



Splošni pogoji poslovanja s finančnimi instrumenti

Maribor, julij 2026

Kazalo

1	SPLOŠNE DOLOČBE	3
1.1	Pridobitev podatkov o stranki.....	3
1.2	Komunikacija.....	4
1.3	Razvrstitev strank.....	5
1.4	Presoja ustreznosti.....	5
1.5	Provizije in spodbude.....	5
1.6	Odgovornost	6
1.7	Obvladovanje nasprotij interesov.....	6
1.8	Tveganja, povezana z naložbami v finančne instrumente	7
1.9	Vrste finančnih instrumentov	9
1.9.1	Delnice in druge vrste lastniških vrednostnih papirjev	9
1.9.2	Obveznice in instrumenti denarnega trga.....	10
1.10	Informacije o stroških	11
1.11	Sistem jamstva za terjatve vlagateljev	11
1.12	Cenik storitev	12
1.13	Neporavnane obveznosti stranke	12
1.14	Uresničevanje glasovalnih pravic.....	12
1.15	Izvajanje korporacijskih dejanj.....	13
1.16	Poravnava denarnih sredstev	13
2	GOSPODARJENJE S FINANČNIMI INSTRUMENTI.....	13
2.1	Sklenitev pogodbe	13
2.2	Naložbena politika	14
2.3	Določitev zneska za upravljanje.....	16
2.4	Izročitev sredstev v gospodarjenju in ukinitve portfelja.....	16
2.5	Poročila strankam	17
2.6	Razkrivanje podatkov.....	18
2.7	Trajnostnost.....	18
3	KONČNE DOLOČBE.....	19
3.1	Spremembe splošnih pogojev.....	19
3.2	Interni pritožbeni postopek in izvensodno reševanje sporov.....	20
3.3	Veljavnost določb	20
3.4	Začetek veljavnosti splošnih pogojev	20

1 SPLOŠNE DOLOČBE

Splošni pogoji poslovanja s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju: splošni pogoji poslovanja) opredeljujejo pogoje poslovanja, obseg teh storitev in medsebojne pravice in obveznosti strank in družbe SAVA Infond d.o.o. (v nadaljevanju: družba ali SAVA Infond) pri opravljanju storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti.

Podatki o družbi:

Firma: SAVA INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.

Naslov: Ulica Eve Lovše 7, 2000 Maribor

Telefonska številka: 080 22 42

Elektronski naslov: info@infond.si, institutional@infond.si

Spletna stran: www.infond.si

SAVA Infond je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP) za opravljanje storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti strank (v nadaljevanju: opravljanje storitve gospodarjenja) iz 150. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju ZISDU-3).

Poslovanje družbe nadzira ATVP.

Podatki o nadzorniku:

Naziv: Agencija za trg vrednostnih papirjev

Naslov: Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana

Telefonska številka: +386 (0)1 280 04 00

Elektronski naslov: info@atvp.si

Spletna stran: www.a-tvp.si

Splošni pogoji poslovanja so priloga vsaki pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti in so njen sestavni del. Sestavni del splošnih pogojev poslovanja predstavljajo Cenik investicijskih storitev, Politika in postopki razvrščanja strank ter Politika spodbud.

Vsakokrat veljavno besedilo citiranih dokumentov je strankam dostopno na spletni strani družbe www.infond.si in na sedežu družbe.

Pravice in obveznosti med stranko in SAVA Infond so opredeljene tudi v pogodbi o gospodarjenju s finančnimi instrumenti, pri čemer se lahko pravice in obveznosti v pogodbi uredijo drugače, kot so opredeljene s splošnimi pogoji poslovanja, vendar samo v obsegu, kot to dovoljujejo veljavni predpisi in zakonodaja. V primeru razhajanja med določili splošnih pogojev in določili pogodbe so med strankama obvezujoči slednji. Splošni pogoji poslovanja se, upoštevajoč vsebino pogodbe, sklenjene med družbo in stranko, uporabljajo v obsegu danega pooblastila.

Vsakokrat veljavni splošni pogoji poslovanja so objavljeni na spletni strani družbe www.infond.si in dostopni na sedežu družbe.

1.1 Pridobitev podatkov o stranki

V pogodbi o opravljanju storitev gospodarjenja so navedeni podatki o stranki, ki jih SAVA Infond pridobi in obdeluje za opravljanje storitve gospodarjenja, izvrševanje pogodbenih obveznosti in vodenje

predpisanih evidenc. SAVA Infond mora pred sklenitvijo pogodbe na zanesljiv način ter v skladu s predpisi preveriti identiteto stranke.

Stranka jamči za točnost, popolnost in resničnost vseh posredovanih podatkov in SAVA Infond ne odgovarja za škodo, nastalo zaradi posredovanja netočnih, nepopolnih oziroma neresničnih ali zavajajočih podatkov, družba si v takšnih primerih pridružuje pravico do odstopa od pogodbenega razmerja. Stranka mora družbo SAVA Infond obveščati o vseh spremembah podatkov iz predhodnega odstavka.

Družba lahko odkloni sklenitev pogodbe ali posamezno storitev, če stranka odkloni posredovanje za to potrebnih podatkov. Če stranka odkloni dajanje tistih podatkov, dokumentov ali informacij, ki po predpisih sicer niso obvezni, jih pa družba v skladu s svojo politiko poslovanja potrebuje zaradi tekočega zagotavljanja storitev, lahko družba s stranko sklene pogodbo, vendar ne odgovarja za morebitne napake, pomote, nepravilnosti oziroma druge posledice pomanjkljivih podatkov.

Stranka s podpisom pogodbe izrecno dovoljuje, da SAVA Infond vse osebne in druge podatke o stranki, vključno z občutljivimi osebnimi podatki, navedene v sklenjenih pogodbah ter njihovih prilogah, posredovanih obrazcih, izjavah, naročilih in sporočilih, zbira, obdeluje in uporablja za namen vodenja predpisanih evidenc v zvezi z opravljanjem storitve gospodarjenja za stranko ter v skladu z veljavno zakonodajo.

Stranka družbi SAVA Infond izrecno in nepreklicno dovoljuje in jo s podpisom pogodbe o opravljanju storitve gospodarjenja pooblašča, da za izvrševanje dejanj ali za uveljavitev pravic po splošnih pogojih in/ali pogodbah podatke in informacije posreduje tretjim osebam, zlasti izpolnitvenim pomočnikom, kot so depozitarji, poddepozitarji ter poravnalni sistemi, upravljavci trga, nadzornim ali davčnim organom in izdajateljem finančnih instrumentov ali pri njih opravi poizvedbe, in obratno, da jih te osebe posredujejo družbi. Stranka družbo tudi pooblašča, da lahko pri pristojnih državnih in drugih organih ter drugih upravljavcih zbirk podatkov opravlja poizvedbe in pridobiva podatke o njenem stalnem in začasnem prebivališču oziroma sedežu, če je to potrebno za izvajanje storitev po splošnih pogojih in pogodbah.

Družba SAVA Infond sme zaradi preprečevanja prevar, kaznivih dejanj ali prekrškov ali na podlagi zahtev zakonodaje podatke in informacije o stranki posredovati domačim in tujim državnim, pravosodnim in nadzornim organom brez njenega predhodnega soglasja.

