

*Na podlagi 32. člena Zakona o investicijskih družbah in družbah za upravljanje  
(Uradni list RS, št. 6/94, 25/97, 32/97, 10/98, 26/99, 56/99)  
je KBM-Infond, družba za upravljanje d.o.o. Maribor,  
sprejela naslednje prečiščeno besedilo*

*PRAVILA UPRAVLJANJA  
POSEBNIH VZAJEMNIH SKLADOV*

*DELNIŠKI, S.P.D. in  
HRAST*

*Januar 2003*

## TA PRAVILA UREJAJO:

1. pomen izrazov,
2. ime vzajemnih skladov, firmo in sedež družbe za upravljanje in banke iz 18. člena ZISDU,
3. investicijsko politiko vzajemnih skladov, predlog ciljev in uporabljena merila za ocenjevanje uresničitve ciljev,
4. višino in vrsto provizij družbi za upravljanje,
5. obveščanje javnosti in imetnikov investicijskih kuponov o poslovanju vzajemnih skladov,
6. postopek za spremembo pravil upravljanja,
7. postopek izdaje in vplačil investicijskih kuponov vzajemnih skladov,
8. postopek izplačila vrednosti investicijskih kuponov,
9. postopek in način razdelitve čistega dobička,
10. odbor investitorjev,
11. postopek likvidacije vzajemnih skladov,
12. končne določbe.

### 1. POMEN IZRAZOV

1.1. **ZISDU** - Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 6/94, 25/97, 32/97, 10/98, 26/99, 56/99);

1.2. **vzajemni sklad** - premoženje iz 22. člena ZISDU;

1.3. **investicijski kupon** - vrednostni papir iz 25. člena ZISDU;

1.4. **VEP** - vrednost enote premoženja vzajemnega sklada;

1.5. **družba za upravljanje** - gospodarska družba iz 2. člena ZISDU;

1.6. **Agencija** - Agencija za trg vrednostnih papirjev;

### 2. IME VZAJEMNIH SKLADOV, FIRMA IN SEDEŽ DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE IN BANKE IZ 18. ČLENA ZISDU

#### 2.1. Ime vzajemnih skladov

- posebni vzajemni sklad Delniški (v nadaljevanju: vzajemni sklad Delniški),
- posebni vzajemni sklad S.P.D (v nadaljevanju: vzajemni sklad S.P.D.) in
- posebni vzajemni sklad Hrast (v nadaljevanju: vzajemni sklad Hrast).

*Družba za upravljanje je dne 20.1.2003 sprejela spremembe Pravil upravljanja in Prospekta, s katerimi je v skladu s 13. odst. 235. čl. Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju: ZISDU-1, Uradni list št. 110/2002) pri imenu vzajemnih skladov dodalo besedo »posebni«, ki se uporablja do popolne usklajenosti z ZISDU-1.*

#### 2.2. Firma in sedež družbe za upravljanje

KBM-Infond, družba za upravljanje d.o.o., Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor.

#### 2.3. Firma in sedež banke iz 18. člena ZISDU

Nova KBM d.d., Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor.

### **3. INVESTICIJSKA POLITIKA VZAJEMNIH SKLADOV, PREDLOG CILJEV IN UPORABLJENA MERILA ZA OCENJEVANJE URESNIČITVE CILJEV**

#### **3.1. Predlog ciljev**

##### **Vzajemni sklad Delniški**

Cilj vzajemnega sklada Delniški je doseči optimalne donose z investiranjem v uravnotežen portfelj delnic, predvsem tistih, ki kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Poudarek je na doseganju kapitalskih dobičkov in dividendnih donosov pri delnicah proizvodnih in storitvenih podjetij ter obresti pri obveznicah.

##### **Vzajemni sklad S.P.D.**

Cilj vzajemnega sklada S.P.D. je doseči optimalne donose z investiranjem v uravnotežen portfelj delnic, predvsem tistih, ki kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. Poudarek je na kapitalskih dobičkih na delnicah proizvodnih podjetij v dejavnostih z nadpovprečno donosnostjo ali visoko pričakovano stopnjo rasti.

##### **Vzajemni sklad Hrast**

Cilj vzajemnega sklada Hrast je doseganje donosa ob sprejemljivem tveganju. Investiranje bo usmerjeno v delnice družb z visoko tržno kapitalizacijo in obveznice. Poudarek je na doseganju kapitalskih dobičkov, dividend in obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev.

