



PROSPEKT

Delniškega vzajemnega sklada INFOND DYNAMIC

>Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA<

Maribor, _____

Dostopnost prospekta z >vključenimi pravili upravljanja<, izvlečka prospekta, revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada

Prospekt z >vključenimi pravili upravljanja<, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in vseh pooblaščenih vpisnih mestih.

Vzajemni sklad za upravljanje mora vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Prospekt, izvleček prospekta ter zadnje revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so na razpolago javnosti tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

Vlagatelji lahko dodatne in podrobnejše informacije v zvezi z poslovanjem in investicijskimi kuponi dobijo tudi na tel. št. 02 229 2080 ali na brezplačni tel. št. 080 22 42

KAZALO

> 1. POGlavJE: NALOŽBENA PRAVILA VZAJEMNEGA SKLADA.....	8
1.1. NALOŽBENI CILJI.....	8
1.2. NALOŽBENA POLITIKA.....	8
1.2.1. Dovoljene naložbe.....	8
1.2.2. Prepovedane naložbe.....	9
1.2.3. Splošna opredelitev naložbene politike.....	9
1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA.....	9
1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe.....	9
1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb.....	10
1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja.....	10
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA.....	10
1.5. ZADOLŽEVANJE.....	10
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA Z NALOŽBAMI VZAJEMNEGA SKLADA.....	11
2. POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA.....	11
3. POGlavJE: TVEGANJA IZ NALOŽB V VZAJEMNI SKLAD.....	12
>4. POGlavJE: REFERENČNA VALUTA IN OBDOBJE OBRAČUNAVANJA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	12
>5. POGlavJE: POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	12
>6. POGlavJE: STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA, STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD TER STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA.....	13
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	13
6.1.1. Vstopni stroški.....	13
6.1.2. Izstopni stroški.....	13
6.1.3. Posebni izstopni stroški.....	13
6.1.4. Prehod v drugi vzajemni sklad.....	13
6.1.5. Stroški nakupa in prodaje investicijskih kuponov na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.....	13
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	14
6.2.1. Provizija za upravljanje.....	14
6.2.2. Provizija za skrbniške storitve.....	14
6.2.3. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičena družba za upravljanje.....	14
6.2.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičen skrbnik.....	14
6.2.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo družbo.....	14
6.3. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	14
6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PORTFOLIO TURNOVER RATE – PTR).....	15
7. POGlavJE: DAVČNI REŽIM.....	15
7.1. Obdavčitev vzajemnega sklada.....	15
7.2. Obdavčitev vlagateljev v vzajemni sklad.....	15
8. POGlavJE: POSLOVNO LETO VZAJEMNEGA SKLADA.....	16
>9. POGlavJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	16
9.1. OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA IN TRŽNE CENE ENOTE PREMOŽENJA.....	16
9.2. OBJAVA POROČIL O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	17
9.3. OBJAVE POMEMBNIH PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKOV TER DRUGE OBJAVE.....	17
>10. POGlavJE: INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	17
10.1. LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	17
10.2. VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	18
10.2.1. Vplačilo investicijskih kuponov na primarnem trgu.....	18
10.2.2. Izplačilo investicijskih kuponov na primarnem trgu.....	18
10.2.3. Nakup in prodaja investicijskih kuponov na sekundarnem trgu.....	19
>11. POGlavJE: INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
11.1. ČAS TRAJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
11.2. ZAUSTAVITEV PRODAJE IN/ALI ODKUPA ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
11.2.1. Zaustavitev odkupa enot premoženja.....	19
11.2.2. Zaustavitev prodaje enot premoženja.....	20
11.2.3. Obveščanje vlagateljev o začasni zaustavitvi odkupa oziroma prodaje.....	20
11.3. POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	20
11.4. POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	20
11.5. RAZLOGI ZA LIKVIDACIJO IN POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA.....	20
11.6. POGOJI IN NAČIN PREOBLIKOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	21
11.7. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA.....	21

12. INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	21
12.1. <i>SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE</i>	21
12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje.....	21
12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje	21
12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe.....	21
12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov	22
12.1.5. Podatki in informacije o kapitalu družbe za upravljanje	22
12.1.6. Seznam investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje	22
12.2. ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	22
12.3. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	22
13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	22
13.1. <i>SKRBNIK PREMOŽENJA</i>	22
13.2. <i>OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA</i>	22
13.3. <i>IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV</i>	22
14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA	22
PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA	24
I. PODATKI O ČLANIH ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	25
II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	25
III. PODATKI O OSEBAH, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	25
IV. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	26
V. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio - TER)	26
VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate - PTR)	26
VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ	26
VIII. ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, INSTRUMENTOV DENARNEGA TRGA IN IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV	27

OSNOVNI PODATKI O DELNIŠKEM VZAJEMNEM SKLADU INFOND DYNAMIC

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je ustanovljen v postopku preoblikovanja Infond ID 1, posebne delniške investicijske družbe, d.d. Agencija za trg vrednostnih papirjev je KBM Infond, družbi za upravljanje, d.o.o., dne _____ izdala dovoljenje za upravljanje delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic.

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic ni pravna oseba in predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov enot premoženja.

UPRAVLJALEC VZAJEMNEGA SKLADA

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

SKRBNIK PREMOŽENJA

Nova Ljubljanska banka, d.d., Trg Republike 2, 1520 Ljubljana.

POOBLAŠČEN REVIZOR POSLOVANJA ZA LETO 2007

Investicijski skladi: Ernst&Young, d.o.o., Dunajska 111, 1000 Ljubljana,

NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

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

>UVODNA POJASNILA O PRAVILIH UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Pravila upravljanja delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic (v nadaljevanju vzajemni sklad) so sestavni del tega prospekta in urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje Infond, d.o.o., ki upravlja vzajemni sklad in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo naslednja področja:

- naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnega sklada z omejitvami naložb ter zadolževanje vzajemnega sklada (poglavje 1.),
- način uporabe (zadržanje oziroma razdelitev) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (poglavje 5),
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada (poglavje 6),
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (poglavje 4),
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, o njegovem poslovanju in o zamenjavi skrbnika (poglavje 9),
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, razrede investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna nakupnih in odkupnih vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada, skupaj z informacijami o trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (poglavje 10),
- trajanje vzajemnega sklada, postopek začasne zaustavitve odkupa ali prodaje enot premoženja vzajemnega sklada, postopek prenosa upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, postopek preoblikovanja vzajemnega sklada, postopek zamenjave skrbnika premoženja vzajemnega sklada ter razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije vzajemnega sklada (poglavje 11).

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja, prospekt in izvleček prospekta vzajemnega sklada le na podlagi soglasja Agencije. V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko vzajemnega sklada, mora pridobiti dovoljenje Agencije za takšno spremembo. Šteje se, da je Agencija družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati z iztekom roka, navedenega v pravilih upravljanja. V kolikor v pravilih upravljanja ni določen daljši rok, potem začnejo spremembe pravil upravljanja veljati z iztekom enega meseca od javne objave, če se nanašajo na spremembe investicijske politike, vstopnih in izstopnih stroškov in načina njihovega izračuna in plačila, višino provizije za upravljanje in načina izračuna ter obračun le-te, vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je upravičena družba za upravljanje in vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad, ter višino skrbniške provizije in način izračuna ter obračun le-te ter vrste drugih stroškov, do katerih je v breme vzajemnega sklada upravičen skrbnik. V kolikor ne gre za zgoraj omenjene spremembe in v pravilih upravljanja ni določen daljši rok, pričnejo le-te veljati z iztekom osmih dni od javne objave spremembe pravil upravljanja.

Družba za upravljanje bo imetnikom na njihovo zahtevo poslala tudi besedilo sprememb pravil upravljanja vzajemnega sklada in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje:

- v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada v dnevniku Večer objavi obvestilo o spremembi prospekta z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada,
- v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi prospekta in pravil upravljanja vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada obvestiti o spremembi teh pravil in prospekta.

