Infond
vzajemni skladi

PROSPEKT KROVNEGA SKLADA INFOND
Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA



Krovni sklad Infond

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne ~~07.02.2018~~23.01.2019 izdala dovoljenje za **objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja. Pravila** upravljanja Krovnega sklada Infond **(oziroma njihova zadnja sprememba) pričnejo veljati z dnem** ~~15~~01.03.~~2018~~2019.
Vsi podskladi Krovnega sklada Infond so usklajeni z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje.

KBM-Infond, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor

DOSTOPNOST **REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA**

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. in na spletni strani www.infond.si. Vlagatelj lahko zahteva tudi brezplačno izročitev izvoda dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje, izvoda prospekta z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

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

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada se vlagateljem izročijo kot tiskovine, lahko pa tudi na trajnem nosilcu, ki ni tiskovina, ali preko spletne strani družbe za upravljanje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- vlagatelj ima možnost izbire med podatki na papirju ali na drugem trajnem nosilcu podatkov ali preko spletne strani,
- vlagatelj mora biti po elektronski poti obveščen o naslovu spletnega mesta ter delu spletnega mesta, kjer lahko dostopa do podatkov,
- vlagatelj se mora izrecno strinjati z navedeno obliko zagotavljanja podatkov in
- način zagotavljanja podatkov na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, primeren okoliščinam, v katerih poteka poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem.

Vsi dokumenti o krovnem skladu in njegovih podskladih so na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

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

KAZALO

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA 7

1.1. UVOD 7
1.2. DOPUSTNE NALOŽBE 7
A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga 7
B. Denarni depoziti 7
C. Drugi odprti investicijski skladi 7
1.3. IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV 7
1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe 8
1.3.2. Dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino: 8
1.3.3. Višja dopustna izpostavljenost do posebnih kategorij oseb: 8
1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja: 9
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA 9
1.5. ZADOLŽEVANJE 9
1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA NALOŽB 9

2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA 9

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA 9
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV 9

3. TVEGANJA 10

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE 11

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV 11

6. STROŠKI 11

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV PODSKLADOV 11
6.1.1. Vstopni stroški 11
6.1.2. Izstopni stroški 11
6.1.3. Stroški prehoda v drug podsklad 11
6.1.4. Drugi stroški, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov upravičena družba za upravljanje 12
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA 12
6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (CSP) 13

7. OBDAVČENJE 13

7.1. OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA 13
7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI 13
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI 13
7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada 13
7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada 14
7.3.3. Obdavčitev v primeru združitev podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje 14
7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI 15

8. POSLOVNO LETO 15

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV 15

9.1. OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADOV 15
9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV 15
9.3. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH 15
9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV 15

10. INVESTIC**IJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA** 15

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI 15
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA 16
10.2.1. Vplačila 16
10.2.2. Zaustavitev vplačil 17
10.2.3. Odkup investicijskih kuponov 18
10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov 18
10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov 18
10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila 19
10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev 19

11 **DRUGE DOLOČBE O KROV**NEM SKLADU IN PODSKLADIH 19

11.1. TRAJANJE PODSKLADOV 19
11.2. PRENOS UPRAVLJANJA 19
11.3. VKLJUČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUG KROVNI SKLAD 19
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA 19
11.5. ZDRUŽITEV PODSKLADOV 20
11.5.1. Pogoji združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov 20
11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov 20
11.6. LIKVIDACIJA 20

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE 20

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE 20
12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje 20
12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje 21
12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe in zadnje revidirano letno poročilo 21
12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov 21
12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje 21
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA 21
12.3. POLITIKA PREJEMKOV 21

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH 21

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA 21
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV 21

14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV 22

15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA 22

DODATEK A: ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE 23
DODATEK B: SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV 23
DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ 23
DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV 23
DODATEK E: SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA 24
DODATEK F: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV 24
DODATEK H: POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE 72

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU
Krovni sklad Infond je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 5.2.2009 izdala dovoljenje za upravljanje Krovnega sklada Infond.