#### **3.2. Investicijska politika**

Politika naložb izhaja iz ciljev naložb, zato je glavna omejitev varnost določene naložbene oblike, upošteva pri tem varnost posamezne naložbe v kombinaciji z ostalimi naložbami, ki predstavljajo portfelj vzajemnega sklada. Denarna sredstva vzajemnih skladov družba za upravljanje investira v naložbe, ki omogočajo stalne in stabilne dohodke za investiranje (dohodkovna rast), kot tudi v naložbe, v katere bo vlagala s ciljem doseganja kapitalskih dobičkov (kapitalska rast). Kriterij za izbiro naložbe bo njena kakovost ne glede na panožno ali geografsko pripadnost.

Vzajemni skladi bodo imeli zbrana sredstva naložena pod pogoji, določenimi v Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje.

Vzajemni skladi bodo imeli v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje največ 10 % svojih naložb v vrednostnih papirjev tujih izdajateljev, če ti vrednostni papirji izpolnjujejo naslednje pogoje:

- da gre za delnice, ki so v sestavi indeksov: DAX, ATX, FTSE-100, CAC-40, MIB, DOW JONES IA, NASDAQ oziroma obveznice, ki jih izda oz. za katere jamči država,
- da obveznice kotirajo v uradnem delu borzne kotacije na borzi, ki je članica FIBV (International Federation of Stock Exchanges) in ki ima sedež v eni izmed naslednjih držav: Avstrija, Francija, Italija, Nemčija, Velika Britanija, Združene države Amerike,
- da ima izdajatelj sedež v eni izmed naslednjih držav: Avstrija, Francija, Italija, Nemčija, Velika Britanija, Združene države Amerike,
- da imajo obveznice minimalno bonitetno oceno A. Ocenjevanje obveznic opravlja agencija za ocenjevanje tveganja Moody's Investors Service, New York.

Razmerje med delnicami in obveznicami tujih izdajateljev ni vnaprej določeno.

Diverzifikacija premoženja posameznega vzajemnega sklada je naslednja:

- Sklad mora sredstva nalagati v tržne vrednostne papirje.
- Naložbe sklada v bančne denarne depozite ne smejo presežati 25 % vseh sredstev.
- Naložbe sklada v netržne vrednostne papirje ne smejo presežati 10 % vseh sredstev.

- Naložbe sklada v bančne denarne depozite in netržne vrednostne papirje skupaj ne smejo presegati 25 % vseh sredstev.
- V likvidni obliki ali v obliki kratkoročnih vrednostnih papirjev z zapadlostjo ne daljšo od 6 mesecev mora imeti sklad vedno vsaj 5 % sredstev.
- Sklad ima lahko drugačne naložbe od zgoraj navedenih samo, če Agencija za trg vrednostnih papirjev predpiše, da so za vzajemne sklade dopustne tudi drugačne vrste naložb.
- Sklad ne sme imeti več kot 5 % naložb v vrednostnih papirjih istega izdajatelja in z njim povezanih izdajateljev.
- Ne glede na prejšnjo alineo ima investicijski sklad lahko do 10 % svojih naložb v vrednostnih papirjih istega izdajatelja in z njim povezanih izdajateljev, če so vsi navedeni vrednostni papirji tržni vrednostni papirji.
- V vrednostne papirje, ki jih izda ali za katere jamči Republika Slovenija ali Banka Slovenije, sme biti investirano največ 70% vseh naložb sklada, če te naložbe sestojijo iz najmanj petih različnih izdaj, pri čemer posamezna izdaja ne sme presegati 35% vseh naložb sklada.
- Vzajemni sklad se lahko zadolži pri finančnih ustanovah največ v višini 10 % čiste vrednosti sredstev sklada.
- Sklad lahko ima pod pogoji, ki jih določajo ta pravila 10 % svojih naložb v vrednostnih papirjev tujih izdajateljev.

### **Politika investiranja vzajemnega sklada DELNIŠKI**

Vzajemni sklad Delniški investira predvsem v delnice, ki glede na dejavnost podjetja, trenutno ceno delnice, oceno bodočih dobičkov in rasti podjetja in preteklo dogajanje na trgu vrednostnih papirjev obetajo nadpovprečne stopnje rasti cene. Investira se v storitvena in proizvodna podjetja. Upravlavec lahko v skladu s predvidevanji stanja na trgu vrednostnih papirjev in makroekonomsko situacijo in v okviru zakonskih omejitev po potrebi investira sredstva sklada tudi v druge vrste vrednostnih papirjev.