Pravila upravljanja so stopila v veljavo dne _____<

POMEN IZRAZOV

Posamezni pojmi in kratice, uporabljeni v besedilu prospekta z >vključenimi pravili upravljanja< vzajemnega sklada imajo naslednji pomen:

Agencija - Agencija za trg vrednostnih papirjev po Zakonu o trgu finančnih instrumentov (ZTFI);

Družba za upravljanje – je gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje Agencije za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;

Država članica - država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki delujejo v okviru Evropske unije;

Infond – KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., ki upravlja delniški vzajemni sklad Infond Dynamic;

Investicijski kupon - vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje in glasi na eno enoto premoženja vzajemnega sklada;

Organiziran trg vrednostnih papirjev - organiziran trg vrednostnih papirjev je trg vrednostnih papirjev, ki je posredno ali neposredno dostopen javnosti, na katerem trgovanje poteka redno in je urejen in nadzorovan s strani pristojnih organov. Organizirana trga vrednostnih papirjev sta borzni trg in prosti trg;

Vrednostni papirji - vrednostni papirji po ZTFI so vse vrste vrednostnih papirjev, razen plačilnih instrumentov in instrumentov denarnega trga, katerih zapadlost je krajša od 12 mesecev, s katerimi se lahko trguje na kapitalskih trgih in sicer: delnice delniških družb, drugi delnicam enakovredni vrednostni papirji, ki predstavljajo delež v kapitalu ali članskih pravicah pravnih oseb, potrdila o deponiranju v zvezi z delnicami, obveznice in druge vrste vrednostnih papirjev, ki vsebujejo obveznost izdajatelja, vključno s potrdilom o deponiranju v zvezi s temi vrednostnimi papirji in vsak drug vrednostni papir, ki vsebuje enostransko oblikovalno upravičenje imetnika pridobiti ali prodati prenosljivi vrednostni papir ali pravico imetnika zahtevati denarno plačilo, ki se določi glede na vrednost prenosljivih vrednostnih papirjev, tečajev, valut, obrestnih mer ali donosov, blaga ali glede na drug indeks ali ukrep;

Lastniški vrednostni papirji – so naslednji vrednostni papirji po ZTFI: delnice, drugi, delnicam enakovredni vrednostni papirji, ki predstavljajo delež v kapitalu ali članskih pravicah pravnih oseb in drugi vrednostni papirji, ki dajejo imetniku enostransko oblikovalno upravičenje, na podlagi uresničitve katerega je upravičen do prej navedenih vrednostnih papirjev in katerih izdajatelj je izdajatelj osnovnega vrednostnega papirja ali oseba, ki pripada isti skupini kakor izdajatelj osnovnega vrednostnega papirja;

Dolžniški vrednostni papirji – so naslednji vrednostni papirji po ZTFI: obveznice in drugi vrednostni papirji razen lastniških;

Tržni oziroma netržni vrednostni papirji - tržni vrednostni papirji po ZTFI so vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu. Drugi vrednostni papirji so netržni vrednostni papirji;

VEP - vrednost enote premoženja vzajemnega sklada;

ČVS – vrednost sredstev vzajemnega sklada, zmanjšana za obveznost sklada;

Investicijski sklad – je podjetje, 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 tveganja;

Vzajemni sklad – je investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, ki je razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika izplačljiva iz tega premoženja in ki ga upravlja družba za upravljanje;

Investicijska družba - je investicijski sklad, organiziran kot delniška družba s sedežem v Republiki Sloveniji, katere osnovni kapital je razdeljen na delnice istega razreda, ki so prosto prenosljive in s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Skrbnik – Nova ljubljanska banka, d.d., Trg republike 2, Ljubljana;

Klirinško depotna družba (KDD) – je delniška družba, ki pridobi dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje dejavnosti klirinško depotne družbe. Dejavnost klirinško depotne družbe so storitve izračuna, izravnave in zagotavljanja izpolnitve obveznosti, nastalih na podlagi poslov z vrednostnimi papirji in izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, storitev vodenja centralnega registra nematerializiranih vrednostnih papirjev in druge storitve s poslovanjem z vrednostnimi papirji in izpolnjevanjem obveznosti ter uveljavljanjem pravic iz vrednostnih papirjev;

UCITS Direktiva - Direktiva Sveta 85/611/EGS z dne 20.decembra 1985 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami);

ZGD - 1 – Zakon o gospodarskih družbah (Uradni list RS, št. 42/06, 60/06, 26/07, 33/07, 67/07, 100/07, 10/08);

ZISDU-1 - Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/2002, 73/03, 32/04, 42/04, 26/05, 68/05, 28/06, 114/06, 92/07);

ZBan-1 - Zakon o bančništvu (Uradni list št. 131/06, v nadaljevanju: ZBan-1);

ZTFI - Zakon o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07, 100/07).

> 1. POGLAVJE: NALOŽBENA PRAVILA VZAJEMNEGA SKLADA

1.1. NALOŽBENI CILJI

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je doseganje dolgoročne donosnosti sredstev, investiranih v portfelj pretežno lastniških vrednostnih papirjev. Donos se bo dosegal iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustreznih razpršenosti naložb.

Uresničevanje naložbenih ciljev se bo ugotavljalo tako, da se bo primerjala donosnost enot premoženja vzajemnega sklada z donosnostjo drugih primerljivih naložb in borznih indeksov.

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal v diverzificiran portfelj pretežno lastniških vrednostnih papirjev, ki ne bo panožno ali geografsko omejen. Naložbeni cilji se bodo dosegali z investiranjem sredstev vzajemnega sklada v delnice, ki bodo ocenjene kot tržno podcenjene delnice družb in s primerno tržno likvidnostjo.

1.2.1. Dovoljene naložbe

A

Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje s temi vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga so navedeni v prilogi VIII. tega prospekta (v nadaljevanju seznam organiziranih trgov). Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal v lastniške vrednostne papirje in dolžniške vrednostne papirje kot so opredeljeni v ZTFI in sicer:

a) najmanj 75% svojih sredstev v lastniške vrednostne papirje kot so delnice, drugi, delnicam enakovredni vrednostni papirji, ki predstavljajo delež v kapitalu ali članskih pravicah pravnih oseb in drugi vrednostni papirji, ki dajejo imetniku enostransko oblikovalno upravičenje, na podlagi uresničitve katerega je upravičen do prej navedenih vrednostnih papirjev in katerih izdajatelj je izdajatelj osnovnega vrednostnega papirja ali oseba, ki pripada isti skupini kakor izdajatelj osnovnega vrednostnega papirja;

b) od 0% do 20% sredstev v vrednostne papirje, ki jih pridobi družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja teh vrednostnih papirjev določeno, da bo izdajatelj zahteval uvrstitev teh vrednostnih papirjev v trgovanje na organiziran trg iz seznama organiziranih trgov in če so ti vrednostni papirji tudi uvrščeni v trgovanje na organiziran trg vrednostnih papirjev iz seznama organiziranih trgov v enem letu po njihovi izdaji (v nadaljevanju: vrednostni papirji prve prodaje);

c) od 0% do 25% svojih sredstev tudi v obveznice in druge tržne dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama organiziranih trgov (v nadaljevanju: tržne obveznice). Sredstva se bodo vlagala v obveznice z bonitetno oceno najmanj Baa po oceni bonitetne agencije Moody's oziroma po enakovredni oceni drugih bonitetnih hiš.

B

Vzajemni sklad bo od 0% do največ 25% svojih sredstev vlagal v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu iz seznama organiziranih trgov, bodisi se z njimi samo občasno trguje ali ne trguje na organiziranem trgu, a so likvidni ter imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli določiti in da so izdani s strani izdajateljev, ki jih opredeljuje 8. točka prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

C

Vzajemni sklad bo od 0% do največ 10% svojih sredstev vlagal v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz podtočk A in B te točke, vendar te naložbe ne smejo odstopati od naložbene usmeritve vzajemnega sklada in ne smejo pomembno vplivati na tveganost vzajemnega sklada.

Č

Vzajemni sklad bo od 0% do največ 25% svojih sredstev vlagal v bančne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev in pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev (v nadaljevanju: bančni denarni depoziti). Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva samo v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in da zapadejo v največ 12 mesecih in ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

D

Vzajemni sklad bo od 0% do največ 25% svojih sredstev vlagal v enote oziroma delnice odprtih investicijskih skladov ob upoštevanju spodaj zapisanih pogojev. Vzajemni sklad bo vlagal sredstva v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, če ima

družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženja oziroma delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada. Upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada mora biti predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določata ZISDU-1 in ZTFI, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami. Raven zaščite vlagateljev v teh investicijskih skladih mora biti enaka ravni zaščite vlagatelja, ki jo določa ZISDU-1 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-1. Poslovanje teh investicijskih skladov mora biti 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. Vzajemni sklad lahko vlaga sredstva samo v enote premoženja oziroma delnice takšnih investicijskih skladov, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naloženih v enote oz. delnice drugih investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oz. delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oz. v statutu.

1.2.2. Prepovedane naložbe

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

Vzajemni sklad ne sme nalagati sredstev v izvedene finančne instrumente.