Družba kot zaupne podatke varuje vse podatke o stranki in njenem poslovanju ter druge okoliščine, za katere je izvedela pri opravljanju storitve gospodarjenja.

1.2 Komunikacija

Načini komunikacije, ki jih družba uporablja pri poslovanju s stranko, so:

- osebno na sedežu družbe,
- pisno po pošti,
- po elektronski pošti,
- preko medijev za obveščanje javnosti (spletna stran družbe www.infond.si in dnevno časopisje, ki izhaja na območju RS).

Podrobnosti medsebojne komunikacije med družbo in stranko ureja pogodba.

V kolikor je stranka družbi posredovala naslov svoje elektronske pošte, se šteje, da se s podpisom pogodbe strinja, da bo z obvestili seznanjena preko elektronske pošte, v tem primeru se tudi šteje, da ima stranka dostop do interneta. Stranka, ki prejema obvestila po elektronski pošti oz. se z njimi seznanja na spletni strani, lahko od družbe zahteva, da obvestila prejema v papirni obliki.

Družba tako pošilja stranki poročila, obračune, izpiske in druge dokumente ter obvestila, vezana na opravljanje storitve gospodarjenja, po elektronski pošti, razen če stranka izrecno zahteva prejetje obvestil po navadni pošti. V tem primeru se obvestila pošiljajo na naslov, ki ga je stranka posredovala družbi SAVA Infond, in ga ta vodi kot kontaktni naslov stranke.

Stranka je dolžna preveriti pravilnost dokumentov, vezanih na izvrševanje storitve gospodarjenja. V primeru, da želi stranka v tej zvezi podati pritožbo, je dolžna ravnati v skladu s Pravilnikom o reševanju pritožb; v nasprotnem primeru se šteje, da soglaša z aktivnostmi, ki izhajajo iz obvestila in jih potrjuje.

Če stranka kakšnega obvestila ni prejela v običajnih rokih in na običajen način, mora o tem nemudoma obvestiti družbo.

Komunikacija med družbo in stranko poteka v slovenskem jeziku. V primeru poslovanja s tujo stranko se uporablja angleški jezik.

1.3 Razvrstitev strank

SAVA Infond pred sklenitvijo pogodbe stranke razvrsti med profesionalne in neprofesionalne skladno s Politiko in postopki razvrščanja strank in jim v skladu z razvrstitvijo zagotavlja ustrezno raven varstva.

1.4 Presoja ustreznosti

SAVA Infond mora pri opravljanju storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti v zvezi s finančnimi instrumenti oceniti ustreznost investicijske storitve oziroma posameznih finančnih instrumentov za stranko ter zato od stranke zahteva informacije o njenem znanju in izkušnjah ter o njenem finančnem položaju, o njenih naložbenih ciljih, možnostih kritja izgub, stopnji sprejemljivega tveganja in preferencah glede trajnostnosti. Če družba na podlagi informacij, ki jih pridobi od stranke, oceni, da investicijska storitev ali finančni instrument nista ustrezna za stranko, družba zavrne sklenitev pogodbe o gospodarjenju.

Družba periodično izvaja preverjanje zgoraj navedenih podatkov, in sicer najmanj 1x letno.

Stranka je za sklenitev poslovnega razmerja dolžna posredovati vse zahtevane podatke, v nasprotnem primeru družba ne sklene pogodbe o storitvi gospodarjenja.

Pri poslovanju s profesionalnimi strankami družba ni dolžna:

- presojati primernosti finančnih instrumentov oz. storitev,
- zahtevati informacij o njenem znanju in izkušnjah,
- opozarjati, da storitev ali produkt ni primeren zanjo.

1.5 Provizije in spodbude

SAVA Infond v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev ne sme sprejeti ali obdržati nobene provizije, spodbude ali katerekoli druge denarne ali nedenarne koristi. Manjše nedenarne koristi, ki bi lahko

prispevale k povečanju kakovosti zagotovljene storitve in ki so stranki jasno razkrите, so dopustne. Družba pri svojem poslovanju ravna vestno, pošteno in z ustrezno profesionalno skrbnostjo v najboljšem interesu strank.

Podrobnejša določila v povezavi s spodbudami so opredeljena v Politiki spodbud, ki je dostopna na spletni strani družbe www.infond.si in na sedežu družbe.

1.6 Odgovornost

SAVA Infond stranki ali tretji osebi ne odgovarja za morebitno neposredno ali posredno škodo, obveznost in/ali izgubo, nastalo pri opravljanju investicijskih storitev v skladu s sklenjeno pogodbo in temi splošnimi pogoji poslovanja. Stranka v celoti prevzema vso odgovornost za odločitve glede nakupov ali prodaj finančnih instrumentov, izvedenih v skladu s pogodbeno določeno naložbeno politiko, oziroma glede drugih storitev v zvezi s finančnimi instrumenti in iz teh odločitev izhajajočo morebitno izgubo, obveznosti ali stroške.

Stranka se zavezuje povrniti družbi vsako škodo in stroške, ki bi jim nastali pri opravljanju investicijskih storitev za stranko v skladu s sklenjeno pogodbo in temi splošnimi pogoji poslovanja, razen če bi takšna škoda in stroški nastali zaradi naklepne ravnanja ali velike malomarnosti družbe, pri čemer se ravnanje presoja po standardu skrbnosti dobrega strokovnjaka.

SAVA Infond pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti ter posredovanju informacij glede posameznih finančnih instrumentov izhaja iz javno dostopnih podatkov, objavljenih v trgovalnih in informacijskih sistemih, v računovodskih izkazih in gradivih skupščin delničarjev, letnih poročilih ter drugih javnih objavah. Če so navedeni podatki, ki so podlaga za posredovano informacijo stranki, netočni, nepravilni ali napačni, je odgovornost družbe v tem primeru izključena.

SAVA Infond stranki ne jamči za donosnost finančnih instrumentov.

SAVA Infond ne odgovarja za morebitno škodo, nastalo zaradi motenj poslovanja, na katere nima vpliva. Navedeno velja zlasti za primer višje sile ali nepredvidljivih dogodkov, kot so vojna, naravne nesreče, stavke, prometni zastoji, teroristične akcije ter motnje komunikacijskega ali informacijskega sistema, ki jih povzročijo dejavniki izven sfere družbe SAVA Infond. SAVA Infond izvaja in vzdržuje primerno politiko neprekinjenega poslovanja.

SAVA Infond ne odgovarja za morebitno škodo, ki bi nastala stranki ali tretji osebi kot posledica zlorab v zvezi s finančnimi instrumenti stranke, ki bi jih tretje osebe (npr. klirinške oziroma skrbniške banke ali institucije, centralni depozitar oziroma poddepozitar, borzoposredniške družbe, borze vrednostnih papirjev in druge institucije) storile v zvezi z opravljanjem storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti stranke.

Družba tretje osebe izbira s profesionalno skrbnostjo in izvaja preglede ustreznosti izbranih partnerjev.

1.7 Obvladovanje nasprotij interesov

SAVA Infond opravlja storitev upravljanja investicijskih skladov in storitev gospodarjenja, pri čemer te storitve opravlja za različne stranke, kar pa lahko privede do nasprotij interesov med stranko in družbo ali družbo povezanih oseb, interesi zaposlenih in pooblaščenih oseb, ki za družbo opravljajo storitev ter med samimi strankami, za katere družba opravlja storitve.

