

ZADEVA: OBVESTILO O PRIPOJITVI
podsklada Krovnega sklada Probanka, PROBANKA Sigma – sklad absolutnega donosa
k podskladu Krovnega sklada INFOND, INFOND BOND - Euro, obvezniški podsklad

Družba, ki upravlja prenosne in prevzemne podsklade:

KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, matična številka 5822416.

Imena podskladov, ki sodelujejo v postopku pripojitve:

prenosni podsklad: podsklad Krovnega sklada Probanka: **Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa**
prevzemni podsklad: podsklad Krovnega sklada Infond: **Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad**

POSTOPEK PRIPOJITVE NE VPLIVA NA VREDNOST PREMOŽENJA VLAGATELJEV!

Opis in utemeljitev razlogov za predlagano pripojitev:

Družba upravlja 23 podskladov v treh krovnih skladih in 3 vzajemne sklade. S postopki pripojitve in vključitve posameznih podskladov v drug krovni sklad, to je Krovni sklad Infond, kakor tudi s postopki preoblikovanja vzajemnih skladov v podsklade obstoječega Krovnega sklada Infond, namerava družba racionalizirati poslovanje v pogledu zmanjšanja števila krovnih skladov in podskladov, kakor tudi v pogledu optimiranja ponudbe podskladov glede na njihove osnovne naložbene cilje in politike ter povečati učinkovitost upravljanja njihovih portfeljev. Vlagateljem pripojenih, vključenih in preoblikovanih podskladov bo s tem dana možnost prehajanja med sedemnajstimi podskladi Krovnega sklada Infond z odlogom ugotavljanja davčnih obveznosti, hkrati pa bo zmanjšano število podskladov družbi omogočilo povečati učinkovitost tudi na področju storitve upravljanja s premoženjem prevzemnih podskladov.

Opis predvidenih posledic pripojitve za imetnike investicijskih kuponov podsklada Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa:

Pravice imetnika investicijskega kupona podsklada Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa, pred in po izvedbi pripojitve ostajajo nespremenjene.

Razlike med naložbenimi cilji in naložbenimi politikami prevzemnega in prenosnega podsklada, donosnost naložbe imetnikov investicijskih kuponov prenosnega podsklada in sintetični kazalnik tveganj in donosov prenosnega in prevzemnega podsklada:

Naložbena cilja in naložbeni politiki prenosnega in prevzemnega podsklada se razlikujeta. Probanka Sigma je sklad absolutnega donosa, ki ima dolgoročni cilj doseganje letne donosnosti v razponu med 8% in 12%, ne glede na tržne razmere. Ta cilj v preteklih letih ni bil dosežen. Prevzemni podsklad Infond Bond – Euro, je splošni obvezniški podsklad, ki takšne opredelitve nima. Probanka Sigma ima za namene doseganja prej navedenega cilja v naložbeni politiki možnost uporabe izvedenih finančnih instrumentov v skupni izpostavljenosti do 25% sredstev podsklada, česar prevzemni podsklad Infond Bond - Euro nima. Preostali del premoženja podsklada Probanka Sigma je pretežno v dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih in drugih prenosljivih vrednostnih papirjih, s čimer pride do zblizanja naložbenih politik obeh podskladov.

Sama pripojitev vpliva na pričakovano donosnost naložbe imetnikov investicijskega kupona prenosnega podsklada. Prevzemni podsklad nima opredelitve glede pričakovane letne donosnosti, kot jo ima prenosni podsklad. Imetniki kuponov prenosnega podsklada lahko pričakujejo donosnost, ki je značilna za obvezniške sklade, ki nalagajo pretežno v dolžniške finančne instrumente izdane v evropski valuti evro. Donosnost tovrstnih naložb je pričakovano nižja od letnega cilja prenosnega podsklada Probanka Sigma.

Sintetični kazalnik tveganj in donosov prevzemnega podsklada: 3

Sintetični kazalnik tveganj in donosov prenosnega podsklada: 5

Sintetična kazalnika prevzemnega in prenosnega podsklada se razlikujeta. Razlika je predvsem zaradi višje pretekle nihajnosti prenosnega podsklada, ki mu naložbena politika omogoča uporabo izvedenih finančnih instrumentov. Takšni skladi praviloma veljajo za bolj tvegane in vrednost enote premoženja dosega večje nihaje, kar je razvidno tudi v višjem sintetičnem kazalniku tveganja.

Bistveno tveganje oz. razliko med obema podskladoma predstavlja prav tveganje, povezano z naložbami v izvedene finančne instrumente. Temu tveganju je izpostavljen le vlagatelj prenosnega podsklada, saj ga na prevzemnem podskladu ni, ker ta ne predvideva naložb v izvedene finančne instrumente.