1.2.3. Splošna opredelitev naložbene politike

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

1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA

V tem poglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti vzajemnega sklada do posameznega izdajatelja in določenih izdajateljev finančnih instrumentov ter druge omejitve v zvezi z naložbami, ki jih predpisuje ZISDU-1 in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

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

b) Vzajemni sklad lahko ima največ 20% svojih sredstev vloženih v depozite pri posamezni kreditni ustanovi;

c) Ne glede na omejitve iz a) točke te točke bo vzajemni sklad vlagal največ 10% vrednosti svojih sredstev v delnice in obveznice posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, pri čemer:

- skupna vrednost delnic posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 5% sredstev vzajemnega sklada, ne bo presegala 25% vseh sredstev vzajemnega sklada. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb vlagal sredstva z namenom izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti;
- skupna vrednost obveznic posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 5% sredstev vzajemnega sklada, ne bo presegala 25% vseh sredstev vzajemnega sklada. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb vlagal sredstva z namenom izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti;

V kolikor vzajemni sklad vlaga več kot 5% svojih sredstev v delnice in obveznice iz tega odstavka, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40% vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada.

Opozorilo:

Vzajemni sklad bo največ 10% svojih sredstev vlagal v delnice in obveznice, izdane s strani posameznega izdajatelja, ob pogoju da gre za tržne vrednostne papirje. Vzajemni sklad bo v navedenem obsegu vlagal sredstva v vrednostne papirje izdajateljev, za katere ocenjuje, da pričakovana donosnost opravičuje večjo izpostavljenost do tega izdajatelja. Vzajemni sklad bo v tem obsegu sredstva vlagal z namenom doseganja večje donosnosti in zaradi koriščenja ugodnih tržnih priložnosti. Zaradi tega se bo nekoliko povečala izpostavljenost do posameznega izdajatelja in s tem tudi tveganost naložbe;

d) Ne glede na omejitve iz 1) c) točke se 40% omejitev ne nanaša na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, če je izdajatelj oz. 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, ter na določene vrste obveznic, izdanih s strani kreditnih ustanov, ki imajo svojo podružnico s sedežem v Republiki Sloveniji ali državi članici in ki so po zakonu predmet nadzora pristojnega organa javnega prava, potrebnega za varstvo imetnikov obveznic;

e) Ne glede na omejitve iz odstavka a) in b) te točke, vzajemni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oz. imeti več kot 20% svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga izdane s strani posamezne osebe in depozitov pri tej posamezni osebi;

f) Omejitve od a) do vključno e) odstavka te točke, ter omejitve iz a) do c) odstavka 1.3.2. točke se ne morejo kombinirati, zato naložbe družbe v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe ali v depozite te posamezne osebe, ki se vršijo v skladu z a) do vključno e) odstavka te točke, ter a) do c) odstavka 1.3.2. točke ne smejo skupaj preseči 35% sredstev vzajemnega sklada;

g) Vzajemni sklad bo vlagal največ do 20% vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev povezanih v skupino. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb sredstva nalagal z namenom doseganja večje donosnosti in zaradi izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti.

h) Vzajemni sklad ima lahko največ 10% vrednosti sredstev vloženih v enote oziroma delnice posameznega ciljnega sklada. Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva samo v enote oz. delnice takšnih ciljnih skladov, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev vloženih v enote oz. delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oz. delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma v statutu.

1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

a) Ne glede na omejitve deležev naložb iz a) odstavka 1.3.1. točke ima lahko vzajemni sklad največ 25% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje iz seznama organiziranih trgov ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oz. če zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb sredstva vlagal z namenom doseganja večje donosnosti družbe in zaradi koriščenja ugodnih tržnih priložnosti.

b) Vzajemni sklad ima lahko največ 25% sredstev vloženih v določene vrste obveznic izdanih s strani istega izdajatelja, ki je banka s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali v državi članici in ki je skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora z namenom zaščite pravic imetnikov teh obveznic. Denarna sredstva oziroma kupnina od izdaje obveznic mora biti skladno z zakonom vložena le v premoženje, ki bo tekom celotnega obdobja do dospelosti obveznice omogočalo plačevanje obveznosti izdajatelja, nastalih na podlagi teh obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti izdajatelja, prednostno uporabljen za poplačilo glavnice in natečenih obresti.

Opozorilo:

Sredstva vzajemnega sklada so v skladu s prejšnjim odstavkom naložena v osebe, pri katerih se bodo povečale dopustne meje izpostavljenosti vzajemnega sklada. Zaradi navedenih naložb se bo nekoliko povečala izpostavljenost vzajemnega sklada proti navedeni osebi, vendar to ne bo vplivalo na tveganost naložbe, saj gre za obveznice kakovostnih izdajateljev.

c) Vzajemni sklad ima skupno največ 25% vrednosti sredstev naloženih v enote oz. delnice ciljnih skladov. Ko vzajemni sklad nalaga sredstva v delnice oz. enote ciljnih skladov, se naložbe ciljnih skladov ne upoštevajo pri izračunu omejitev izpostavljenosti družbe iz podtočke a) do g) točke 1.3.1 in a) ter b) podtočke te točke.

1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic, ki predstavljajo več kot 20% vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v kapitalu izdajatelja.

Družba za upravljanje lahko za račun posameznega investicijskega sklada, ki ga upravlja, skupno pridobi:

- največ 10% vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice,
- takšen delež dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10% skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev tega izdajatelja,
- takšen delež instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10% skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, še nezapadlih instrumentov denarnega trga tega izdajatelja,
- največ 25% enot v obtoku posameznega vzajemnega sklada iz 9. člena ZISDU-1.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

Vzajemni sklad bo imel največ do 20% svojih sredstev v obliki dodatnih likvidnih sredstev in navedenega obsega ne bo presegal.

1.5. ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se ne bo zadolževal.

1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA Z NALOŽBAMI VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada ne bo za namene varovanja pred tveganji uporabljala posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga. <

2. POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

Premoženje vzajemnega sklada je vrednoteno v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi – SRS 2006. Opis pravil vrednotenja premoženja v tem poglavju je prilagojen naložbeni politiki vzajemnega sklada.

Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije – referenčnem tečaju ECB.

Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic in ostale dane depozite, ki se vrednotijo v skladu s pogodbenimi določili depozitarja.

Depoziti se dnevno vrednotijo v skladu s pogoji izdajatelja, obresti se pripisujejo dnevno in se jih časovno razmejuje, med terjatve se jih razporeja v skladu z izračunom in obvestilom depozitarja.

Dolžniški vrednostni papirji

Kratkoročni obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji vrednostnega papirja. Če se s kratkoročnim vrednostnim papirjem trguje na organiziranem trgu, se ga vrednoti po zaključnem tečaju organizatorja trga. Pripis obresti se izvaja dnevno v skladu določili, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Zakladne menice so diskontirani kratkoročni vrednostni papirji. Vrednotijo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj, ne glede na to, ali se z zakladnimi menicami trguje na trgu.

Potrdila o vlogi se dnevno obrestujejo v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj vrednostnega papirja oz. na enak način kot depoziti.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zaključnim tečajem tega trga, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj vrednostnega papirja.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni ceni povečani za stroške nakupa. Znesku se prištejejo obresti, izračunane v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj vrednostnega papirja. Obveznice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti, revalorizirani, do pričetka trgovanja, če tako zahteva prospekt izdajatelja vrednostnega papirja.

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.

Ob zapadlosti kupona obveznice se zapadle obresti prenesejo na terjatve na zadnji dan obrestovanja kupona ali na prvi dan novega obdobja obrestovanja, v skladu s pogoji obrestovanja, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Ob zapadanju kupona obveznice, pri katerem zapade del glavnice, se terjatve iz zapadlega dela glavnice prenesejo na terjatve s prvim dnevom novega obrestovalnega obdobja. Neodplačna nominalna vrednost obveznice se pripozna kot naložbo do vključno zadnjega dne obrestovalnega obdobja.

Lastniški vrednostni papirji

Lastniški vrednostni papirji predstavljajo delnice gospodarskih družb, enote premoženja in delnice investicijskih skladov.

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zaključnem tečaju.

Delnice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti, revalorizirani, do pričetka trgovanja, če tako zahteva prospekt izdajatelja vrednostnega papirja.

Navadne delnice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Navadne delnice, ki so bile umaknjene iz organiziranega trga vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Dana posojila in depoziti

Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj.