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika. Premoženje krovnega sklada upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada. Seznam vseh podskladov krovnega sklada je naveden v DODATKU E k temu prospektu.

UPRAVLJAVEC KROVNEGA SKLADA
KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor.

SKRBNIK PREMOŽENJA KROVNEGA SKLADA
Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Pristaniška 14, Koper.

POOBLAŠČENI REVIZOR POSLOVANJA
Zadnjo revizijo poslovanja Krovnega sklada Infond je opravil: Deloitte Revizija, d.o.o., Dunajska cesta 165, 1000 Ljubljana.

NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE
Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA
Pravila upravljanja Krovnega sklada Infond (v nadaljevanju krovni sklad) so sestavni del tega prospekta. V skupnem delu prospekta so navedene določbe pravil upravljanja, ki se nanašajo na vse podsklade krovnega sklada, v DODATKU F pa posebne določbe pravil upravljanja, ki veljajo za posamezne podsklade, kar pomeni, da za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada. Pravila upravljanja krovnega sklada urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov:

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb ter zadolževanjem podskladov;
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
- način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom in/ali družbo za upravljanje;
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnostmi glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil;
- pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda, pogoje in okoliščine, v katerih lahko družba za upravljanje uvede začasno zaustavitev vplačil in/ali odkupa investicijskih kuponov oziroma uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada, in postopek izvedbe teh ukrepov, informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu;
- trajanje podskladov, postopek prenosa upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, združitve podskladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in prenehanja krovnega sklada;

POSTOPEK SPREMEMBE PRAVIL UPRAVLJANJA
Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja krovnega sklada le na podlagi soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP). V primeru, ko želi družba za upravljanje bistveno spremeniti naložbeno politiko krovnega sklada, mora pridobiti dovoljenje ATVP za takšno spremembo. Šteje se, da je ATVP družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada. Sprememba pravil upravljanja krovnega sklada je zavezujoča za vse imetnike investicijskih kuponov kateregakoli izmed podskladov krovnega sklada, ki v času pred uveljavitvijo spremembe niso podali zahteve za izplačilo iz posameznega podsklada. V kolikor družba za upravljanje spremeni le pravila upravljanja, ki so specifična in se nanašajo le na posamezen podsklad krovnega sklada, se sprememba nanaša in je zavezujoča le za imetnike investicijskih kuponov podsklada, katerega pravila upravljanja se spreminjajo.

V osmih dneh od pridobitve soglasja ATVP k spremembam pravil upravljanja krovnega sklada bo družba za upravljanje objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada na spletni strani www.infond.si. Če se spremembe pravil upravljanja nanašajo na naložbena pravila krovnega sklada ali na posredne in neposredne stroške povezane z naložbo v podsklade krovnega sklada, družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja krovnega sklada vsem imetnikom investicijskega kupona podskladov pošlje obvestilo o spremembi pravil upravljanja krovnega sklada. Če se spremembe pravil nanašajo samo na naložbena pravila posameznega podsklada ali na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v posamezen podsklad, družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja pošlje obvestilo vsem imetnikom podsklada, katerega pravila upravljanj se spreminjajo. Obvestilo o spremembi pravil upravljanja se imetnikom investicijskih kuponov izroči v obliki tiskovine, lahko pa tudi na drugem trajnem nosilcu, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom. Za običajen način izmenjave podatkov se šteje pošiljanje obvestila po elektronski pošti, če je imetnik družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posredoval svoj elektronski naslov in soglašal, da želi prejemati obvestila na ta način.

Spremembe pravil upravljanja pričnejo veljati z iztekom enega meseca od objave informacije o spremembi pravil upravljanja v primeru spremembe vsebin, ki se nanašajo na naložbena pravila podskladov ali posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v podsklad določene v tretji alineji drugega odstavka 251.člena ZISDU-3 oziroma z iztekom osmih delovnih dni, od objave informacije o spremembi pravil upravljanja v primeru vseh ostalih sprememb.