Primerjava vseh stroškov in provizij prenosnega in prevzemnega podsklada:

	Probanka Sigma - sklad absolutnega donosa	➔	Infond Bond – Euro, obvezniški podsklad
Vstopni stroški	Max. 3,00%		Max. 1,5%
Izstopni stroški	Max. 3,00%		0%
Upravljavska provizija	1,85%		1,1%
Skrbniška provizija	0,05%		0,05%
Izstopni in vstopni stroški pri prehodu	Max. 3,00%		0%
Celotni stroški poslovanja (1.1.2011-31.12.2011)	2,58%		1,07%

Pojasnila:

Stroški, povezani s pripojitvijo, bodo bremenili družbo za upravljanje. Družba za upravljanje **ne namerava izvesti uravnoteženja premoženja prenosnega podsklada** pred pripojitvijo.

Davčni položaj: Izvedena pripojitev ne bo imela vpliva na davčni položaj imetnikov investicijskih kuponov prenosnega podsklada. Zamenjava enot prenosnega sklada za enote prevzemnega sklada se šteje kot neobdavčen prenos.

Pravica do izstopa: imetniki investicijskih kuponov prenosnega sklada lahko zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti do vključno 9. decembra 2012 (30. dne od prejema odločbe ATVP o izdaji dovoljenj za pripojitev). Izstopni stroški se v tem obdobju ne bodo obračunavali.

Ustavitev trgovanja: Od 10. decembra 2012 do vključno 17. decembra 2012 (med 31. in 38. dnem po prejemu odločbe) bo ustavitev trgovanja z enotami, v času katere se bo pripravil prenos. Vsa vplačila, prejeta v času ustavitve trgovanja, bodo vlagateljem vrnjena na njihov transakcijski račun. Zahtev za izplačilo se v času ustavitve ne bo izvedlo.

Pripojitev se bo izvršila 38. dne od prejema dovoljenja ATVP. Na ta dan se bo v celoti preneslo premoženje in obveznosti prenosnega podsklada na prevzemni podsklad in izvedla zamenjava investicijskih kuponov prvega za investicijske kupone prevzemnega podsklada. Imetnik investicijskega kupona prevzetega sklada, ki ne bo izkoristil pravice do izstopa v zgoraj navedenih rokih, bo pridobil pravice iz naslova imetništva investicijskih kuponov prevzemnega podsklada 39. dne od izdaje odločbe ATVP o pripojitvi, o čemer bo po pošti, najkasneje v roku 7 dni od izvedbe pripojitve, posebej obveščen.

Ponovna vzpostavitev trgovanja: Družba bo ponovno pričela sprejemati vplačila in opravljati izplačila iz prevzemnega podsklada dne 18. decembra 2012 (39. dan od prejema dovoljenja ATVP o pripojitvi).

Vsi **prihodki oz. odhodki prevzemnega in prenosnega podsklada,** obračunani v času med datumom obračuna, t.j. datumom določitve menjalnega razmerja (36. dan od prejema dovoljenja ATVP o pripojitvi) in datumom izvedbe prenosa sredstev in obveznosti iz prenosnega na prevzemni podsklad (38. dan od prejema dovoljenja ATVP o pripojitvi), so prihodki oz. odhodki prevzemnega podsklada.

Dodatne informacije v zvezi s pripojitvijo lahko imetnik investicijskega kupona prevzemnega podsklada pridobi na spletnem naslovu www.infond.si. Na omenjenem spletnem naslovu, kot tudi na sedežu družbe KBM – Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor, so dostopni tudi vsi drugi dokumenti v zvezi s pripojitvijo: **revizorjevo poročilo o pripojitvi, besedilo sprememb pravil upravljanja in prečiščeno besedilo sprememb pravil upravljanja Krovnega sklada Infond ter dokumenti s ključnimi podatki za vlagatelje za prevzemni in prenosni podsklad.** Imetniki investicijskih kuponov prenosnega podsklada imajo pravico od družbe za upravljanje zahtevati brezplačno kopijo teh dokumentov. **Ključni podatki za vlagatelje podsklada Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad, katerega imetniki boste postali s pripojitvijo, so priloženi.**

Priporočilo: Družba za upravljanje imetnikom investicijskih kuponov priporoča, da natančno preberejo priloženi dokument Ključni podatki za vlagatelje podsklada Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad.

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o.

- Skupina Nove KBM

član uprave
mag. Samo Stonič



predsednik uprave
Matjaž Lorenčič