### **Politika investiranja vzajemnega sklada S.P.D.**

Vzajemni sklad S.P.D. investira predvsem v delnice, ki glede na dejavnost podjetja, trenutno ceno delnice, oceno bodočih dobičkov in rasti podjetja in preteklo dogajanje na trgu vrednostnih papirjev obetajo nadpovprečne stopnje rasti cene. Poudarek je na delnicah proizvodnih podjetij v dejavnostih z nadpovprečno donosnostjo ali visoko pričakovano stopnjo rasti. Upravlavec lahko v skladu s predvidevanji stanja na trgu vrednostnih papirjev in makroekonomsko situacijo in v okviru zakonskih omejitev po potrebi investira sredstva sklada tudi v druge vrste vrednostnih papirjev.

### **Politika investiranja vzajemnega sklada Hrast**

Investiranje bo usmerjeno v delnice družb z visoko tržno kapitalizacij, in sicer predvsem tistih, ki kotirajo na Ljubljanski borzi vrednostnih papirjev. V manjšem obsegu se bo investiralo tudi v obveznice. Poudarek je na doseganju kapitalskih dobičkov, dividend in obresti iz dolžniških vrednostnih papirjev. Upravlavec lahko v skladu s predvidevanji stanja na trgu vrednostnih papirjev in makroekonomsko situacijo in v okviru zakonskih omejitev po potrebi investira sredstva sklada tudi v druge vrste vrednostnih papirjev.

### 3.3. Uporabljena merila za ocenjevanje uresničitve ciljev

Uresničevanje ciljev naložb bomo ugotavljali tako, da bomo primerjali donosnost investicijskih kuponov vzajemnega sklada z donosnostjo drugih alternativnih naložb (drugi vzajemni skladi v Sloveniji, Slovenski borzni indeks SBI 20, tolarška in devizna vezava sredstev pri bankah).

## **4. VIŠINA IN VRSTA PROVIZIJ DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE IN NAČIN IZRAČUNAVANJA LE TEH**

### 4.1. Letna provizija:

Družba za upravljanje si zaračunava za upravljanje vzajemnih skladov Delniški, S.P.D. in Hrast provizijo v višini 2% povprečne čiste letne vrednosti posameznega vzajemnega sklada. Provizija se izračunava dnevno, v korist družbe za upravljanje pa se odvaja do 15. dne v mesecu za pretekli mesec. Letna provizija se izračunava samo za delovne dni koledarskega leta, pri čemer se dnevna provizija izračunava od čiste vrednosti sredstev na dan izračuna provizije.

### 4.2. Vstopna provizija

Pri vplačilu vrednosti investicijskega kupona mora vplačnik za vsak investicijski kupon poleg kupnine plačati tudi t.i. vstopno provizijo v višini 3 % od dnevne vrednosti VEP na dan vplačila.

Družba za upravljanje na podlagi posebnega pravilnika o višini vstopne provizije in v odvisnosti od zneska vplačil obračunava znižano vstopno provizijo.

### 4.3. Izstopna provizija

Pri izplačilu vrednosti investicijskega kupona imetnik investicijskega kupona ne plačuje izstopne provizije.

## **5. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNIH SKLADOV**

### 5.1. Dnevno poročanje in obveščanje javnosti

Družba za upravljanje vsak delovni dan najkasneje do 16.00 ure sporoči Agenciji za trg vrednostnih papirjev ter dnevniku Večer in dnevniku Delo podatke o VEP vzajemnega sklada. Družba za upravljanje sporoči Agenciji podatke o dnevni VEP istega dne, za katerega računa VEP, dnevni časopis VEP objavi naslednji dan, pri čemer objavljena VEP velja za vplačila in izplačila tega dne. Objavljeni podatki morajo biti enaki tistim, ki jih je družba za upravljanje posredovala Agenciji.

Vsebino in obliko obrazca za sporočanje določa Agencija za trg vrednostnih papirjev.