Imetniki investicijskih kuponov imajo možnost do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja zahtevati izplačilo odkupne vrednosti v skladu s pogoji iz prejšnjih pravil upravljanja.

POMEN IZRAZOV

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

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) - Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov, in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. ATVP naloge izvršuje z namenom zagotavljanja pogojev za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov in zaupanja vlagateljev vanj.

Družba za upravljanje (DZU) - Gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov.

Investicijski sklad – Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je javno zbiranje premoženja fizičnih in pravnih oseb, ki se v skladu z naprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada.

Vzajemni sklad – Odprt investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Vzajemni sklad upravlja DZU po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

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

Skrbnik - Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tretje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z ZBan-2, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev.

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

Država članica – država članica Evropske Unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora

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

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je enaka čisti vrednosti sredstev podsklada, deljeni s številom enot premoženja podsklada v obtoku.

Investicijski kupon - Vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki se glasi na enoto, več enot ali del enote premoženja podsklada.

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

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

Pristopna izjava – Pisna izjava vlagatelja, s katero pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada, in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v podsklad vplačuje denarna sredstva.

Trajni nosilec podatkov – je sredstvo, ki omogoča imetniku investicijskega kupona shraniti nanj osebno naslovljene informacije na način, ki mu omogoča dostop do teh informacij ter njihovo reprodukcijo v nespremenjeni obliki v določenem časovnem obdobju, glede na namen teh informacij.

Zahteva za izplačilo sredstev (izstopna izjava) – Pisna zahteva vlagatelja, s katero zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.

Zakon **o bančništvu (ZBan**-2) – Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Ur. l. RS, št. 25/15 s spremembami).

Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Ur.l. RS, št. 117/06 s spremembami).

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur.l. RS, št. 117/06 s spremembami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev družb za upravljanje, pogoje in način opravljanja storitev upravljanja investicijskih skladov, prenos storitev upravljanja investicijskih skladov na druge osebe, pogoje trženja enot investicijskih skladov v Republiki Sloveniji in pogoje trženja enot investicijskih skladov, oblikovanih v Republiki Sloveniji, v državi članici oziroma tretji državi, vrste investicijskih skladov, pogoje za njihovo oblikovanje in način njihovega poslovanja, nadzor nad opravljanjem storitev upravljanja investicijskih skladov in nadzor nad poslovanjem investicijskih skladov ter sodelovanje med nadzornimi organi (Ur. l. RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-1) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur.l. RS, št. 68/16, s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur.l. RS št. 67/07, s spremembami in dopolnitvami).

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. Uvod

Podskladi krovnega sklada vlagateljem ponujajo možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vrednosti vplačanih sredstev in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

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

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

1.2. Dopustne naložbe

Posamezen podsklad bo sredstva nalagal v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru svojih naložbenih ciljev in politik, poleg tega pa bo imel sredstva tudi v obliki terjatev, ki nastajajo pri njegovem normalnem poslovanju, pri čemer bo družba za upravljanje zagotovila, da se te terjatve izterjujejo v običajnih rokih, ki veljajo za sočasno – takojšnjo izpolnitev obveznosti.

A. Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Naložbe podskladov krovnega sklada bodo naložene v:

a) prenosljive vrednostne papirje (delnice, obveznice in druge oblike olastninjenega dolga) in instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni v trgovanje ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici ali tretji državi in ki so navedeni v DODATKU D tega prospekta;

b) prenosljive vrednostne papirje, pridobljene v postopku njihove prve prodaje, vendar le pod pogojem, če bo izdajatelj vrednostnih papirjev najpozneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v uradno kotacijo borze ali v trgovanje na drugem organiziranem trgu, ki so navedeni v DODATKU D tega prospekta;

c) instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti ter so izpolnjeni še drugi pogoji, določeni z ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdanimi predpisi;