3. POGLAVJE: TVEGANJA IZ NALOŽB V VZAJEMNI SKLAD

Vzajemni sklad vlaga svoja sredstva v naložbe z visokim tveganjem (delnice), kot tudi v naložbe s srednjim tveganjem (obveznice oziroma enote investicijskih skladov), manjši del celotnih naložb pa predstavljajo tudi naložbe z nizkim tveganjem (depoziti in kratkoročni finančni instrumenti). Naložbe sklada bodo razpršene, s čimer se bo zagotovilo, da se investitorji ne bodo v večji meri izpostavljali tveganju, ki ga prinaša investiranje v posamezne naložbe. Tveganje naložb v vzajemni sklad je tako podobno tveganju dobro razpršenega delniškega premoženja v svetovnem merilu.

Splošno investicijsko tveganje vzajemnega sklada v kategoriji vseh vzajemnih skladov ocenjujemo kot visoko (ocena 8)*.

**Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.*

Vzajemni sklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

Tveganje spremembe tržnih cen vrednostnih papirjev in valutno tveganje

Zaradi nihanj tečajev delnic in valutnih tveganj so lahko dnevne, mesečne in letne spremembe vrednosti enote premoženja višje kot spremembe vrednosti premoženja, ki bi bilo sestavljeno uravnoteženo iz delnic, obveznic in drugih kratkoročnih finančnih naložb. Zaradi globalne razpršitve premoženja se del navedenega tveganja odpravi. Nabor naložbenih možnosti vzajemnega sklada je omejen skoraj izključno na lastniške vrednostne papirje, ki so bistveno bolj tvegana naložba od dolžniških vrednostnih papirjev, po drugi strani pa gre za vzajemni sklad, katerega naložbe so intenzivno razpršene predvsem na delnice večjih družb s solidno boniteto.

Ker del naložb sklada ne kotira v valuti, ki je enaka valuti vrednotenja sredstev sklada oziroma valuti vrednotenja enot premoženja vzajemnega sklada, se lahko v razmerah velikih nihanj valutnih tečajev tudi vrednost enote premoženja znatneje spreminja.

Obrestno tveganje

Obrestno tveganje oz. tveganje spremembe višine obrestnih mer je zmerno, saj vzajemni sklad poleg naložb v obveznice vlaga tudi v delnice, ki niso pod neposrednim vplivom sprememb obrestnih mer.

Likvidnostno tveganje

Tveganje zmanjšanja likvidnosti je nizko. Likvidnost domačih in tujih borz, na katerih potekajo vlaganja vzajemnega sklada, je zadostna tudi v primeru večjih izstopov. Skladno s predpisi je zato predvidena tudi določena vrednost sklada v likvidni obliki, kar tudi zmanjšuje navedeno tveganje.

Davčno tveganje

Davčno tveganje je odvisno od vsakokratnih sprememb davčne zakonodaje. Ker je pretežni del naložb vzajemnega sklada usmerjen v finančne naložbe iz držav s stabilno davčno politiko, je davčno tveganje nizko.

Vzajemni sklad je izpostavljen tudi drugim tveganjem, med katerimi je tveganje nedoseganja naložbenih ciljev.

Opozorilo

Vzajemni sklad bo svoja sredstva nalagal pretežno v delnice. Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha, zato obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v vzajemni sklad.

>4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBDOBJE OBRAČUNAVANJA ČISTE VREDNOSTI SREDSTEV IN VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja se obračunavata v evrih (EUR).

Obračunsko obdobje je delovni dan, kot je določen na območju Republike Slovenije (to je brez sobot, nedelj in praznikov), od 00:00:01 do 24:00:00.<

>5. POGLAVJE: POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad čisti dobiček in prihodke v celoti zadrži in jih imetnikom investicijskih kuponov ne izplačuje v obdobju imetništva investicijskih kuponov.

Čisti dobiček in prihodki se reinvestirajo v vzajemni sklad, kar se dnevno odrazi v rasti vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. <

>6. POGLAVJE: STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA, STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD TER STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

6.1.1. Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu/nakupu investicijskih kuponov vzajemnega sklada plača vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Višina vstopnih stroškov je odvisna od zneska, ki ga vlagatelj vplača v posameznem dnevu v vzajemni sklad, od vrednosti celotnih sredstev imetnika v vzajemnem skladu in od vrednosti sredstev v vseh investicijskih skladih v upravljanju družbe za upravljanje. Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje znašajo 3,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

Vsakokratna veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov je dostopna vlagateljem na vseh vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

6.1.2. Izstopni stroški

Pri izplačilu/prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada vlagatelj plača tudi izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Izstopni stroški znašajo 1% od vrednosti investicijskih kuponov.

Ne glede na zgoraj navedene izstopne stroške, znašajo v obdobju, ko se vlagateljem izračunavajo posebni izstopni stroški iz točke 6.1.3., izstopni stroški nič.

6.1.3. Posebni izstopni stroški

Ne glede na določbo 6.1.2. člena tega prospekta je družba za upravljanje dolžna vsem imetnikom investicijskih kuponov delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic ki želijo biti izplačani, obračunati izstopno provizijo v višini:

- 10% od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v prvem letu od preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad,
- 5% od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v drugem letu od preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad.

Tako obračunana izstopna provizija bo povečala sredstva vzajemnega sklada do izdaje odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev, da je poslovanje vzajemnega sklada v celoti usklajeno z določbami ZISDU-1.

6.1.4. Prehod v drugi vzajemni sklad

Vstopni in izstopni stroški se ne obračunajo, če vlagatelj prenese sredstva v vzajemni sklad iz drugega vzajemnega sklada ali podsklada v upravljanju Infond, d.o.o. in je pred preходом bil imetnik investicijskih kuponov vzajemnega sklada ali podsklada najmanj tri mesece.

Za prehod iz drugega vzajemnega sklada ali podsklada v upravljanju družbe za upravljanje gre če:

- vlagatelj na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona drugega vzajemnega sklada ali podsklada v upravljanju Infond, d.o.o. izbere, da se sredstva prenesejo v vzajemni sklad ali podsklad,
- v nadaljnjih treh dneh pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada ali podsklada, v katerega prehaja, v kolikor še ni pristopil,
- po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada ali podsklada iz katerega vlagatelj prehaja in na podlagi pristopne izjave k vzajemnemu skladu oziroma podskladu v katerega prehaja, družba za upravljanje prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz enega vzajemnega sklada ali podsklada na denarni račun drugega vzajemnega sklada ali podsklada,
- v kolikor vlagatelj v roku iz druge alineje drugega odstavka te točke ne pristopi k vzajemnemu skladu ali podskladu v katerega prehaja, se šteje, da je dal zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti sklada iz katerega izstopa in mu po poteku roka družba za upravljanje odkupno vrednost z obračunanimi izstopnimi stroški, izplača.

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

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

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

6.2.1. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za opravljanje storitev upravljanja vzajemnega sklada upravičena do plačila letne provizije za upravljanje v višini 1,5% povprečne letne čiste vrednosti sredstev družbe.

Provizija se izračunava dnevno in se družbi za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada odvaja do 15. dne v mesecu za pretekli mesec. Provizija se izračunava samo za delovne dni koledarskega leta.

Povprečna letna čista vrednost sredstev investicijskega sklada se izračunava 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 med letom.

6.2.2. Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za upravljanje skrbniških storitev upravičen do provizije v višini ____% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Provizija se izračunava dnevno in se skrbniku odvaja do 8. v mesecu za pretekli mesec. Provizija se obračunava samo za delovne dni koledarskega leta, pri čemer se dnevna provizija izračunava od čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada na dan izračuna provizije.

6.2.3. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičena družba za upravljanje

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada upravičena izvršiti plačila samo naslednje vrste stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada:

1. stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku), pri vstopanju na organizirane trge drugih držav članic ali organizirane trge tujih držav, pa še stroške, ki so nujno potrebni za vstop in poslovanje na tem trgu,
2. stroškov za provizije in drugih stroškov, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
3. stroškov plačilnega prometa,
4. stroškov revidiranja letnega poročila družbe,
5. stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
6. stroškov v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi),
7. davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem družbe oziroma s prometom s tem premoženjem.

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

Skrbnik je iz sredstev vzajemnega sklada upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

- stroškov v zvezi s postopki iz drugega odstavka 58. člena, četrtega odstavka 138. člena ZISDU-1 (stroški sodnih in drugih postopkov pred državnimi organi), ki nastanejo skrbniku pri opravljanju skrbniških storitev. Stroške iz četrtega odstavka 138. člena ZISDU-1 v primeru neuspeha v pravdi nosi družba za upravljanje;
- stroškov posredovanja pri nakupu, prodaji in prenosih vrednostnih papirjev in izvedenih finančnih instrumentov na organiziranih trgih v RS in v tujini (provizije in drugi stroški, ki jih je v zvezi z nakupom ali prodajo treba plačati organizatorju organiziranega trga, KDD ali drugi klirinški hiši ter borznim posrednikom), razen stroškov provizije borznega posrednika, za posle sklenjene na organiziranem trgu v RS,
- provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz 61. člena ZISDU-1 treba plačati KDD,
- stroške hrambe vrednostnih papirjev.