SAVA Infond je za namen ugotavljanja, obvladovanja in preprečevanja vzpostavila in uresničuje ukrepe za preprečitev nastanka nasprotij interesov in njihovih posledic, ki bi utegnile neugodno vplivati na uresničitev interesov stranke. Podrobnejša določila o izvajanju teh postopkov so opredeljena v Politiki obvladovanja nasprotij interesov, ki je strankam dostopna na spletni povezavi www.infond.si in na sedežu družbe.

Družba s ciljem preprečevanja nastanka nasprotij interesov izvaja sledeče postopke in ukrepe:

- funkcionalno in prostorsko razmejitve organizacijskih enot in delovnih mest z natančno opredeljenimi pristojnostmi in odgovornostmi ter razmerji do drugih organizacijskih enot;
- funkcionalno in prostorsko ločenost poslovnih prostorov družbe od drugih družb, tudi od lastniško ali upravljavsko povezanih družb;
- transparenten in dokumentiran potek sprejemanja poslovnih odločitev v najboljšem interesu investicijskih skladov, njihovih vlagateljev in strank, za katere družba opravlja investicijske storitve;
- vodenje evidence povezanih oseb, evidence osebnih transakcij, storitev in poslov, v zvezi s katerimi je oz. bo lahko nastalo nasprotje interesov, evidence oseb, ki imajo dostop do notranjih informacij, seznama vrednostnih papirjev, v zvezi z izdajo ali izdajateljem katerih je družba pridobila zaupne podatke ali podatke, ki imajo značilnost notranje informacije;
- vzpostavitev ustreznega postopka razkrivanja okoliščin, ki bi lahko privedle do nastanka konflikta interesov;
- zagotavljanje ustrezne informacijske podpore z vpeljanimi tehničnimi kontrolami ter vzpostavitev postopkov kontrole štirih oči;
- ločeno vodenje premoženja investicijskih skladov od premoženja družbe in od vsake posamezne stranke;
- vzpostavljena Politika spodbud;
- izvrševanje učinkovite politike uveljavljanja glasovalnih pravic;
- ustrezno komuniciranje v zvezi s trajnostnim poslovanjem, ki preprečuje zeleno zavajanje strank, vlagateljev in potencialnih vlagateljev;
- sistem nagrajevanja zaposlenih, ki ne spodbuja k škodljivemu prevzemanju tveganj in ne spodbuja favoriziranja produktov;
- izobraževanje zaposlenih in vzpostavitev kulture med zaposlenimi, ki temelji na etičnih standardih.

Če bo družba v skladu s Politiko obvladovanja nasprotij interesov ugotovila, da ukrepi iz politike ne zadoščajo za preprečitev neugodnega vplivanja nasprotja interesov na interese stranke, bo družba stranki še pred začetkom opravljanja storitve razkrila splošne značilnosti nasprotja interesov in ukrepe, s katerimi to preprečuje.

1.8 Tveganja, povezana z naložbami v finančne instrumente

SAVA Infond pri opravljanju storitve gospodarjenja posluje z naslednjimi vrstami finančnih instrumentov:

- prenosljivimi vrednostni papirji,
- instrumenti denarnega trga,
- enotami kolektivnih naložbenih podjetij.

Kadar zaradi trenutnega stanja na trgu denarnih sredstev stranke ni mogoče v celoti naložiti v finančne instrumente v skladu z naložbeno politiko, lahko Sava Infond za račun stranke njena denarna sredstva naloži v obliki bančnih denarnih depozitov.

Sava Infond lahko za račun stranke pridobi finančne instrumente, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, razen instrumentov denarnega trga.

Pri poslovanju s finančnimi instrumenti družba uporablja storitve sledečih borzoposredniških družb:

- OTP banka d.d.,
- TD Global Finance Unlimited Company,
- Baader Bank Aktiengesellschaft.

SAVA Infond pri opravljanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti v skladu s predpisi pazi na interese stranke ter storitev gospodarjenja opravlja s profesionalno skrbnostjo.

Naložbe v finančne instrumente oz. izbrana naložbena strategija je tvegana, stranka s podpisom pogodbe tako potrjuje, da se zaveda in sprejema tveganje, da se zaradi tržnih razmer in drugih dejavnikov, ki vplivajo na trg finančnih instrumentov in na katere družba nima vpliva, lahko vrednost finančnih instrumentov, ki so predmet investicijskih storitev, spremeni. Pred sklenitvijo pogodbe o gospodarjenju družba stranko seznani s tveganji, povezanimi z naložbami v finančne instrumente.

Narava in obseg tveganj, povezanih z naložbami v finančne instrumente, se razlikujeta med finančnimi trgi posameznih držav in med posameznimi finančnimi instrumenti. Investicijska tveganja se utegnejo med drugim razlikovati tudi glede na vrsto naložbe, glede na potrebe in cilje posameznih strank, glede na način, kako se določena investicijska storitev izvede, oziroma na način, kako se posamezen finančni instrument ponudi, proda ali trži, glede na lokacijo ali domicil izdajatelja, diverzifikacijo ali koncentracijo v portfelju stranke in zahtevnost transakcije.

Z razpršenostjo naložb v različne finančne instrumente različnih izdajateljev se zmanjša izpostavljenost stranke do posameznega finančnega instrumenta.

Splošna tveganja, ki lahko vplivajo na vsako vrsto naložbe in ki se lahko pojavijo pri trgovanju s finančnimi instrumenti, so:

- **Tržno tveganje**
Tveganje finančne izgube zaradi sprememb v vrednosti finančnih instrumentov v lasti stranke, saj se vrednost finančnih instrumentov časovno spreminja in je odraz vsakokratne ponudbe in povpraševanja po posameznem finančnem instrumentu. 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 portfelja stranke.
- **Kreditno tveganje**
Tveganje, da izdajatelj ne bo sposoben v celoti in pravočasno poravnati obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnega papirja (obresti in/ali glavnica).
- **Tveganje neporavnave**
Pomeni, da se lahko zgodi, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje za stranko.

- **Likvidnostno tveganje:**

Tveganje zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev, s temi naložbami družba ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih od tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene.

- **Valutno tveganje**

Tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva stranke 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 portfelja. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe portfelja.

- **Tveganje inflacije**

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

- **Obrestno tveganje**

Cene obveznic se spreminjajo s spreminjanjem tržnih obrestnih mer, zato obstaja tveganje, da bo cena obveznic v portfelju upadla, če obrestne mere na trgu porastejo. Dolžniški vrednostni papirji z višjo občutljivostjo na spremembe obrestnih mer in daljšim časom do zapadlosti so praviloma bolj donosni, pri čemer pa njihova vrednost praviloma bolj niha.

- **Tveganje sprememb predpisov**

Tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, v katerih stranka nalaga premoženje, pride do za stranko neugodnih sprememb 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 glede trajnosti**

Pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativen vpliv na vrednost finančnih naložb v katere so naložena sredstva.

- **Operativno tveganje**

Tveganje nastanka izgube zaradi naslednjih okoliščin: zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov, zaradi drugih nepravilnih ravnanj oseb, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, zaradi neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, ali zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj.