d) Posamezen podsklad krovnega sklada lahko nalaga največ 10% svojih sredstev tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz podtočk a) do c) te točke, vendar te naložbe ne smejo odstopati od naložbenih ciljev in politike posameznega podsklada in ne smejo pomembno vplivati na njegovo tveganost. Posamezen podsklad ima lahko največ 5% sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Okoliščine, ki določajo domicil izdajatelja finančnega instrumenta pri podskladih, kjer se upošteva kriterij geografske izpostavljenosti so:
a) država, kjer poteka glavnina poslovanja izdajatelja,
b) država, v kateri se v glavnem vodijo posli izdajatelja,
c) država, primarne kotacije finančnega instrumenta.

B. Denarni depoziti

Podskladi bodo svoja sredstva nalagali v denarne depozite pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici oz. pri kreditni instituciji tretje države, če izpolnjuje najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščiti interesov vlagateljev ter druga merila, kot jih določi ATVP.

Podskladi lahko nalagajo sredstva samo v denarne depozite, če iz depozitnih pogodb izhaja pravica do odpoklica ali dviga depozitov pred zapadlostjo, njihova ročnost pa ne presega 12 mesecev ter da glede drugih pravic in obveznosti izpolnjujejo pogoje, ki jih določi ATVP.

C. Drugi odprti investicijski skladi

Podskladi bodo nalagali v enote ciljnih skladov, če ima družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ustrezno dovoljenje pristojnega organa. Upravljanje in poslovanje ciljnega sklada mora biti predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določata ZISDU-3 in ZTFI, ter je zagotovljeno primerno sodelovanje med nadzornimi institucijami. Raven zaščite vlagateljev ciljnega sklada mora biti enaka ravni zaščite vlagateljev podskladov, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Poslovanje ciljnih skladov mora biti predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti iz poslovanja. Ciljni sklad in njegove enote morajo izpolnjevati tudi druga merila, ki jih določi ATVP.

Podskladi imajo lahko pomemben delež sredstev sklada naložen v enote ciljnih skladov. Največji obseg provizij za upravljanje ciljnih skladov, v katerih bodo imeli podskladi pomemben delež sredstev, znaša 5 %.

1.3. Izpostavljenost krovnega sklada in podskladov

V tem poglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov, ki niso navedene v dodatku za posamezen podsklad. Navedene so tudi druge omejitve naložb podskladov v skladu z določili ZISDU-3 in predpisi, izdanimi na njihovi podlagi.

Omejitve naložb

1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

a) Posamezen podsklad ima lahko največ 10% sredstev vloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja.

b) Posamezen podsklad ima lahko največ 20% svojih sredstev vloženih v denarne depozite pri posamezni kreditni instituciji.

c) Če bo posamezen podsklad krovnega sklada nalagal več kot 5% svojih sredstev v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40% vseh sredstev posameznega podsklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite, sklenjene na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki so predmet nadzora.

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

e) Ne glede na omejitev iz odstavka a) te točke ima lahko posamezen podsklad največ 35% sredstev vloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči RS, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

f) Ne glede na omejitve iz odstavka a) te točke ima lahko podsklad največ 25% sredstev naloženih v obveznice, ki jih je izdala posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v RS ali državi članici ter če je zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora. Sredstva, pridobljena z izdajo obveznic, smejo biti skladno s posebnim zakonom vložena le v premoženje, ki bo v času do dospetja omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti prednostno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti.

g) Če ima podsklad naloženih več kot 5% sredstev v obveznice iz odstavka f) te točke, lahko naložbe v obveznice takšnih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 80% sredstev podsklada.

h) Prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga iz odstavka e) in f) te točke se ne upoštevajo pri izračunu 40% omejitve iz odstavka c) te točke.

i) Omejitve iz odstavka a) do vključno odstavka h) te točke se ne smejo kombinirati, zato naložbe posameznega podsklada v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe, v depozite te posamezne osebe ne smejo skupaj preseči 35% sredstev posameznega podsklada.

