosti in kazalci primerljivih podjetij,
 - kazalci uspešnosti poslovanja podjetja (rast prodaje, rast dobička, donos na kapital in podobno),
 - ocenjen tržni potencial izdelkov in storitev podjetja in
 - drugi kriteriji po izboru upravljavca.
- Podsklad bo naložbe v lastniške vrednostne papirje omejil na izdajatelje, katerih bistven del poslovanja oz. naložb se nanaša na sektor biotehnologije, brez geografskih omejitev. Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala z navedenimi finančnimi instrumenti, so navedeni v tabeli A v dodatku D. Podsklad bo do 10 % sredstev naložil v delnice v postopku njihove prve prodaje. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
- Opredeletiv izdajateljev, pri katerih je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost: Podsklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti več kot 10 % svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, izdanih s strani posamezne osebe, in depozitov pri tej posamezni osebi.
 - A.** Podsklad bo naložil največ 10 % sredstev v delnice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja. Skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegala 40 % vseh sredstev. Ti izdajatelji 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 A v dodatku D,
 - 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).

Opozorilo: Sredstva podsklada 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.

B. Podsklad lahko vloži največ 10 % sredstev v bančne depozite pri posamezni banki.

C. Naložbe v denarne depozite in finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik premoženja podsklada: Sredstva podsklada so v skladu s 180. členom ZISDU-2 lahko naložena v instrumente denarnega trga, denarne depozite in vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za podsklad, družba za upravljanje pa sme za račun podsklada od skrbnika sprejeti javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme. Naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga se lahko izvršijo le pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za podsklad, upošteva stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti in pod pogojem, da skrbnik podsklada nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje. Vrednosti sredstev podsklada, naloženih v instrumente denarnega trga, denarne depozite, v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ne bodo presegale 10 % vrednosti vseh sredstev podsklada. Z namenom omejitve nasprotja interesov med skrbnikom in družbo za upravljanje bosta družba

za upravljanje in skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za podsklad, ravnali v skladu s svojim pravilnikom, v katerem so opredeljene možne oblike nasprotja interesov v primeru naložb investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, v finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik, oziroma v primeru sklepanja poslov za račun enot oz. delnic drugega investicijskega sklada, v katerih je nasprotna stranka skrbnik oziroma njena povezana oseba, ter načini omejitev teh nasprotij interesov.

D. Naložbe v finančne instrumente, katerih izdajatelj je Banka Slovenije ali Republika Slovenija:

Družba za upravljanje lahko v skladu s 180. členom ZISDU-2 z skrbnikom, ki za podsklad opravlja skrbniške storitve, oziroma z osebami, povezanimi z skrbnikom, za račun podsklada sklepa posle nakupa oziroma prodaje instrumentov denarnega trga, 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 družba za upravljanje in le pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za podsklad, upošteva stroške in provizije v zvezi s tem ter pogoje sklepanja poslov z drugimi strankami. Z namenom omejitve nasprotja interesov med skrbnikom in družbo za upravljanje bosta družba za upravljanje in skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za podsklad, ravnali v skladu z zgoraj navedenim pravilnikom.

- Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada. Uporaba takšnih tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podsklada in podsklad ne bo izpostavila večjim dodatnim tveganjem.

F.7.4. Tveganja **Probanka Biotech – delniški**

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

- tržno tveganje,
- tveganje koncentracije naložb
- obrestno tveganje,
- likvidnostno tveganje.

Navedena tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 6)*.

*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 koncentracije naložb, usmeritve podsklada v specifičen ožji gospodarski sektor, obstaja možnost povečanja tveganja, kljub razpršenosti naložb podsklada.

F.7.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada **Probanka Biotech – delniški**

- Začetna vrednost enote premoženja (VEP) podsklada je 1 EUR;
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne;
- Višina provizije za upravljanje podsklada: 1,35 %;
- Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje.

F.8. PROBANKA URANIUM – DELNIŠKI

F.8.1. Datum oblikovanja in ISIN koda **Probanka Uranium – delniški**

- Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 23.1.2008
- ISIN koda investicijskega kupona: SI0021400930
- Oznaka investicijskega kupona: PBDUI

F.8.2. Naložbeni cilj **Probanka Uranium – delniški**

- Dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast, ki bo dosežena predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in v manjši meri prejemanjem dohodkov od dividend.

F.8.3. Naložbena politika **Probanka Uranium – delniški**

Sredstva podsklada bodo naložena v tem poglavju navedene finančne instrumente, z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

- Podsklad bo od 90 % do 100 % sredstev nalagal v lastniške vrednostne papirje (delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov) in od 0 % do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga (dolžniške vrednostne papirje z rokom vračila do enega leta) ali bančne depozite.
- Naložbena politika podsklada bo temeljila na zmerno aktivnem upravljanju. Podsklad bo del sredstev naložil v največja in najbolj prepoznavna podjetja iz sektorjev pridobivanja uranove rude in jedrske tehnologije, ki so zastopana v DAXglobal® Nuclear Energy Index (DXNE) ter na ta način zagotovil reprezentativnost podsklada glede na sektor. Drug del sredstev bo usmeril v tiste naložbe znotraj sektorja, ki imajo po mnenju upravljavca najbolj ugodno razmerje med potencialnim donosom in tveganjem. Naložbe bo podsklad obdržal, vse dokler se omenjena ocena ne bo bistveno spremenila, predvidoma tudi leto dni in več. Kriteriji, ki jih bo upravljavec uporabil pri izbiri posameznih naložb, so predvsem:
 - tržna kapitalizacija,
 - likvidnost,
 - kazalci vrednotenja (razmerja med ceno delnice in različnimi kazalci poslovanja),
 - tržne vrednosti in kazalci primerljivih podjetij,