1.9 Vrste finančnih instrumentov

1.9.1 Delnice in druge vrste lastniških vrednostnih papirjev

Delnice so lastniški finančni instrument, ki se razlikujejo glede na pravice, ki jih te dajejo imetniku. Tako jih delimo na navadne (redne) in prednostne, ki njihovim imetnikom zagotavljajo določene prednostne pravice (npr. prednost pri izplačilu dividend, pri izplačilu ob likvidaciji družbe ipd.). Delnice se lahko glasijo na imetnika ali na prinosnika.

Donos lastniškega finančnega instrumenta je sestavljen iz izplačanih dividend, o katerih odločajo lastniki podjetja na skupščini, ter razlike v ceni delnice, ki nastane od trenutka njenega nakupa in prodaje. Razlika je lahko pozitivna ali negativna in jo je nemogoče napovedovati z gotovostjo. Ob morebitnem

prenehanju poslovanja izdajatelja delničarju pripada pravica do ustreznega dela likvidacijske mase, v nekaterih primerih pa tudi stečajne mase.

Naložbe v delnice so povezane z vsemi vrstami tveganj, navedenimi v predhodnem odstavku. Lastniški finančni instrumenti so izpostavljeni višjim cenovnim nihanjem. Zaradi tržnih gibanj obstaja verjetnost, da so donosi lastniških finančnih instrumentov negativni.

Med lastniške finančne instrumente štejemo tudi t. i. potrdila o lastništvu, globalna potrdila o lastništvu, nakupne bone, delnice oz. enote zaprtih investicijski skladov in druge podobne instrumente.

1.9.2 Obveznice in instrumenti denarnega trga

Obveznice in instrumenti denarnega trga se uvrščajo med dolžniške vrednostne papirje. Dolžniški vrednostni papirji so izpostavljeni nižjim cenovnim nihanjem. Zaradi tržnih gibanj obstaja možnost, da so donosi lastniških finančnih instrumentov lahko negativni.

1.9.2.1 Obveznice

Obveznica je fiksno ali variabilno obrestovan dolžniški vrednostni papir, s katerim se izdajatelj obveže imetniku, da mu bo v skladu z vnaprej dogovorjenim načrtom ob dospelosti oziroma že v času trajanja obveznice izplačal glavnico s pripadajočimi obrestmi. Obveznica je dolgoročni dolžniški instrument, katere zapadlost je daljša od enega leta in se med seboj tudi razlikuje glede na ročnost.

Donos obveznice je sestavljen iz obresti na vložen kapital in iz razlike med nakupno in prodajno ceno obveznice. Donos je lahko vnaprej določen le, če obdrži imetnik obveznico do zapadlosti in ima le-ta fiksno obrestno mero. Donosa obveznic s spremenljivimi obrestnimi merami ni možno vnaprej določiti in se lahko razlikuje od cene, ki je bila uporabljena pri računanju pričakovanega donosa, zaradi česar se lahko pričakovani in realizirani donos razlikujeta. Realiziran donos zmanjšujejo morebitni transakcijski stroški.

Obveznica je v povprečju manj tvegan vrednostni papir v primerjavi z delnico, zato vlagateljem prinaša nižjo pričakovano donosnost v primerjavi z delnicami. Obveznice so izpostavljene vsem vrstam tveganj iz točke 2.

1.9.2.2 Instrumenti denarnega trga

Instrumenti denarnega trga so dolžniški vrednostni papirji, katerih zapadlost je krajša od 397 dni. Z njimi se običajno trguje na denarnih trgih. Instrumenti denarnega trga so vse vrste instrumentov, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, kot so zakladne menice, potrdila o denarnem depozitu in komercialni zapisi, razen plačilnih instrumentov.

Instrumenti denarnega trga so v povprečju manj tveganji od delnic in obveznic, zato je tudi njihov pričakovani donos nižji od prej omenjenih finančnih instrumentov.

Investicija v instrumente denarnega trga je povezana z vsemi vrstami tveganj, navedenih v točki 1.8, še zlasti pa kreditnemu in obrestnemu tveganju.

1.9.2.3 Enote naložbenih kolektivnih podjetij

Kolektivni naložbeni podjem, razen podjema zaprtega tipa, je vzajemni sklad ali investicijska družba (v nadaljevanju: investicijski sklad), katerega namen je, da zbira premoženje vlagateljev in ga v skladu z

vneprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrstne naložb, izključno v korist imetnikov enot. Enote premoženja se na zahtevo imetnika odkupijo oziroma izplačajo neposredno ali posredno iz premoženja tega investicijskega sklada.

Investicijski sklad je v Republiki Sloveniji lahko KNPVP¹ ali alternativni investicijski sklad².

Tveganja, povezana z nakupom enot investicijskih skladov, so:

- tveganje, povezano s padcem cene enote premoženja investicijskega sklada, glede na dejstvo, da pretekli donosi ne jamčijo bodočih donosov in
- tveganje nezmožnosti izplačila enot premoženja iz vrednosti premoženja te investicijske družbe.

Enote kolektivnih naložbenih podjetij so v odvisnosti od naložbene politike lahko izpostavljene višjim (delniški, regijski sektorski skladi), srednjim (mešani ali uravnoteženi skladi) ali nižjim cenovnim nihanjem (obvezniški skladi in skladi denarnega trga). Donosi enot kolektivnih naložbenih podjetij so lahko negativni v odvisnosti od izpostavljenosti cenovnim nihanjem

Investicijski sklad lahko prihodke, kot so obresti in dividende od svojih naložb, sproti izplačuje tako, da je vlagatelj donos naložbe v investicijski sklad enak vsoti prejetih dohodkov in vrednosti enot premoženja, lahko pa investicijski sklad dohodke zadrži in jih reinvestira, donosi pa se pokažejo v rasti vrednosti enote premoženja.

1.10 Informacije o stroških

Posli s finančnimi instrumenti so povezani z določenimi stroški, ki lahko bistveno zmanjšajo ali celo izničijo možnost morebitnega dobička stranke iz naslova poslovanja s finančnimi instrumenti. Pred podpisom pogodbe o gospodarjenju družba stranko ali potencialno stranko seznani s stroški, ki nastajajo pri poslih s finančnimi instrumenti.

1.11 Sistem jamstva za terjatve vlagateljev

V skladu z ZTFI-1 družba zagotavlja sistem jamstva za terjatve neprofesionalnih strank iz razmerij v zvezi s finančnimi instrumenti in opravljanjem investicijskih storitev.

V primeru stečaja družbe se neprofesionalni stranki izplača zajamčena terjatev v višini do največ 22.000 evrov, medtem ko terjatve profesionalnih strank ali profesionalnih strank, ki so od družbe zahtevale neprofesionalno obravnavo, niso zajamčene. Podrobnejša informacija o sistemu jamstva za terjatve strank je dostopna na spletni strani družbe www.infond.si in na sedežu družbe.