j) Posamezen podsklad ima lahko največ 20% vrednosti sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada, ki imajo sami skupno največ 10% vrednosti sredstev naloženih v enote investicijskih skladov.

k) Posamezen podsklad ima lahko največ 30% sredstev naloženih v enote ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z ZISDU-3 in Direktivo 2009/65/ES.

l) Posamezen podsklad ima lahko sredstva naložena v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja ista družba za upravljanje, neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, vendar le pod pogojem, da družba za upravljanje ali oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe podskladu ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov.

m) V skladu s 162. členom ZISDU-3 lahko družba za upravljanje s skrbnikom sklepa denarne depozite, posle nakupa in prodaje enot drugih investicijskih skladov, posle, katerih predmet so vrednostni papirji ali instrumenti denarnega trga v postopku njihovega odkupa ali v postopku prve prodaje, kot jih opredeljuje ZTFI, katerih izdajatelj je skrbnik, če:
   - skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje,
   - sta skrbnik in družba za upravljanje v pravilnikih, sprejetih za omejitev nasprotja interesov, opredelila možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb podskladov ter načine omejitve teh nasprotij interesov ter
   - se depoziti ali posli izvedejo pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za podsklade, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.

n) Družba za upravljanje bo za račun podskladov s skrbnikom ali z njim povezanimi osebami sklepala posle nakupa oz. prodaje instrumentov denarnega trga in obveznic, katerih izdajatelj je Banka Slovenije oz. RS, če so izpolnjeni pogoji iz alinej predhodnega odstavka te točke.

o) Družba za upravljanje bo za račun podskladov sklepala posle s povezanimi osebami v okviru zakonsko dopustnih omejitev iz 162. člena ZISDU-3.

1.3.2. Dopustna izpostavljenost do oseb, vključenih v skupino:

Posamezen podsklad bo vlagal največ do 20% vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev, vključenih v skupino, oziroma v nadrejene družbe iz 22. člena ZISDU-3, ki morajo pripraviti konsolidirane izkaze poslovanja. Za skupino se štejejo ena ali več oseb, ki so med seboj povezane tako, da za posamezen podsklad predstavljajo eno samo tveganje.

1.3.3. Višja dopustna izpostavljenost do posebnih kategorij oseb:

Ne glede na omejitve iz točke 1.3.1. in 1.3.2. ima lahko podsklad na podlagi soglasja ATVP naloženih do 100% sredstev v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, ki so Mednarodni denarni sklad, Organizacija za gospodarsko sodelovanje in razvoj, Svetovna banka, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Mednarodna finančna korporacija, če bodo:
- sredstva podsklada naložena najmanj v šest različnih izdaj prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga izdajateljev iz te točke,
- naložbe v posamezno od teh izdaj znašale največ 30% sredstev podsklada.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja:

Družba za upravljanje za račun vseh investicijskih skladov, s katerimi upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.

Ne glede na omejitev iz prejšnjega odstavka ima lahko posamezen podsklad:
- največ 10% vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalnih pravic,
- največ 10% vseh dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja,
- največ 10% instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja,
- največ 25% enot ciljnega sklada.

Omejitve, navedene v prejšnjih odstavkih, ne veljajo za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali za katere jamči RS, država članica, njuna lokalna ali regionalna skupnost, tretja država s seznama ATVP oz. mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Omejitve, navedene v prejšnjih odstavkih, ne veljajo za delnice, ki predstavljajo vložek podsklada v kapital družbe s sedežem v tretji državi, ki nalaga predvsem v finančne instrumente izdajateljev s sedežem v tej državi, če po zakonodaji te države takšen kapitalski vložek predstavlja edini način, s pomočjo katerega lahko podsklad nalaga v finančne instrumente izdajateljev iz te države. Odstopanje od omejitev, navedenih v prejšnjih odstavkih, je dopustno le, če so sredstva družbe s sedežem v tretji državi usklajena z omejitvami iz 238., 239. in 242. člena ter prvega, drugega in tretjega odstavka 184. člena ZISDU-3. Če sredstva družbe s sedežem v tretji državi niso usklajene z omejitvami iz 238., 239. in 242. člena tega zakona, se smiselno uporabljajo določbe 185. člena ZISDU-3.