### 5.2. Mesečno poročanje in obveščanje javnosti

Družba za upravljanje mora na zahtevo vsakega imetnika kuponov vzajemnega sklada le temu omogočiti vpogled v mesečna poročila:

- Agregatni mesečni prikaz strukture naložb vzajemnega sklada,
- Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb vzajemnega sklada v kratkoročne vrednostne papirje,
- Mesečni prikaz strukture in spremembe naložb vzajemnega sklada v dolgoročne vrednostne papirje,
- Drugi mesečni podatki.

Družba za upravljanje objavlja podatke, vsebovane v mesečnem poročilu - Agregatni mesečni prikaz strukture vzajemnega sklada v časniku Finance oz. v drugem časopisu, če tako odloči odbor investitorjev.

Mesečna poročila morajo biti izdelana na posebnih obrazcih. Vsebino obrazca in način poročanja javnosti določa Agencija.

### 5.3. Obveščanje javnosti o letnih in polletnih poročilih vzajemnih skladov

Družba za upravljanje mora do 31. maja, v dnevniku Večer ali Delo, objaviti naslednje podatke:

- povzetek vsebine mnenja revizorja, ki obsega samo navedbo ali je mnenje pozitivno (podano brez pridržka), podano s pridržkom oziroma negativno, skupaj z revidirano bilanco stanja in revidiranim izkazom uspeha
- navedbo mest, na katerih je mogoč vpogled v celotno revizorjevo mnenje.

V istem roku mora družba za upravljanje izdelati tudi prečiščeno besedilo prospekta, dopolnjeno s podatki iz revidiranega letnega poročila in morebitnimi drugimi spremembami podatkov, vsebovanih v prospektu.

Letno poročilo in prečiščeno besedilo prospekta je brezplačno na voljo vsaki zainteresirani osebi na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, pri katerih je možno podati pristopno izjavo ali naročilo o prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Na navedenih mestih mora prav tako biti na vpogled zainteresiranim osebam:

- mnenje revizorja o računovodskih izkazih,
- mnenje revizorja o tem, ali so vrednosti enote premoženja izračunane v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila ter ob upoštevanju ZISDU,
- mnenje revizorja o poročanju in obveščanju o poslovanju vzajemnega sklada,
- povzetek poročila o revidiranju poslovanja vzajemnega sklada,
- mnenje ali družba za upravljanje upravlja premoženje vzajemnega sklada s strokovno skrbnostjo.

V roku 30. dni po prejemu poročila pooblaščenega revizorja o reviziji poslovanja vzajemnega sklada družba za upravljanje vsem imetnikom investicijskih kuponov izroči izvod povzetka revizijskega poročila ter jih hkrati obvesti o predlogu za imenovanje članov odbora investitorjev.

Družba za upravljanje mora v roku 15 dni po izdelavi polletnega poročila o poslovanju vzajemnega sklada v dnevniku Finance, objaviti da je izdelano polletno poročilo in da je celotno polletno poročilo od dneva objave na voljo na sedežu družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje objavlja druge pomembne podatke o poslovanju vzajemnih skladov in obvestila imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada v dnevniku Večer.

## **6. POSTOPEK ZA SPREMEMBO PRAVIL UPRAVLJANJA**

Družba za upravljanje sme spremeniti pravila upravljanja vzajemnega sklada samo s soglasjem Agencije. Po pridobitvi soglasja mora družba za upravljanje pisno obvestiti vse imetnike investicijskih kuponov o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada. Na novo sprejeta pravila ne morejo zmanjšati lastninske pravice, ki je inkorporirana v investicijskem kuponu.

## **7. POSTOPEK IZDAJE IN VPLAČIL INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNIH SKLADOV**

Vlagatelj izvrši prvo vplačilo v vzajemni sklad z izpolnitvijo pristopne izjave in vplačilom v vzajemni sklad. Pri nadaljnjih vplačilih izpolnjevanje pristopne izjave ni več potrebno. Vplačila se opravljajo po prihodnji (neznani) vrednosti enote premoženja. Ob izpolnitvi pristopne izjave je vlagatelj dolžan dati svoje osebne podatke in št. računa. Vlagatelji lahko dobijo pristopne izjave na vpisnih mestih in pri svetovalni družbi DBM, Savska cesta 3a, Ljubljana in Kramberger Trend, d.o.o., Vodnikova 187, Ljubljana.