¹ KNPVP investicijski sklad, ki premoženje zbira javno in: 1. katerega enote je mogoče na zahtevo imetnika oziroma imetnice (v nadaljnjem besedilu: imetnik) unovčiti in izplačati iz sredstev sklada, oziroma investicijski sklad, za katerega je kako drugače ustrezno zagotovljeno, da je cena, po kateri se z njegovo enoto trguje na organiziranem trgu, ves čas enaka njeni izračunani vrednosti oziroma se od nje bistveno ne razlikuje, 2. katerega edini namen je nalaganje sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj, in 3. ki je ustanovljen ter upravljan v skladu s 4., 6., 7., 8. in 9. poglavjem ZISDU-3 oziroma predpisi držav članic, sprejetimi zaradi prenosa [Direktive 2009/65/ES](http://eur-lex.europa.eu/legal-content/slv/TXT/?uri=CELEX%3A32009L0065).

² Alternativni investicijski sklad je sklad, ki ni KNPVP ne glede na to, ali premoženje zbira javno ali nejavno.

1.12 Cenik storitev

Za opravljeno storitev je SAVA Infond upravičena do nadomestila v višini, določeni z javno objavljenim Cenikom in pogodbo. Cenik je strankam dostopen na spletni strani www.infond.si in na sedežu družbe.

Nadomestilo za opravljeno storitev lahko stranki določita tudi izključno s pogodbo. Sava Infond stranko pred sklenitvijo pogodbe seznani s stroški, ki nastanejo pri poslih s finančnimi instrumenti.

Takse, davki, druge pristojbine oziroma javna bremena ter stroški in drugi izdatki (trgovalni in skrbniški stroški, stroški nakazil, prenosov, vstopa na trge, zavarovalnine, poštnine in drugi administrativni stroški), ki jih je treba plačati v zvezi z opravljenimi investicijskimi storitvami, niso vključeni v nadomestilo za opravljene storitve in se stranki zaračunajo v dejanski višini. Stranka je s tem seznanjena, seznanjena pa je tudi s tem, da ji lahko nastanejo še drugi stroški, povezani z investicijskimi storitvami, ki niso plačani prek družbe, kot npr. plačilo davkov, ki izvirajo iz naslova imetništva finančnih instrumentov.

Cenik spremeni uprava SAVA Infond s sklepom ter o tem obvesti stranke na način, ki je določen za obveščanje o spremembah teh splošnih pogojev poslovanja. V kolikor stranka najkasneje v petih delovnih dneh od prejetega obvestila o spremembi Cenika takšni spremembi ne ugovarja, se šteje, da s spremenjenim Cenikom soglaša.

Stranka se strinja, da se plačilo stroškov in drugih plačil opravi v breme sredstev na njenem denarnem računu, odprtem v skladu s splošnimi pogoji in pogodbo o investicijskih storitvah.

1.13 Neporavnane obveznosti stranke

Družba ima za zavarovanje svojih terjatev do stranke, ki so nastale v skladu s sklenjeno pogodbo, zastavno pravico na vseh finančnih instrumentih in denarnih sredstvih stranke, ki se nahajajo na računih, odprtih na podlagi pogodbe, kadar je takšno pogodbeno razmerje opredeljeno s pogodbo.

Kadar s podpisom pogodbe stranka izroča v upravljanje finančne instrumente in denarno dobroimetje, s podpisom pogodbe stranka izrecno dovoljuje, da družba vpiše zakonito zastavno pravico na njenih finančnih instrumentih, če svojih denarnih obveznosti do družbe ne bo poravnala do zapadlosti. Za zastavno pravico na finančnih instrumentih stranke se domneva obstoj dogovora o izvensodni prodaji po zakonu, ki ureja stvarnopravna razmerja, s tem da družba prejeto kupnino uporabi za poravnavo obveznosti stranke, povečane za natečene zamudne obresti in vse morebitne stroške.

Družba je v tem primeru upravičena do vseh izplačil dividend, obresti oziroma drugih še nezapadlih donosov iz finančnih instrumentov, na katerih je vpisana zastavna pravica, in sicer do višine zapadlih obveznosti stranke, vključno z natečenimi zamudnimi obrestmi in stroški. Družba ne odgovarja za morebitno neposredno ali posredno nastalo škodo, stroške ali druge obveznosti, ki bi jih zaradi njenih ravnanj utrpela stranka.

1.14 Uresničevanje glasovalnih pravic

Družba uresničuje glasovalne pravice iz delnic v portfelju stranke le, če je to izrecno dogovorjeno s pogodbo o opravljanju storitev gospodarjenja in če ima za vsako skupščino izdajatelja delnic posebno strankino soglasje z natančnimi navodili za njihovo uresničevanje. SAVA Infond glasovalnih pravic ne uresničuje po lastni presoji. Te glasovalne pravice se ne štejejo za glasovalne pravice družbe.

1.15 Izvajanje korporacijskih dejanj

Pri izvrševanju korporacijskih dejanj družba deluje po lastni presoji v najboljšem interesu stranke. V primeru, ko iz naslova korporacijskega dejanja družba prejme izplačilo na skupni račun strank (bodisi denarni, bodisi račun za vodenje finančnih instrumentov), ki ga ni mogoče popolnoma enakomerno porazdeliti med vse upravičene stranke, se vsaki stranki dodeli ustrezna sorazmerna količina finančnih instrumentov glede na portfelj, morebitni ostanek dobi ostanek portfelj, ki je največji. V primeru ko navedenega pravila ni mogoče upoštevati, družba ostanke količin, ki jih ni mogoče razdeliti enakomerno, dodeli naključno izbranemu portfelju.

Korporacijska akcija se knjiži na dan upravičenosti, ex date oz. takoj ko so znani vsi potrebni podatki za evidentiranje.

Vse korporacijske akcije se evidentirajo tako, da se na dan upravičenja korporacijske akcije evidentira potencialna sprememba števila lotov in izvede preračun vrednosti po ustreznem borznem tečaju.

Prihodki od dividend se pripoznajo v poslovnem izidu in v terjatvah, ko podjetje pridobi pravico do plačila (Ex Date), kar je prvi dan trgovanja brez upravičenja do dividende, v skladu s sklepi, sprejetimi na skupščini izdajatelja oz. najkasneje ob prejetju podatkov. V kolikor se z delnicami ne trguje na organiziranem trgu ali izdajatelj teh delnic ni zavezan za javno objavo sklepov skupščine, se dividende pripoznajo na podlagi sklica skupščine, obvestila izdajatelja o obračunani dividendi ali plačilu dividende. Dividende, za katere ni na razpolago podatkov, potrebnih za pripoznanje, se pripoznajo najkasneje na datum prejema dividende. Vključujejo tudi prevrednotevalne popravke za dnevno prevrednotenje terjatev iz naslova dividend v tuji valuti.

1.16 Poravnava denarnih sredstev

Družba denarna sredstva iz naslova prodaje finančnih instrumentov za čas trajanja pogodbe nakaže na strankin denarni račun izključno na podlagi izrecnega dogovora s stranko.