6.2.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo družbo

Drugih vrst stroškov, ki bi neposredno bremenili družbo, ni.

6.3. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja in vključujejo vse stroške poslovanja družbe, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov.

Zadnji razpoložljivi podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada je naveden v prilogi V. k temu prospektu.

Podatki iz arhiva podatkov o vseh do sedaj izračunanih in objavljenih TER vzajemnega sklada so na razpolago zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Družba za upravljanje izračuna in objavi podatek o TER vzajemnega sklada

dvakrat letno in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do 30.06. tekočega koledarskega leta.

6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer velja, da višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada.

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

Družba za upravljanje izračuna in objavi podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada dvakrat letno in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do 30.06. tekočega koledarskega leta. Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh doslej izračunanih in objavljenih stopnjah obrata naložb vzajemnega sklada, ki je dostopen zainteresirani javnosti na spletni strani družbe za upravljanje.<

7. POGlavJE: DAVČNI REŽIM

7.1. Obdavčitev vzajemnega sklada

Vzajemni skladi niso zavezanca za plačilo davka od dohodka pravnih oseb, saj niso pravne osebe.

7.2. Obdavčitev vlagateljev v vzajemni sklad

Obdavčitev pravnih oseb

REZIDENTI

Pravna oseba s prodajo investicijskih kuponov ustvarja prihodke - iztržene dobičke pri naložbah, kar povečuje davčno osnovo. Davčna osnova je dobiček, to je presežek prihodkov nad odhodki, ki je v letu 2007 obdavčen po stopnji 23%, v letu 2008 po stopnji 22%, v letu 2009 po stopnji 21% v letu 2010 in naslednjih pa po stopnji 20%.

NEREZIDENTI

Vlagatelj, ki je nerezident, mora v zvezi z obdavčitvijo dohodkov iz vzajemnih skladov upoštevati davčno zakonodajo države, ki ga opredeljuje kot davčnega zavezanca.

Obdavčitev fizičnih oseb

REZIDENTI

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je rastoči sklad, kar pomeni da vzajemni sklad čisti dobiček in prihodke v celoti zadrži in jih imetnikom investicijskih kuponov ne izplačuje v obdobju imetništva investicijskih kuponov. Glede na določila o reinvestiraju celotnega dobička vzajemnega sklada, je vlagatelj v investicijske kupone vzajemnega sklada obdavčen le v trenutku, ko investicijske kupone odsvoji oz. unovči.

Investicijski kupon vzajemnega sklada se v skladu s 93. členom Zakona o dohodnini (Uradni list Republike Slovenije št.: 117/06, 33/07, 45/07, 90/07, v nadaljevanju: ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru unovčitve obdavčen kot dohodek iz kapitala v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh – 2.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 94. členu ZDoh-2 se šteje unovčitev investicijskega kupona investicijskega sklada ter izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

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

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, 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.

Dohodnina se v skladu 96. členom ZDoh-2 ne plača od dobička iz kapitala doseženega pri odsvojitvi investicijskega kupona po 20 letih imetništva.

Davčna osnova za določitev zneska davka se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi, znižano za normirane izstopne stroške v višini 1%, in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi, povečano za normirane vstopne stroške v višini 1%.

Vrednost ob pridobitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob vplačilu, vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob izplačilu iz vzajemnega sklada.

Od tako ugotovljene davčne osnove, če je pozitivna, 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%.

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

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo rezident Republike Slovenije vложи do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se všteto v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba, nastala 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, da je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

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

NEREZIDENTI

Zavezanec – nerezident Republike Slovenije ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov, pod pogojem, da odsvojeni investicijski kuponi ne predstavljajo pretežnega lastniškega deleža. Ta davčni zavezanec kljub vsemu vložil napoved v 15 dneh od odsvojitve investicijskih kuponov oziroma do 28. februarja za preteklo leto, če napove vse odsvojitve vrednostnih papirjev in drugih deležev ter investicijskih kuponov v preteklem letu.

Opozorilo

Višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, je odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika in vsakokratne davčne zakonodaje.

Obdavčitev v povezavi s preoblikovanjem investicijske družbe v vzajemni sklad

Vlagatelj mora poleg zapisanih pravil obdavčitve v tem poglavju prospekta upoštevati tudi dodatna pravila, ki veljajo v primeru preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad.

ZDoh-2 določa, da se dohodnine ne plača od dobička iz kapitala, ki ga zavezanec doseže z odsvojitvijo investicijskih kuponov, ki jih je imetnik pridobil z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe, ali delnic investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe – v postopku obveznega preoblikovanja pooblaščenice investicijske družbe ali investicijske družbe, v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev pooblaščenice investicijske družbe v vzajemni sklad, in sicer v roku in po predpisih, ki urejajo to področje – pod pogojem, da so bile te delnice pridobljene v postopku lastniškega preoblikovanja podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

Vlagatelj, ki je investicijske kupone pridobil v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad mora upoštevati posebna pravila glede roka imetništva in nabavne vrednosti. Kot datum začetka imetništva investicijskih kuponov, pridobljenih v postopku preoblikovanja investicijske družbe, se šteje datum pridobitve delnice investicijske družbe. Nabavna vrednost investicijskega kupona, pridobljenega v postopku preoblikovanja investicijske družbe, je enaka nabavni vrednosti pridobljene delnice investicijske družbe pred preoblikovanjem, upoštevaje veljavno menjalno razmerje. V primeru, da je bila delnica investicijske družbe pridobljena pred 01.01.2003, se za nabavno vrednost šteje vrednost delnice na dan 01.01.2006.

8. POGlavJE: POSLOVNO LETO VZAJEMNEGA SKLADA

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu letu.

>9. POGlavJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

9.1. OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA IN TRŽNE CENE ENOTE PREMOŽENJA

Družba za upravljanje javno objavlja vrednost enote premoženja na svoji spletni strani www.infond.si in v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in Finance. Ta podatek družba za upravljanje javno objavlja na svoji spletni strani najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v dnevnikih Večer, Delo, Dnevnik in Finance pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na svoji spletni strani.

Tržna cena enote premoženja se dnevno objavlja na tečajnici Ljubljanske borze v skladu s pravili borze.

9.2. OBJAVA POROČIL O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje mesečno, najpozneje do 15. v mesecu na svoji spletni strani www.infond.si objavi mesečno poročilo o poslovanju vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora v petnajstih dneh od predložitve revidiranega letnega poročila Agenciji v dnevniku Večer objaviti povzetek revidiranega letnega poročila, ki mora vsebovati:

1. povzetek računovodskih izkazov z mnenjem revizorja,
2. navedbo pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v prospektu,
3. opozorilo imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada o pravici zahtevati izročitev revidiranega letnega poročila in
4. celotno letno poročilo z mnenjem revizorja na način, določen v ZGD-1.

Prejšnji odstavek se smiselno uporablja tudi za javno objavo povzetka polletnega poročila.

9.3. OBJAVE POMEMBNIH PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKOV TER DRUGE OBJAVE

Družba za upravljanje objavlja nemudoma po njihovem nastanku v dnevniku Večer in na svoji spletni strani www.infond.si pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na VEP vzajemnega sklada ali tržno ceno enote premoženja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje bo v dnevniku Večer nemudoma objavila obvestilo o morebitni prekinitvi pogodbe s skrbnikom in o sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje objavlja v časniku Večer tudi naslednja obvestila:

- o spremembi pravil upravljanja v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja,
- o prenosu upravljanja vzajemnega sklada v osmih dneh po prejemu dovoljenja Agencije za prevzem upravljanja vzajemnega sklada,
- o začetku likvidacije vzajemnega sklada v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije,
- o razlogih zaradi katerih bo družba za upravljanje začasno ustavila odkup enot premoženja vzajemnega sklada takoj ko nastopijo.<

>10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1. LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Investicijski kupon delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic je imenski, nematerializiran vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje. Investicijski kupon je od dneva uvrstitve investicijskega kupona na Ljubljansko borzo tudi prenosljiv vrednostni papir. Evidenco izdanih investicijskih kuponov vodi KDD. Investicijski kupon se glasi na eno enoto premoženja vzajemnega sklada in daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

1. pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
2. pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada,
3. pravico do trgovanja na organiziranem trgu.

Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je enaka knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe na dan vpisa izbrisa investicijske družbe iz sodnega registra.