Pristopne izjave je možno podati na naslednjih vpisnih mestih:

- MBH d.o.o., borzno-posredniška hiša:
  - na sedežu Ulica Vita Kraigherja 5, Maribor,
  - poslovalnice v prostorih Nove KBM, d.d.:
  - poslovalnica Centrala, Vita Kraigherja 4, 2000 Maribor
  - poslovalnica Melje, Partizanska 42, 2000 Maribor
  - poslovalnica Tezno, Ptujška 105, 2000 Maribor
  - poslovalnica Tabor, Dvorakova 7, 2000 Maribor
  - poslovalnica Cesta Zmage, Cesta Zmage 98, 2000 Maribor
  - poslovalnica Ormož, Ptujška 2, 2270 Ormož
  - poslovalnica Ptuj, Novi trg 1, 2250 Ptuj
  - poslovalnica Slov. Bistrica, Titova 55, 2310 Slovenska Bistrica
  - poslovalnica Ruše, Jamnikova 2, 2342 Ruše
  - poslovalnica Lenart, Partizanska 1, 2230 Lenart v slov. goricah
  - poslovalnica Europark, Pobreška 18, 2000 Maribor
  - poslovalnica Brežice, Cesta Prvih Borcev 6, 8250 Brežice
  - poslovalnica Krško, C. Krških žrtev 137, 8270 Krško
  - poslovalnica Dravograd, Meža 10, 2370 Dravograd
  - poslovalnica Ravne na Koroškem, Prežihova 5, 2390 Ravne na Koroškem
  - poslovalnica Ljubljana, Tivolska ulica 48, 1000 Ljubljana
  - poslovalnica Nova Gorica, Delpinova 7A, 5000 Nova Gorica
  - poslovalnica Centrala - Nova Gorica, Kidričeva 11, 5000 Nova Gorica
  - poslovalnica Ajdovščina, Goriška 25, 5270 Ajdovščina
  - poslovalnica Idrija, Lapajnetova 31, 5280 Idrija
  - poslovalnica Cerklje, Glavni trg 5, 5282 Cerklje
  - poslovalnica Tolmin, Trg Maršala Tita 14, 5220, Tolmin
  - poslovalnica Kobarid, Trg svobode 2, 5222 Kobarid
  - poslovalnica Bovec, Golobarskih žrtev 47, 5230 Bovec
  - poslovalnica Šempeter, Prekomorskih brigad 7, 5290 Šempeter pri Novi Gorici
  - poslovalnica Mestna hranilnica - Nova Gorica, Tumova ul. 1, 2000 Nova Gorica
  - poslovalnica Koper, Ferrarska ul. 12, 6000 Koper,
  - poslovalnice v prostorih Zavarovalnice Maribor d.d.:
  - poslovalnica Ilirska Bistrica, Bazoviška ul. 8, 6250 Ilirska Bistrica
  - poslovalnica Kranj, Zoisova ulica 1, 4000 Kranj
  - poslovalnica Novo Mesto, Zwitterova 1, 8000 Novo Mesto
  - poslovalnica Postojna, Ljubljanska 5/a, 6230 Postojna
  - pogodbene poslovalnice Turistične agencije Klas:
  - poslovalnica Klas Murska Sobota, Slomškova 42, 9000 Murska Sobota
  - poslovalnica Gornja Radgona, Prešernova 2, 9250 Gornja Radgona
  - poslovalnica Ljutomer, Ormoška cesta 3, 9240 Ljutomer
  - poslovalnica Lendava, Kolodvorska ul., 9220 Lendava
  - poslovalnica Moravske Toplice, Kranjčeva 3B, 9226 Moravske Toplice
  - poslovalnica MBH d.o.o. Murska Sobota - Brod na Muri, Kocljeva 1a, 9000 Murska Sobota
  - pogodbene poslovalnice LLT Hranilnica in posojilnica d.d.:
  - Murska Sobota, Ulica Staneta Rozmana 11A, 9000 Murska Sobota
  - Lendava, Partizanska ul., 4, 9220 Lendava