2 GOSPODARJENJE S FINANČNIMI INSTRUMENTI

2.1 Sklenitev pogodbe

Gospodarjenje s finančnimi instrumenti je upravljanje portfeljev s finančnimi instrumenti v skladu s pooblastili strank na podlagi posamične presoje za vsako od strank. S pogodbo o gospodarjenju družba in stranka dogovorita medsebojne pravice in obveznosti in jo skleneta v pisni obliki. Družba v skladu s splošnimi pogoji in pogodbo kupuje in prodaja finančne instrumente za račun stranke, vrši poravnavo teh poslov, upravlja portfelj naložb in izvaja s tem povezane aktivnosti, za katere SAVA Infond prejme dogovorjeno nadomestilo. Storitev gospodarjenja zajema tudi vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD in vodenje računa deponiranih finančnih instrumentov v drugem centralnem depozitu ali drugem vmesnem poddepoju. Navedeno zajema tudi vodenje denarnega računa stranke na denarnem poddepoju stranke v okviru skrbniškega računa družbe SAVA Infond, ki se vodi ločeno.

Finančni instrumenti stranke se vodijo na posebnem računu stranke pri KDD, za finančne instrumente, s katerimi se trguje v Republiki Sloveniji, za finančne instrumente, s katerimi pa se trguje na tujih

organiziranih trgih, pa se vodijo na skupnih ali ločenih računih gospodarjenja pri skrbniški banki ali drugem vmesnem poddepozitarju.

Stranka s podpisom pogodbe o gospodarjenju pooblašča družbo, da gospodari z njenimi sredstvi po lastni presoji, in sicer v skladu z naložbeno politiko, opredeljeno v pogodbi, ter daje potrebne izjave in potrdila ter sprejema druge ukrepe, ki so potrebni za opravljanje storitve gospodarjenja. Stranka soglaša, da vsa sredstva, ki jih zanjo kupi oz. odproda družba, lahko družba preko računa gospodarjenja uporabi za nadaljnje nakupe in prodaje finančnih instrumentov za račun stranke.

Če ni s pogodbo drugače določeno, družba gospodari s finančnimi instrumenti strank po lastni presoji in brez navodil stranke. Če stranka kljub temu želi podati določeno navodilo, mora to oddati pisno, stranka pa v celoti prevzema odgovornost za posledice takšne investicijske odločitve.

Stranka sme družbi dajati navodila v zvezi z upravljanjem svojega portfelja zgolj v obsegu, opredeljenem v pogodbi. Družba ni dolžna upoštevati strankinih navodil, ki jih ne more izvršiti. To se lahko zgodi, če na strankinem računu gospodarjenja ni dovolj ustreznih finančnih instrumentov oziroma denarnih sredstev ali če družba ne bi mogla pravočasno poskrbeti za poravnavo strankinih obveznosti, ki bi nastale zaradi njenih navodil. Družba tudi ni dolžna upoštevati navodila stranke, če meni, da bi njihova izvršitev pomenila kršitev naložbene politike v pogodbi o upravljanju portfelja ali kršitev predpisov.

Če pogodba o gospodarjenju ali ti splošni pogoji ne določajo drugače, se stranka s podpisom pogodbe izrecno odpoveduje kakršnim koli zahtevkom do sredstev oziroma razpolaganju s sredstvi, ki jih je prepustila v upravljanje družbi, in sicer za ves čas trajanja pogodbe.

Obseg opravljanja storitve gospodarjenja je lahko ožji oz. drugačen, kot je opredeljeno s splošnimi pogoji poslovanja, in obsega vse ali samo nekatere od opredeljenih aktivnosti v teh splošnih pogojih, vendar so te vedno v skladu z veljavnimi določili prava. V takšnem primeru določila splošnih pogojev stranko zavezujejo smiselno glede na obseg storitve.

2.2 Naložbena politika

SAVA Infond in stranka v pogodbi določita naložbeno politiko tako, da določita:

- vrste finančnih instrumentov,
- lastnosti izdajateljev finančnih instrumentov,
- največji dopustni delež naložb v finančne instrumente posamezne vrste,
- druge okoliščine, ki so pomembne za določitev stopnje tveganosti naložb.

Naložbena politika je lahko dogovorjena v ločenem dokumentu, ki je priloga pogodbi o gospodarjenju in se uporablja skupaj z njo.

Naložbena politika se dogovori glede na ugotovljeni profil stranke (na podlagi pridobljenih odgovorov za oceno ustreznosti), pri čemer družba opredeli, kateri finančni instrumenti so po oceni SAVA Infond ustrezni za stranko oz. oblikuje naložbeni profil stranke, s čimer opredeli, katera naložbena politika je za stranko ustrezna. Stranka sprejme dokončno odločitev o naložbeni politiki. SAVA Infond ne prevzema nobene odgovornosti za posledice strankine odločitve glede naložbene politike. SAVA Infond lahko upošteva primerjalni indeks v postopku spremljanja storitve gospodarjenja, če je tako dogovorjeno s stranko v pogodbi.

Pridobivanje enot premoženja investicijskih skladov, ki jih upravlja SAVA Infond v okviru opravljanja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti za stranko, je dopustno samo na podlagi izrecnega pisnega soglasja stranke, dogovorjenega v pogodbi.

Vrednost finančnih instrumentov stranke v gospodarjenju se vrednoti dnevno, in sicer po naslednjih pravilih:

- **Denarna sredstva**
Zajemajo dobroimetje na denarnem računu stranke v domači in tujih valutah, ki se izkazuje v nominalni vrednosti, ter dodatna likvidna sredstva, ki se obrestujejo v skladu z določili izdajatelja.
- **Dani depoziti in posojila**
Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.
- **Delnice in prednostne delnice**
Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem (close) tečaju trga, na katerem je bil finančni instrument pridobljen. Na enak način se vrednotijo tržne prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami. Delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nabavni vrednosti, ki lahko zajema tudi stroške pridobitve finančnega instrumenta. Prednostne delnice z nespremenljivimi dividendami, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo enako kot obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.
- **Enote ciljnih (odprtih) skladov**
Enote ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, kot je opredeljeno v prejšnjem razdelku. Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja ali knjigovodski vrednosti delnice.
- **Obveznice**
Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, medbančnem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev 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.
- **Instrumenti denarnega trga**
Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se po zadnjem znanem tečaju trga, na katerem se sklepajo posli z instrumenti denarnega trga, razen v primerih skupnega ovrednotenja. 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.

- **Splošna pravila vrednotenja vrednostnih papirjev**

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj tega trga, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov. V primeru neprekinjenega delovanja organiziranega trga vrednostnih papirjev se kot zadnji tečaj upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni. Za tuje vrednostne papirje se uporabljajo zaključni tečaji, ki so objavljeni v informacijskem sistemu Bloomberg, za dolžniške vrednostne papirje in denarne instrumente denarnega trga se uporablja vir Bloomberg Generic Price (BGN). Za tečaje VP, za katere podatki na Bloomberg informacijskem sistemu niso ustrezni, se uporablja tečajnica borze, na kateri ti VP kotirajo. Za domače vrednostne papirje se uporablja zaključni tečaj Ljubljanske borze, če so vrednostni papirji kupljeni na Ljubljanski borzi.

Prevrednotenje po modelu, se za vrednostne papirje, za katere dalj časa ni bilo objavljene cene izvede, če za vrednostni papir ni bilo objavljene cene najmanj 6 mesecev. Če se ugotovi, da je trg nedelujoč, se porodi dvom, ali zadnji tečaj na borzi še odraža pošteno vrednost, v tem primeru se upravljavec odloči za skupno ovrednotenje. Vrednostni papir se nato izkaže po izračunani vrednosti. Oceno vrednosti poda sektor individualnega upravljanja. Vsa prevrednotenja, ki se izvajajo po modelu, vrednostno izračuna sektor individualnega upravljanja.