Investicijski kupon, vpisan v centralni register KDD ima naslednje bistvene sestavine:

1. oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada,
2. ime vzajemnega sklada,
3. firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
4. firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti,
5. navedbo, da se investicijski kupon glasi na eno enoto premoženja vzajemnega sklada,
6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
7. datum vpisa investicijskega kupona v KDD.

Družba za upravljanje mora vedno, ko se investicijski kuponi vodijo kot nematerializirani vrednostni papirji, izdajo in razveljavitev investicijskih kuponov opravljati preko plavajočega računa za izdajo in izbris investicijskih kuponov v skladu s pravili KDD, zato imajo investicijski kuponi, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi in investicijskimi kuponi, ki so vplačani pri družbi za upravljanje ali na od nje pooblaščenih vpisnih mestih, enake sestavine.

Investicijske kupone delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic lahko vlagatelj vplača ali izplača pri družbi za upravljanje ali pa z njimi trguje na Ljubljanski borzi. Nakup in prodaja prenosljivih investicijskih kuponov vzajemnega sklada izven organiziranega trga, ki ni hkrati vplačilo ali izplačilo pri družbi za upravljanje, ter na podlagi teh poslov izvršena vplačila in izplačila ter prenos lastništva investicijskih kuponov, niso dopustna. Posel nakupa in prodaje ter prenos lastništva investicijskih kuponov, ki je v nasprotju z zgoraj zapisanim pravilom, je ničen.

10.2. VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Investicijski kuponi delniškega vzajemnega sklada Infond Dynamic so od uvrstitve v organizirano trgovanje dalje prenosljivi vrednostnimi papirji, s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu. Prav tako lahko vlagatelj investicijske kupone vpiše in vplača ali izplača pri družbi za upravljanje ali na vseh vpisnih mestih, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje storitev trženja vzajemnega sklada.

10.2.1. Vplačilo investicijskih kuponov na primarnem trgu

Investicijski kuponi se vplačujejo v denarju in sicer v evrih (EUR), izdaja jih pa lahko samo družba za upravljanje.

Najnižji znesek vplačila in izplačila je vrednost ene enote premoženja vzajemnega sklada.

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, povečana za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Vlagatelj vzajemnega sklada pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tako, da izpolni in podpiše s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisano pristopno izjavo in jo osebno izroči družbi za upravljanje oziroma eni izmed oseb, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov (seznam je na spletni strani www.infond.si) v okviru njihovega delovnega časa, saj je pred podpisom pristopne izjave potrebno zagotoviti pregled vlagatelja skladno s predpisi na področju preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma. Družba za upravljanje oziroma osebe, ki opravljajo storitve trženja vzajemnih skladov, vlagatelju pred pristopom k pravilom upravljanja vzajemnega sklada brezplačno izročijo izvleček prospekta, ter vlagatelju, na njegovo zahtevo, brezplačno izročijo še prospekt z vključenimi pravili upravljanja, zadnje objavljeno letno in polletno poročilo. Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja tudi elektronsko, s tem da mora prvo vplačilo obvezno opraviti v breme svojega transakcijskega računa, ki ga navede na pristopni izjavi.

Vplačila investicijskih kuponov se izvršijo na posebni denarni račun pri skrbniku vzajemnega sklada št. SI 56 _____.

Pri vsakem vplačilu investicijskega kupona se kot dan vplačila šteje dan priliva denarja na posebni denarni račun vzajemnega sklada. Vlagatelj vplačuje investicijske kupone po neznani vrednosti. Sredstva, ki prispejo na posebni račun vzajemnega sklada med 00.00:01 ure do 24.00:00 ure (dan T), se v enote premoženja vzajemnega sklada preračunajo glede na VEP izračunan za naslednji obračunski dan (dan T+1). Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada povečanem za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. VEP obračunskega dneva (T+1) se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+2).

Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje v roku 5 delovnih dni po vsakokratnem vplačilu pošlje izpis stanja iz evidence imetnikov investicijskih kuponov, ki je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, v katerem je navedeno:

- denarni znesek, ki ga je vlagatelj vplačal,
- znesek vstopne provizije,
- število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih je vlagatelj pridobil s vplačilom,
- skupno število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Opozorilo

Prezehek vplačil, ki ne predstavlja celega števila investicijskih kuponov oziroma presega eno enoto premoženja, ni predmet vpisa v centralni register. Družba za upravljanje znesek, ki presega eno enoto premoženja izplača imetniku nazaj na transakcijski račun, kot je naveden v pristopni izjavi.

Opozorilo

Postopek vpisa in vplačila ter izplačila na primarnem trgu se razlikuje od postopka trgovanja oziroma nakupa in prodaje na sekundarnem trgu, zato mora vlagatelj upoštevati pravila, ki veljajo za posamezno transakcijo.

10.2.2. Izplačilo investicijskih kuponov na primarnem trgu

Imetnik investicijskih kuponov lahko kadarkoli pisno zahteva izplačilo vseh ali le določenega števila investicijskih kuponov tako, da izpolni s strani družbe za upravljanje predpisan obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada. Hkrati z vložitvijo zahteve za izplačilo mora imetnik investicijskega kupona članu KDD, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, kje so vpisani investicijski kuponi, posredovati tudi nalog za prenos teh vrednostnih papirjev v breme svojega računa in v dobro plavajočega računa. Zahteva za izplačilo učinkuje s trenutkom, ko so investicijski kuponi dejansko preneseni na plavajoči račun vzajemnega sklada.

Zahtevo za izplačilo imetnik investicijskega kupona lahko po pošti ali osebno posreduje na naslov KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, oz. po faksu na številko 02/229 27 96. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona je mogoče podati tudi pri vseh osebah, ki so s strani družbe za upravljanje pooblašene za trženje oziroma sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Odkupna vrednost investicijskih kuponov je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja, zmanjšani za izstopne stroške oziroma posebne izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje ali vzajemni sklad.

Izplačila investicijskih kuponov se opravljajo po neznani vrednosti. Če je zahteva za izplačilo podana in sprejeta od 00.00:01 ure do 24.00:00 ure na dan T in so hkrati izpolnjeni tudi drugi pogoji, da zahteva za izplačilo učinkuje, se zahtevani znesek izplačila preračuna v enote premoženja, glede na VEP izračunan za naslednji obračunski dan (T+1), oziroma se število enot premoženja, katerih prodaja se zahteva, preračuna glede na odkupno vrednost enote premoženja, izračunano za naslednji obračunski dan. VEP obračunskega dneva (T+1) se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+2).

Družba za upravljanje v roku petih delovnih dni po prejemu zahteve, ki v skladu s tem členom učinkuje po prenosu sredstev na plavajoči račun vzajemnega sklada, pošlje obračun prodaje investicijskih kuponov, v katerem mora biti navedeno:

- denarni znesek, ki ga je imetnik prejel,
- število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih je imetnik prodal,
- znesek izstopnega stroška,
- skupno število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih ima vlagatelj vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.

Z dnem izplačila prenehajo pravice imetnika investicijskega kupona in s tem tudi lastninska pravica na sorazmernem delu vzajemnega sklada. Rok za izplačilo je največ pet delovnih dni od prejema zahtevka za izplačilo.

Do 31. januarja v koledarskem letu prejme imetnik, ki je unovčil investicijske kupone delno ali v celoti v preteklem letu, seznam vseh unovčitev investicijskih kuponov, delnih ali v celoti.

Opozorilo

Postopek vpisa in vplačila ter izplačila na primarnem trgu se razlikuje od postopka trgovanja oziroma nakupa in prodaje na sekundarnem trgu, zato mora vlagatelj upoštevati pravila, ki veljajo za posamezno transakcijo.

10.2.3. Nakup in prodaja investicijskih kuponov na sekundarnem trgu

Družba za upravljanje bo nemudoma po vpisu in izdaji nematerializiranih investicijskih kuponov v centralnem registru KDD, zahtevala uvrstitev teh investicijskih kuponov na Ljubljansko borzo. Z investicijskimi kuponi se ne bo trgovalo na drugem organiziranem trgu kot na Ljubljanski borzi.

Vlagatelj bo po uvrstitvi investicijskih kuponov na Ljubljansko borzo lahko kupil ali prodal le-te po tržni ceni na organiziranem trgu ali pa v skladu s postopkom, zapisanim v točki 10.2.1. in 10.2.2., vplačal ali zahteval izplačilo od družbe za upravljanje.