- kazalci uspešnosti poslovanja podjetja (rast prodaje, rast dobička, donos na kapital in podobno),
 - ocenjen tržni potencial izdelkov in storitev podjetja in
 - drugi kriteriji po izboru upravljavca.
- Podsklad bo naložbe v lastniške vrednostne papirje omejil na izdajatelje, katerih bistven del poslovanja oz. naložb se nanaša na sektor pridobivanja uranove rude in jedrske tehnologije, brez geografskih omejitev. Borze in drugi organizirani trgi, na katerih bo družba za upravljanje trgovala z navedenimi finančnimi instrumenti, so navedeni v tabeli A v dodatku D. Podsklad bo do 10 % sredstev naložil v delnice v postopku njihove prve prodaje. Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.
 - Opredelitev izdajateljev, pri katerih je izjemoma dovoljena višja izpostavljenost: Podsklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti več kot 10 % svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, izdanih s strani posamezne osebe, in depozitov pri tej posamezni osebi.
 - A.** Podsklad bo naložil največ 10 % sredstev v delnice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja. Skupna vrednost takšnih naložb ne bo presegala 40 % vseh sredstev. Ti izdajatelji 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 A v dodatku D,
 - 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).

Opozorilo: Sredstva podsklada 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.

B. Podsklad lahko vloži največ 10 % sredstev v bančne depozite pri posamezni banki.

C. Naložbe v denarne depozite in finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik premoženja podsklada: Sredstva podsklada so v skladu s 180. členom ZISDU-2 lahko naložena v instrumente denarnega trga, denarne depozite in vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za podsklad, družba za upravljanje pa sme za račun podsklada od skrbnika sprejeti javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme. Naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga se lahko izvršijo le pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za podsklad, upošteva stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti in pod pogojem, da skrbnik podsklada nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje. Vrednosti sredstev podsklada, naloženih v instrumente denarnega trga, denarne depozite, v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, ne bodo presegale 10 % vrednosti vseh sredstev podsklada. Z namenom omejitve nasprotja interesov med skrbnikom in družbo za upravljanje bosta družba za upravljanje in skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za podsklad, ravnali v skladu s svojim pravilnikom, v katerem so opredeljene možne oblike nasprotja interesov v primeru naložb investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, v finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik oziroma v primeru sklepanja poslov za račun enot oz. delnic drugega investicijskega sklada, v katerih je nasprotna stranka skrbnik oziroma njena povezana oseba, ter načini omejitev teh nasprotij interesov.

D. Naložbe v finančne instrumente, katerih izdajatelj je Banka Slovenije ali Republika Slovenija:

Družba za upravljanje lahko v skladu s 180. členom ZISDU-2 z skrbnikom, ki za podsklad opravlja skrbniške storitve, oziroma z osebami, povezanimi z skrbnikom, za račun podsklada sklepa posle nakupa oziroma prodaje instrumentov denarnega trga, 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 podsklad, upošteva stroške in provizije v zvezi s tem ter pogoje sklepanja poslov z drugimi strankami. Z namenom omejitve nasprotja interesov med skrbnikom in družbo za upravljanje bosta družba za upravljanje in skrbnik, ki opravlja skrbniške storitve za podsklad, ravnali v skladu z zgoraj navedenim pravilnikom.

- Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada. Uporaba takšnih tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev podsklada in podsklad ne bo izpostavila večjim dodatnim tveganjem.

F.8.4. Tveganja

Probanka Uranium – delniški

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

- tržno tveganje,
- tveganje koncentracije naložb
- obrestno tveganje,
- likvidnostno tveganje.

Navedena tveganja so podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta.

Splošno investicijsko tveganje podsklada v kategoriji vseh podskladov ocenjujemo kot visoko (ocena 6)*.

*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 koncentracije naložb, usmeritve podsklada v specifičen ožji gospodarski sektor, obstaja možnost povečanja tveganja, kljub razpršenosti naložb podsklada.

F.8.5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada **Probanka Uranium – delniški**

- Začetna vrednost enote premoženja (VEP) podsklada je 1 EUR;
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila: vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne;
- Višina provizije za upravljanje podsklada: 1,35 %;
- Investicijski kupon podsklada je neprenosljiv imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje.

DODATEK G. PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

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

	Obdobje	Alfa	Beta	Gama	Novi trgi	Sigma	Agriculture	Biotech	Uranium
A. Pretekla donosnost podskladov (celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada)	2001	24,1%							
	2002	52,8%							
	2003	14,7%							
	2004	17,9%							
	2005	6,0%	30,1%						
	2006	12,7%	19,8%	5,0%					
	2007	8,0%	8,7%	4,6%	18,7%				
	2008	-22,9%	-41,6%	3,9%	-43,6%				
	2009	9,0%	20,5%	4,3%	34,2%	0,1%	41,7%	3,7%	56,7%
	2010	8,6%	16,1%	3,9%	23,0%	-9,4%	28,7%	27,3%	24,7%
B. Celotni stroški poslovanja (TER)	od 1.7.2010 do 30.6.2011	2,01%	2,04%	1,13%	2,20%	2,37%	2,04%	1,74%	1,84%
C. Stopnja obrata naložb (PTR)	od 1.7.2010 do 30.6.2011	98,70%	167,95%	-38,01%	14,58%	249,76%	76,37%	2,50%	140,90%

A. Pretekla donosnost podskladov

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

B. Celotni stroški poslovanja podsklada (TER)

- Bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov.
- Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.
- Običajno so označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio).
- Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.
- V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.

C. Stopnja obrata naložb podsklada (PTR)

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

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR je dostopen na spletni strani www.infond.si.

DODATEK H. SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI

Zadnji razpoložljivi podatki o vpisnih mestih (seznam vpisnih mest) so na voljo na www.infond.si.