Po pravilih iz predhodnega odstavka se vrednost finančnih instrumentov stranke v gospodarjenju vrednoti, kadar stranka prenese finančne instrumente v gospodarjenje.

Navedena pravila vrednotenja ne veljajo za stranke, ki same same izvajajo zaledne storitve spremljave poslovanja in vrednotenja portfelja.

2.3 Določitev zneska za upravljanje

Minimalna vrednost, ki je pogoj za sklenitev pogodbe o gospodarjenju, je 1.000.000 EUR. To pomeni, da lahko stranka v upravljanje izroči obstoječi portfelj.

Družba si pridržuje pravico, da minimalno vrednost sredstev (denarnih ali finančnih instrumentov), ki jo stranka izroči v upravljanje, prilagodi posamezni stranki.

Vrednotenje portfelja, ki je lahko predmet prenosa, se opravi po veljavnem zaključnem tečaju na dan prenosa.

2.4 Izročitev sredstev v gospodarjenju in ukinitev portfelja

Če pogodba ali ti splošni pogoji poslovanja ne določajo drugače, se stranka s podpisom pogodbe izrecno odpoveduje kakršnim koli zahtevkom do sredstev oziroma razpolaganju s sredstvi, ki jih je prepustila v gospodarjenje družbi, in sicer za ves čas trajanja pogodbe pod pogoji iz teh splošnih pogojev poslovanja.

V kolikor pogodba ne določa drugače, je stranka upravičena, da kadar koli, vendar ne pred potekom roka treh mesecev od dneva prve izročitve sredstev v gospodarjenje po pogodbi, pisno od družbe zahteva izročitev oziroma odstop sredstev v deležu ali do celote. SAVA Infond je v takem primeru dolžna stranki izročiti, stranka pa prevzeti zahtevana sredstva v dvajsetih (20) delovnih dneh od dneva, ko je

družba prejela strankino pisno zahtevo na za to predvidenem obrazcu s strani SAVA Infond. Vsebina zahteve mora biti pravilna in popolna, pri čemer pa družba opravi identifikacijo v skladu z vsakokrat veljavno zakonodajo.

Če stranka zahteva izročitev vseh sredstev v gospodarjenju, se takšna njena zahteva šteje za odpoved pogodbe.

Portfelj stranke se ukine, ko SAVA Infond izroči stranki iz portfelja vse finančne instrumente oziroma se vsi finančni instrumenti prodajo in se vsa denarna sredstva, pridobljena s prodajo finančnih instrumentov, po obračunu vseh provizij, stroškov in nadomestil nakažejo na račun stranke, naveden v pogodbi.

Izročitev finančnih instrumentov iz portfelja stranki se izvede z njihovim prenosom na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma na poddepo stranke, ki ga v ta namen določi stranka in sporoči družbi.

V primeru odpovedi pogodbe na dan zapadlosti obveznosti družbe za izročitev sredstev iz portfelja stranki zapadejo v plačilo tudi zadnje obdobjno nadomestilo, morebitni delež presežka, ki pripade družbi po pogodbi za zadnje obdobje pred prenehanjem pogodbe, in morebitni izstopni stroški, ki jih družba poravnava v breme sredstev portfelja pred izročitvijo teh sredstev stranki.

Stranka je dolžna v zahtevi za izplačilo določiti način izročitve sredstev iz portfelja, sicer se šteje, da stranka zahteva prodajo vseh finančnih instrumentov v portfelju in izplačilo denarnih sredstev.

2.5 Poročila strankam

SAVA Infond stranki, za katero opravlja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti, najmanj enkrat na tri mesece po stanju na zadnji dan trimesečja posreduje poročilo o stanju njenih naložb z obračunom poslov, ki jih je opravila pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti (redno poročilo).

Poročilo vsebuje naslednje podatke:

1. poročilo o vsebini in vrednotenju portfelja, vključno s podrobnimi podatki o vsakem finančnem instrumentu, njegovi tržni vrednosti ali pošteni vrednosti, če tržna vrednost ni na voljo, stanju denarnih sredstev na začetku in na koncu obdobja poročanja, ter donosnosti portfelja v obdobju poročanja; za vsak posel, izvršen v obdobju, informacije o trgovalnem dnevu in času, vrsti naročila (in če ne gre za nakup/prodajo, naravi naročila), mestu izvršitve, instrumentu, količini, ceni na enoto in skupnem nadomestilu;
2. skupni znesek opravnin in dajatev v obdobju poročanja, pri čemer se po postavkah razčlenijo vsaj skupne opravnine za upravljanje in skupni stroški, povezani z izvršitvijo, kar vključuje, če je relevantno, izjavo, da bo na zahtevo pripravljena tudi natančnejša razčlenitev;
3. primerjavo uspešnosti v obdobju, ki ga pokriva poročilo, z referenčnim merilom za uspešnost naložbe (če obstaja);
4. skupni znesek dividend, obresti in drugih plačil, prejetih v obdobju poročanja v zvezi s portfeljem stranke;
5. informacije o drugih korporativnih dejanjih, iz katerih izhajajo pravice v zvezi s finančnimi instrumenti v portfelju;
6. za vsak posel, izvršen v obdobju, informacije o trgovalnem dnevu in času, vrsti naročila (in če ne gre za nakup/prodajo, naravi naročila), mestu izvršitve, instrumentu, količini, ceni na enoto in skupnem nadomestilu.

SAVA Infond ni zavezana k predložitvi tovrstnega poročila stranki v roku iz prehodnega odstavka:

- kadar Sava Infond stranki omogoča dostop do spletnega mesta, ki se šteje za trajen nosilec podatkov, v katerem je omogočen dostop do aktualnih vrednotenj, kjer ima stranka preprost dostop do informacij in Sava Infond razpolaga z dokazilom, da je stranka vpogledala v vrednost njenega portfelja vsaj enkrat v enkrat v treh mesecih ali
- kadar je s stranko dogovorjeno, da bo prejemala informacije o izvršenih poslih za vsak posel posebej, pri čemer se stranki takoj, ko je posel izvršen, na trajnem nosilcu podatkov predložijo bistvene informacije v izvezi z izvedenim poslom. V sledenjem primeru se poročilo predloži vsaj enkrat na 12 mesecev.

Redna poročila strankam vsebujejo tudi posodobljeno izjavo o ustreznosti naložbe glede na želje, cilje in preostale značilnosti neprofesionalne stranke.

Družba stranki zagotovi tudi letno informacijo o stroških in nadomestilih, vključno s stroški, povezanimi z investicijsko storitvijo in poslom ter finančnim instrumentom, in sicer v zbirni obliki kot enoten skupni strošek in učinek na donos vloženih denarnih sredstev.

Če se skupna vrednost portfelja stranke, kot je bila ocenjena na začetku posameznega obdobja poročanja, v obdobju poročanja zmanjša za 10 % in potem za večkratnike 10 %, družba stranko o padcu obvesti najpozneje do konca delovnega dne, na katerega je prekoračen prag, oziroma do zaključka naslednjega delovnega dne, če je prag prekoračen na nedelovni dan.