Opozorilo

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

Zaradi vodenja investicijskih kuponov v evidenci nematerializiranih vrednostnih papirjev KDD in zaradi različnih možnosti vplačil/nakupov in izplačil/prodaj vrednostnih papirjev, so tudi postopki vplačila in izplačila pri družbi za upravljanje prilagojeni. Pristopna izjava k pravilom upravljanja tako vsebuje poleg podatkov, ki se zahtevajo na podlagi ZISDU-1 in na podlagi zakonodaje s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, tudi podatek o šifri imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo investicijski kuponi, ki so predmet pristopne izjave in podatke o članu KDD, ki vodi ta račun. Prav tako je učinkovanje zahteve za izplačilo pogojeno z hkrati vloženim nalogo za prenos investicijskih kuponov v breme njegovega računa in v dobro plavajočega računa vzajemnega sklada. Družba za upravljanje tudi ne izda potrdila o vplačilu in izplačilu, v kolikor gre za nakup ali prodajo vrednostnih papirjev na organiziranem trgu.<

>11. POGLAVJE: INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

11.1. ČAS TRAJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je oblikovan za nedoločen čas.

11.2. ZAUSTAVITEV PRODAJE IN/ALI ODKUPA ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

11.2.1. Zaustavitev odkupa enot premoženja

Vzajemni sklad lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov vlagateljev v enote premoženja vzajemnega sklada, začasno zaustavi odkup enot premoženja vzajemnega sklada. Zaustavitev odkupa enot premoženja je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, določenimi v sklepu Agencije za trg vrednostnih papirjev, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko vzajemni sklad začasno ustavi odkup enot premoženja.

Agencija lahko, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada ali v interesu javnosti, od vzajemnega sklada zahteva začasno ustavitev odkupa enot premoženja vzajemnega sklada.

11.2.2. Zaustavitev prodaje enot premoženja

Vzajemni sklad lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine začasno zaustavi prodajo enot premoženja vzajemnega sklada. Zaustavitev prodaje lahko zahtevajo pravila ali navodila organizatorja trga vrednostnih papirjev, pri čemer vzajemni sklad lahko ustavi prodajo enot premoženja samo v primerih, ko to velevajo ta pravila ali navodila.

11.2.3. Obveščanje vlagateljev o začasni zaustavitvi odkupa oziroma prodaje

Družba za upravljanje bo takoj ob nastopu razlogov, zaradi katerih želi začasno zaustaviti odkup oziroma prodajo enot premoženja vzajemnega sklada, o tem obvestila javnost v dnevniku Večer in na celotnem geografskem območju, kjer se izvajajo vplačila in izplačila enot premoženja vzajemnega sklada, Agencijo in nadzorne organe vseh držav članic in tujih držav, v katerih bo morebiti tržila enote premoženja vzajemnega sklada.

Od dneva objave obvestila v dnevniku Večer pa do prenehanja zaustavitve odkupa enot vzajemnega sklada vlagatelji ne morejo zahtevati odkupa enot vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje o prenehanju zaustavitve odkupa enot premoženja obvešča na smiselno enak način kot o zaustavitvi.

11.3. POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

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

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

Postopek za prenos oziroma prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje določajo določbe ZISDU-1.

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

- v dnevniku Večer objavita obvestilo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada v 8. dneh po prejemu dovoljenja Agencije,
- obvestita imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa o tem prenosu v 15. dneh po prejemu dovoljenja Agencije. Hkrati z obvestilom se imetnikom pošlje besedilo spremenjenega izvlečka prospekta.

11.4. POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika, če oceni, da je to koristno za vlagatelje v vzajemni sklad.

V primeru spremembe skrbnika:

- družba za upravljanje odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev s skrbnikom,
- družba za upravljanje z osebo, ki izpolnjuje pogoje za opravljanje skrbniških storitev sklene novo pogodbo o opravljanju skrbniških storitev,
- družba za upravljanje pridobi dovoljenje Agencije k sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom (v nadaljevanju: dovoljenje Agencije).

Družba za upravljanje v 8. dneh po prejemu dovoljenja Agencije v dnevniku Večer objavi obvestilo o prenosu opravljanja skrbniških storitev.

Z iztekom roka za prevzem skrbniških storitev, ki začne teči po prejemu dovoljenja Agencije, nastopijo naslednje pravne posledice:

- preneha veljati obstoječa pogodba o opravljanju skrbniških storitev,
- začne veljati nova pogodba o opravljanju skrbniških storitev,
- vse pravice in obveznosti v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev iz obstoječega skrbnika preidejo na novega skrbnika.

11.5. RAZLOGI ZA LIKVIDACIJO IN POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi v primerih, če:

- čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 100.000 EUR,
- se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 100.000 EUR in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 EUR.

Postopek likvidacije vzajemnega sklada in pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

Družba za upravljanje:

- naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvesti Agencijo, da je nastopil razlog za začetek likvidacije,
- v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvesti imetnike investicijskih kuponov o začetku likvidacije vzajemnega sklada in pravnih posledicah ter v dnevniku Večer objavi obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

Če družba za upravljanje ne izpolni obveznosti iz prejšnjega odstavka, jih mora izpolniti skrbnik v rokih, navedenih v prejšnjem odstavku, ki tečejo od dneva, ko je skrbnik zvedel ali bi moral zvedeti za opustitev družbe za upravljanje.

11.6. POGOJI IN NAČIN PREOBLIKOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje se lahko odloči, da bo vzajemni sklad preoblikovala. Vzajemni sklad se preoblikuje tako, da se njegovo celotno premoženje prenese na drug že obstoječ ali novoustanovljen prevzemni vzajemni sklad v upravljanju iste družbe za upravljanje. Po opravljenem preoblikovanju prenosni vzajemni sklad preneha obstajati brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni vzajemni sklad. Imetnik investicijskega kupona prenosnega vzajemnega sklada po izvedenem postopku preoblikovanja dobi investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje skladno z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje ter ustreznimi podzakonskimi predpisi Agencije za trg vrednostnih papirjev.

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

Naložbeni cilji, naložbena politika in druge določbe pravil upravljanja prevzemnega in prenosnega vzajemnega sklada se ne smejo bistveno razlikovati. Zadnji objavljeni celotni stroški poslovanja prevzemnega vzajemnega sklada ne smejo presežati celotnih stroškov poslovanja prenosnega vzajemnega sklada za več kot 30 odstotkov, razen če je posledica preoblikovanja ustanovitev novega vzajemnega sklada. Izvedba preoblikovanja vzajemnega sklada je predmet predhodnega pregleda skrbnika in revizorja, dovoljenje za preoblikovanje pa izda Agencija za trg vrednostnih papirjev. Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje bo v zvezi s preoblikovanjem vzajemnega sklada javno objavila najmanj obvestilo o nameravani izvedbi preoblikovanja, obvestilo o eventualnem odstopu od nameravane izvedbe preoblikovanja, obvestilo o prejemu odločbe Agencije v zvezi s preoblikovanjem ter obvestilo o opravljenem preoblikovanju.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe Agencije o izdaji dovoljenja za preoblikovanje vzajemnega sklada obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh v preoblikovanje udeleženih vzajemnih skladov.

Imetnik investicijskega kupona katerega koli vzajemnega sklada, udeleženega pri preoblikovanju, ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati kopijo dokumentov v zvezi s preoblikovanjem, zlasti načrt preoblikovanja, poročilo uprave oziroma upravnega odbora družbe za upravljanje o preoblikovanju ter mnenje skrbnika o preoblikovanju. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskega kupona brezplačno poslati kopije dokumentov naslednji delovni dan od prejema imetnikove pisne zahteve.

11.7. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

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

12. INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje

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

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 27 96

Brezplačna tel. št.: 080 22 42

12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje

KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o., je bila ustanovljena 16.12.1993 za nedoločen čas.

12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe

Družbena pogodba družbe za upravljanje in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo je na vpogled vsak delovni dan na sedežu družbe za upravljanje od 9. do 15. ure.

12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov

Dovoljenje za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov, št. 25/16/1/94, je izdala Agencija za trg vrednostnih papirjev dne 1.6.1994.

12.1.5. Podatki in informacije o kapitalu družbe za upravljanje

Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala

V sodni register vpisan in vplačan osnovni kapital KBM Infond, družbe za upravljanje, d.o.o., znaša 1.460.524,00 EUR.

12.1.6. Seznam investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje

Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, se nahaja v prilogi II. k temu prospektu.

12.2. ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Podatki o imenih in priimkih članov uprave in nadzornega sveta družbe za upravljanje so navedeni v prilogi I. k temu prospektu.