- na KBM Infond, družbi za upravljanje, d.o.o., Vita Kraigherja 5, Maribor in v poslovni enoti Čopova 11, Ljubljana,
- v poslovalnicah Ilirika Turizem, d.o.o.:
  - poslovalnica Breg 22, 1000 Ljubljana
  - poslovalnica Slovenska cesta 51, 1000 Ljubljana
  - poslovalnica WTC, Dunajska 156, 1000 Ljubljana
  - poslovalnica Župančičeva 8 b AP, 5270 Ajdovščina
  - poslovalnica Cankarjeva 1 b, 6230 Postojna
  - poslovalnica Pristaniška 2, 6000 Koper
  - poslovalnica Hotel Creina, Koroška cesta 5, 4000 Kranj
  - poslovalnica Glavni trg 9, 2380 Slovenj Gradec
  - poslovalnica Partizanska cesta 37a, 6210 Sežana
  - poslovalnica Titova 7, 4270 Jesenice
  - poslovalnica Cankarjeva 2, 6250 Ilirska Bistrica
  - poslovalnica Šaleška 21, 3320 Velenje
  - poslovalnica Kidričeva 20, 5000 Nova Gorica
  - poslovalnica Vetrinjska ulica 30, 2000 Maribor.

Enote vzajemnega sklada se lahko plačujejo samo v denarju. Pri vplačilu se število investicijskih kuponov zaokroži na 4 decimalna mesta, tako da se pri vplačilu ne vračajo denarna sredstva. Potencialni investitor se pred nakupom enot vzajemnega sklada seznani s prospektom vzajemnega sklada. Z vplačilom enot, na katere glasi investicijski kupon, po njihovi vstopni (prodajni) vrednosti investitor sprejme določila pravil upravljanja vzajemnega sklada. Vplačila enot premoženja se izvršijo na transakcijske račune, odprte pri Novi KBM, d.d.:

- za vzajemni sklad Delniški št.: 04515-0000491716
- za vzajemni sklad S.P.D. št.: 04515-0000491813
- za vzajemni sklad Hrast št.: 04515-0000491910.

Vstopno provizijo preknjiži upravljavec na račun družbe za upravljanje najkasneje v roku sedmih delovnih dni po vplačilu.

Na osnovi priliva sredstev na račun vzajemnega sklada izda upravitelj vlagatelju obračun nakupa kuponov vzajemnega sklada, na katerem je podano tudi stanje kuponov, katerih lastnik je vplačnik. Obračun najkasneje tretji delovni dan po vplačilu izda družba za upravljanje.

Družba za upravljanje vodi evidenco o nakupih in prodajah investicijskih kuponov vzajemnega sklada, v katero tekoče vnaša vse spremembe o lastniku investicijskih kuponov ter vodi njegovo kumulativno stanje. Družba vnese spremembo podatkov o lastniku investicijskih kuponov na podlagi njegovega obvestila o spremembi podatkov.

V razmerju do upravljavca je lastnik sorazmernega deleža vzajemnega sklada tista oseba, ki je vpisana v evidenco o nakupih in prodajah investicijskih kuponov vzajemnega sklada.



## **8. POSTOPEK IZPLAČILA VREDNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV**

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli izstopi iz sklada s tem, da od upravljavca pisno zahteva, da mu izplača vrednost investicijskega kupona. Naročilo za prodajo investicijskih kuponov lahko imetnik poda na sedežu KBM Infond, d.o.o oz. zahtevek posreduje po pošti ali po telefaksu na sedež družbe. Zahtevo poda na posebej pripravljenem obrazcu, v obliki, ki jo predpiše družba za upravljanje. Rok za izplačilo je največ 5 (pet) delovnih dni od prejema zahteve za izplačilo. V kolikor to dopušča investicijska politika sklada in trenutna likvidnost, lahko upravljavec sredstev ta rok ustrezno skrajša. Pri izstopu se upošteva vrednost enote premoženja, ki velja na dan izplačila. Družba za upravljanje mora opraviti izplačilo po vrstnem redu prejetih zahtevkov, s tem da lahko upošteva želje komitentov glede valute izplačila v okviru 5 dnevnega zakonskega roka. Z dnem izplačila prenehajo pravice imetnika kupona in s tem tudi lastninska pravica na sorazmernem delu vzajemnega sklada. Vlagatelj lahko iz vzajemnega sklada izstopi tudi samo z delom vloženih sredstev. V tem primeru se uporabi enak postopek kot pri celotnem izstopu. V roku treh delovnih dni po izplačilu investicijskih kuponov družba za upravljanje izdela obračun prodaje investicijskih kuponov iz katerega je razvidno tudi kumulativno stanje enot premoženja, ki so v lasti prodajalca investicijskega kupona.