2.6 Razkrivanje podatkov

Družba je občasno dolžna v skladu s predpisi na podlagi zahteve ali zaprosila razkriti in sporočiti osebne podatke o stranki, in sicer naslednjim osebam:

- ATVP in drugim relevantnim nadzornim organom,
- depozitarjem, poddepozitarjem in drugim izpolnitvenim pomočnikom,
- davčnim organom,
- izdajateljem finančnih instrumentov zaradi sodelovanja v njihovih korporativnih akcijah in
- drugim osebam, ki upravičeno zahtevajo oziroma zaprosijo za dokumentacijo in podatke v zvezi z izvajanjem storitev po pogodbah skladno s predpisi oziroma sklenjenimi pogodbami.

Podatki se navedenim osebam razkrijejo le na podlagi upravičene zahteve in/ali ustrezne pravne podlage.

2.7 Trajnostnost

Trajnostna naložba v skladu z Uredbo (EU) 2019/2088 pomeni:

- naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu cilju (npr. izmerjeno s ključnimi kazalniki za učinkovito rabo virov energije, surovin, vode in tal ter ustvarjanje odpadkov in emisij toplogrednih plinov, ali za njene vplive na biotsko raznovrstnost in krožno gospodarstvo)
- naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k socialnemu cilju (ki na primer prispeva k odpravljanju neenakosti, spodbuja socialno kohezijo, socialno vključevanje in delovna razmerja),
- ali naložbo, ki prispeva k upravljavskemu cilju (v človeški kapital oziroma ekonomsko ali socialno prikrajšane skupnosti, pod pogojem, da take naložbe ne škodujejo bistveno kateremu od teh ciljev in da družbe, v katere se vlaga, spoštujejo prakse dobrega upravljanja, zlasti glede

dobrih upravljavskih struktur, odnosov z zaposlenimi, plačilom osebja in spoštovanjem davčnih predpisov).

Tveganje glede trajnostnosti pomeni okoljski, socialni ali upravljavski dogodek ali okoliščino, ki ima lahko v primeru, da do nje pride, dejanski ali potencialen znaten negativni vpliv na vrednost naložbe.

Cilj upravljavca je s strokovnim upravljanjem premoženja strankam izven Zavarovalne skupine Sava zagotavljati varne in donosne naložbe, ki jim pomagajo pri uresničevanju njihovih finančnih ciljev. K temu pomembno pripomore tudi upoštevanje okoljskih, socialnih in upravljavskih dejavnikov (ESG) v naložbeni proces, kar omogoča uspešno prepoznavanje tržnih priložnosti in učinkovito obvladovanje tveganj.

Pristop za stranke izven Zavarovalne skupine Sava primarno temelji na strategiji izključitve podjetij iz spornih dejavnosti. Portfelji teh strank ne bodo vključevali naložb v podjetja, ki delujejo v dejavnostih, za katere družba ocenjuje, da povzročajo največjo škodo okolju in družbi; podrobnosti v tej zvezi so ustrezno opredeljen v internih aktih. Družba ocenjuje, da s tem vpliv trajnostnih tveganj na donos portfelja strank omejen.

Družba pri opravljanju storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti ne upošteva glavnih škodljivih vplivov. Družba želi strankam v trenutni fazi izvajanja storitev omogočiti naložbe v kar najširši segment finančnih instrumentov. Kazalnikov škodljivih vplivov trenutno na ravni vseh vrst finančnih instrumentov ni mogoče enotno, konsistentno in primerljivo spremljati. Poleg tega je za določene vrste finančnih instrumentov razpoložljivost ustreznih podatkov omejena. V primeru, da bo družba na ravni vseh vrst naložb zaznala izboljšanje pogojev, zlasti glede primerljivosti metodologij in razpoložljivosti podatkov, bo ponovno ocenila možnost sistematičnega spremljanja glavnih škodljivih vplivov.

Pri upravljanju portfelja za stranke znotraj Zavarovalne skupine Sava družba upošteva njihove Trajnostne naložbene politike.

3 KONČNE DOLOČBE

3.1 Spremembe splošnih pogojev

Družba ima pravico po lastni presoji ali zaradi zahtev predpisov kadarkoli enostransko spremeniti splošne pogoje.

Družba o bistvenih spremembah oz. dopolnitvah splošnih pogojev pisno obvesti stranko na naslov kontaktne osebe stranke, navedene v pogodbi, ali elektronsko po e-pošti. Obvestilo o spremembi ali izdaji novih splošnih pogojev je treba stranki posredovati najmanj 10 delovnih dni pred predvidenim začetkom uveljavitve sprememb oziroma pred izdajo novih splošnih pogojev. Družba mora spremenjene splošne pogoje v istem roku objaviti na svoji spletni strani.

Šteje se, da stranka soglaša s spremembami splošnih pogojev poslovanja, če v 10 delovnih dneh od prejema obvestila o spremembi ne odstopi od pogodbe brez odpovednega roka, kot tudi, če po prejemu pisnega obvestila o spremembi oz. dopolnitvi splošnih pogojev poda novo navodilo ali stori kakšno dejanje v povezavi z izvajanjem pogodbe.

3.2 Interni pritožbeni postopek in izvensodno reševanje sporov

Morebitne spore iz pogodbenih razmerij, temelječih na teh splošnih pogojih poslovanja, bodo stranka in družba reševali sporazumno.

Če sporazumna rešitev spora med družbo in neprofesionalno stranko ni mogoča, je v skladu s Pravilnikom o reševanju pritožb mogoče njegovo izvensodno reševanje pred stalno in neodvisno Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ s sedežem v Ljubljani, Čufarjeva 5. Pravilnik o reševanju pritožb je strankam dostopen na spletni strani www.infond.si ter na sedežu družbe. Pravila in Tarifa arbitraže Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ sta strankam dostopna na spletni strani združenja www.zdu-giz.si ter na sedežu družbe.

V kolikor sporazumna oziroma izvensodna rešitev spora ni mogoča, je za reševanje sporov na podlagi teh splošnih pogojev poslovanja in pogodb pristojno stvarno pristojno sodišče v Mariboru.

3.3 Veljavnost določb

Morebitno ugotovljene neveljavne ali neizvršljive določbe splošnih pogojev bo družba nadomestila z novimi, po pomenu in namenu najbližjimi določbami, v novih splošnih pogojih, sprejetimi na način, opredeljen v prejšnji točki. Morebitno ugotovljenih neveljavnih ali neizvršljivih določb pogodbe o investicijskih storitvah stranka in družba ne bosta uporabljali ali pa jih bosta uporabljali v pomenu, ki je najbližji namenu morebitne neveljavne ali neizvršljive določbe pogodbe. Če to ne bo mogoče, bosta spremenili pogodbo ali sklenili novo in sporno besedilo nadomestili z novo, po namenu najbližjo določbo.

Neveljavnost ali neizvršljivost posamezne določbe splošnih pogojev in/ali pogodb o investicijskih storitvah ne vpliva na veljavnost in izvršljivost drugih določb splošnih pogojev in pogodb o investicijskih storitvah.

3.4 Začetek veljavnosti splošnih pogojev

Ti splošni pogoji stopijo v veljavo in se uporabljajo od 1. 8. 2026.

Maribor, 9. 7. 2026

SAVA INFOND d.o.o.