12.3. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje:

- v 15. dneh po sprejemu letnega poročila na nadzornem svetu družbe (ki v skladu z Družbeno pogodbo sprejema letno poročilo) oziroma najkasneje v šestih mesecih po poteku koledarskega leta na svoji spletni strani www.infond.si objavi revidirano letno poročilo,
- takoj po njihovem nastanku v dnevniku Večer objavi pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada,
- vsa druga obvestila objavi v časopisu Večer v predpisanih rokih oziroma takoj po nastanku dogodkov, ki bodo predmet objave.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada je Nova Ljubljanska banka d.d., Trg republike 2, 1520 Ljubljana.

Glavna dejavnost skrbnika: Dejavnost bank

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne _____ izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev z Novo Ljubljansko banko.

Banka Slovenije je Novi Ljubljanski banki, d.d. dne 24.10.2003 izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

13.2. OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada so navedene v prilogi III. k temu prospektu.

13.3. IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Ime razsodišča, ki bo reševalo spore med vlagatelji in družbo Infond, d.o.o. oziroma osebami, ki jih je družba Infond, d.o.o. pooblastila za opravljanje posameznih poslov upravljanja investicijskih skladov, je: razsodišče KBM Infond, družba za upravljanje, d.o.o. (v nadaljevanju: razsodišče) in ima svoj sedež na sedežu družbe za upravljanje, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor.

Dodatno dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, lahko vlagatelj pridobi na sedežu družbe za upravljanje Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, po elektronski pošti, posredovani na info@infond.si ali na tel. št. 02/229 2080, kje se lahko tudi seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov.

Pravilnik o razsodišču je na vpogled na sedežu družbe za upravljanje, pri vseh osebah, ki tržijo vzajemni sklad, kakor tudi na spletni strani www.infond.si.

14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

Izjavljamo, da prospekt vzajemnega sklada vsebuje resnične informacije in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo moral izdajatelj prospekta navesti oziroma, ki jo izdajatelj prospekta pozna, njeno zamlčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih

kuponov vzajemnega sklada. Prospekt vzajemnega sklada tudi ne navaja informacij, ki bi zavajale potencialne vlagatelje, ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.

Maribor, 25.04.2008

KBM INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
uprava
predsednik
Stanko Brglez

član
Matjaž Lorenčič



PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA

DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD

INFOND DYNAMIC

I. PODATKI O ČLANIH ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Člana uprave družbe za upravljanje sta:

- Stanko Brglez, predsednik uprave
- Matjaž Lorenčič, član uprave

Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so:

- Matjaž Kovačič, predsednik nadzornega sveta
- Manja Skernišak, članica nadzornega sveta
- Drago Cotar, član nadzornega sveta
- Simon Hvalec, član nadzornega sveta
- Dr. Vito Bobek, član nadzornega sveta

II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje upravlja naslednje investicijske sklade:

1. uravnoreženi vzajemni sklad Infond Global
2. delniški vzajemni sklad Infond Dynamic
3. uravnoreženi vzajemni sklad Infond Hrast
4. uravnoreženi vzajemni sklad Infond Uravnoreženi
5. delniški vzajemni sklad Infond Delniški
6. delniški vzajemni sklad Infond Europa
7. delniški vzajemni sklad Infond BRIC
8. delniški vzajemni sklad Infond Energy
9. delniški vzajemni sklad Infond PanAmerica
10. delniški vzajemni sklad Infond Life

III. PODATKI O OSEBAH, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

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

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje sama upravlja administrativne storitve in za opravljanje teh storitev ni pooblastila drugih oseb.

DRUGE STORITVE, POTREBNE ZA UČINKOVITO UPRAVLJANJE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje ni pooblastila drugih oseb za opravljanje storitev, potrebnih za učinkovito upravljanje premoženja vzajemnega sklada.

STORITVE TRŽENJA IN PRODAJE INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

Pravne in fizične osebe, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje poslov trženja vzajemnih skladov in prodajo investicijskih kuponov, so navedene na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

IV. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

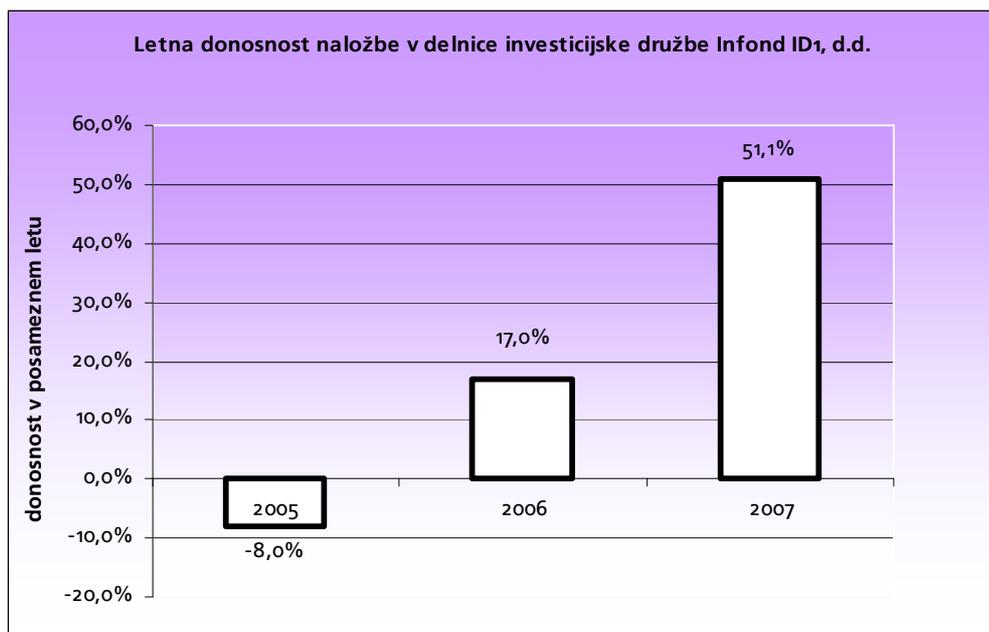
Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Celotne letne donosnosti v naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ni mogoče prikazati, ker je vzajemni sklad novoustanovljen in še ne posluje celo leto. Vzajemni sklad je pred preoblikovanjem posloval kot investicijska družba, zato je v grafu prikazana letna donosnost naložbe v delnice investicijske družbe Infond ID 1, d.d. glede na tržno ceno delnice.

Opozorilo

Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijski sklad ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnost.

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



V. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio - TER)

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je novoustanovljen vzajemni sklad, ki je nastal v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad. Vzajemni sklad je pred preoblikovanjem posloval kot investicijska družba, zato navajamo celotne stroške poslovanja investicijske družbe v zadnjih 12 mesecih, to je v obdobju od 01.01.2007 do 31.12.2007, ki znašajo 1,67% čiste vrednosti sredstev.

TER vključuje vse stroške poslovanja investicijske družbe v navedenem obdobju, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Stroški poslovanja so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

VI. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate - PTR)

Delniški vzajemni sklad Infond Dynamic je novoustanovljen vzajemni sklad, ki je nastal v postopku preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad. Izračun stopnje obrata naložb za investicijsko družbo ni bil določen, zato preteklega podatka ni mogoče zagotoviti.

VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje v zvezi s plačili iz sredstev vzajemnega sklada za izvedbo transakcij z vrednostnimi papirji za račun vzajemnega sklada ne prejema nobenih ekonomskih provizij.

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

VIII. ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, INSTRUMENTOV DENARNEGA TRGA IN IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV

Sredstva vzajemnega sklada so lahko naložena le v tiste 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 vrednostnih papirjev (OTC) države članice Evropske unije, ki je objavljen na domači spletni strani Evropske komisije http://eur-lex.europa.eu/LexUriServ/site/sl/oj/2007/c_038/c_03820070222slo0050010.pdf
2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice Evropske unije:
 - OMX, Norveška,
 - SWX Swiss Exchange, Švica,
3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:
 - AMEX, ZDA,
 - NASDAQ, ZDA,
 - NYSE, ZDA,
 - Australian Securities Exchange, Avstralija,
 - Bolsa de Comercio de Buenos Aires, Brazilija,
 - Bolsa de Valores de Sao Paulo, Brazilija,
 - Bolsa Mexicana de Valores, Mehika,
 - Bombay Stock Exchange, Indija,
 - Bourse de Montreal, Kanada,
 - Hong Kong Exchanges and Clearing, Kitajska,
 - Irish Stock Exchange, Irska,
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija,
 - National Stock Exchanges of India, Indija,
 - Shanghai Stock Exchange, Kitajska,
 - Shenzhen Stock Exchange, Kitajska,
 - Singapore Exchange, Kitajska,
 - Tel-Aviv Stock Exchange, Izrael,
 - Tokyo Stock Exchange, Japonska,
 - TSX Group, Kanada.