## **9. POSTOPEK IN NAČIN RAZDELITVE ČISTEGA DOBIČKA**

Čisti dobiček se ugotavlja letno. Obračunsko leto je koledarsko leto. Družba za upravljanje lastnikom vzajemnega sklada ne bo delila čistega dobička. Čisti dobiček se bo reinvestiral v vzajemni sklad, tako da se bo odrazil v VEP vzajemnega sklada.

## **10. ODBOR INVESTITORJEV**

V skladu s 45.b členom Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ima vsak vzajemni sklad tričlanski odbor investorjev. Mandat članov odbora investorjev traja 1 leto.

Družba za upravljanje mora v roku 30 dni po prejemu poročila pooblaščenega revizorja o reviziji poslovanja vzajemnega sklada vsem imetnikom investicijskih kuponov vročiti izvod povzetka revizijskega poročila in jih sočasno pisno obvestiti o predlogu za imenovanje članov odbora investorjev in jih poučiti, da imajo v primeru, če se s predlaganimi člani ne strinjajo, pravico predlagati druge člane.

Člani odbora investorjev so imenovani, če s tem soglašajo lastniki 70 % enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku. Šteje se, da imetnik investicijskega kupona soglaša z imenovanjem odbora investorjev, če v roku 15 dni od prejema obvestila s pisno vlogo ne obvesti družbe za upravljanje, da imenovanju nasprotuje, oziroma če v enakem roku ne predlaga imenovanje drugih članov.

Če člani, ki jih je predlagala družba za upravljanje, niso imenovani, mora le ta v nadaljnjih 15 dneh predlagati imenovanje drugih članov izmed oseb, ki so jih predlagali imetniki investicijskih kuponov.

## **11. POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNIH SKLADOV**

Likvidacija vzajemnega sklada se začne v naslednjih primerih:

- če je s pravnomočno odločbo Agencije družbi za upravljanje odvzeto dovoljenje za opravljanje dejavnosti ali če je bil nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek likvidacije;
- če v roku treh mesecev po objavi prvega poziva javnosti za vplačilo investicijskih kuponov niso vplačani investicijski kuponi v skupni vrednosti najmanj 50,000.000 tolarjev;
- če se čista vrednost sredstev vzajemnega sklada zmanjša pod 50,000.000 tolarjev in v nadaljnjih treh mesecih ne doseže 50,000.000 tolarjev,

- če je bila v zadnjem letu čista vrednost sredstev vzajemnega sklada manjša kot 50,000.000 tolarjev v posameznih obdobjih, ki skupno presegajo šest mesecev,
- naravne katastrofe, vojne, civilnih nemirov in drugih podobnih dogodkov, ki onemogočajo normalno poslovanje vzajemnega sklada;
- zaprtje bank ali borze.

Postopek poteka takole:

- 1) Upravljavalec ali Agencija za trg vrednostnih papirjev izda sklep o likvidaciji vzajemnega sklada.
- 2) Sledi javni poziv imetnikom investicijskih kuponov sklada, ki prijavijo svoje terjatve do sklada.
- 3) Iz denarne likvidacijske mase, ki nastane z unovčenjem naložb vzajemnega sklada, si družba za upravljanje izplača provizijo, sorazmerno času upravljanja v letu likvidacije, in stroške likvidacije, ostanek pa razdeli imetnikom investicijskih kuponov v sorazmerju s številom investicijskih kuponov v obtoku.

Če do likvidacije vzajemnega sklada pride zaradi razlogov iz prve alineje 49. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, družba za upravljanje ni upravičena do izplačila provizije, sorazmerno času upravljanja v letu likvidacije iz denarne likvidacijske mase, ki nastane z unovčenjem naložb vzajemnega sklada.

Od ostanka, namenjenega izplačilu imetnikom investicijskih kuponov, družba za upravljanje nima pravice do izstopne provizije.

## **12. KONČNE DOLOČBE**

Pravila upravljanja vzajemnih skladov Delniški, S.P.D. in Hrast začnejo veljati 15 dan po prejemu soglasje Agencija za trg vrednostnih papirjev.

V Mariboru, 20.1.2003

Uprava

predsednik  
Stanko Brglez