1.4. Dodatna likvidna sredstva

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

Obseg dodatnih likvidnih sredstev podsklada ne bo presegal 20% odstotkov vrednosti vseh sredstev podsklada.

1.5. Zadolževanje

Podskladi krovnega sklada se bodo zadoževali v okviru svoje poslovne politike zadoževanja.

Obseg zadoževanja ne bo presegel 10% vrednosti premoženja posameznega podsklada, v kolikor gre za začasno oz. kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do 6 mesecev, ki je v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

Ne glede na določila predhodnih odstavkov tega poglavja za račun podskladov ni dovoljeno izdajati poroštev oz. na drugačen način jamčiti tretjim osebam niti dajati drugih posojil.

Podsklad lahko za zavarovanje posojila iz 2. odst. te točke zastavi svoje premoženje, ki pa ne sme presegati 10% premoženja podsklada.

1.6. Tehnike upravljanja naložb

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. Splošna pravila vrednotenja

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov krovnega sklada v skladu z določili Slovenskih računovodskih standardov, Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada in ustreznih mednarodnih računovodskih standardov (v nadaljevanju MRS).

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

2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov

Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

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

b) Dani depoziti in posojila:
Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

g) **Terjatve in aktivne časovne razmejitve:**
Izkazujejo se nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

3. TVEGANJA

Tveganja, katerim se izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v podsklade krovnega sklada, so odvisna od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada krovnega sklada. Vlagateljem se zato priporoča, da izberejo takšen podsklad ali kombinacijo podskladov, da je skupno tveganje naložb zanje še sprejemljivo.

Vrednost naložb posameznega podsklada lahko v prihodnosti niha in obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, vplačanega v investicijske kupone posameznega podsklada.

Posamezen podsklad je pri investiranju izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja:

Tržno tveganje je tveganje nastanka izgube podsklada zaradi spremembe tržnih vrednosti pozicij v premoženju investicijskega sklada, ki so posledica spremembe tržnih spremenljivk, kot so obrestne mere, devizni tečaji, cene lastniških finančnih instrumentov in blaga ali spremembe kreditne sposobnosti izdajatelja. Je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

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

Kreditno tveganje je tveganje, da izdajatelj ne bo sposoben v celoti in pravočasno poravnati obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnega papirja (obresti in/ali glavnica).

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

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

Likvidnostno tveganje je tveganje, ko premoženja podsklada ni mogoče prodati, unovčiti ali zapreti v ustrezno kratkem času znotraj omejenih stroškov in ko podsklad ne more izpolnjevati svojih obveznosti do vlagateljev v zvezi z izplačili odkupnih vrednosti investicijskih kuponov. Podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih od tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene.

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

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

Obrestno tveganje - cene obveznic se spreminjajo s spreminjanjem tržnih obrestnih mer, zato obstaja tveganje, da bo cena obveznic v portfelju upadla, če obrestne mere na trgu porastejo. To tveganje imenujemo obrestno tveganje in je največje tveganje, s katerim se soočajo investitorji na trgu dolžniških vrednostnih papirjev.

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

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

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

Tveganja, povezana z naložbami na manj razvite trge
Kadar so naložbe podsklada v skladu z naložbeno politiko usmerjene tudi v finančne instrumente, s katerimi se trguje na manj razvitih trgih, ali v izdajatelje iz teh držav, obstajajo višja splošna tveganja glede politične, ekonomske (inflacija in sprememba tečaja valute), socialne in verske nestabilnosti ter neugodnih sprememb zakonodaje. Poslovanje udeležencev trgov finančnih instrumentov ali izdajateljev morda ni predmet nadzora, ki bi bil po obsegu ali vsebinsko enakovreden nadzoru ustreznih institucij v razvitejših državah. Za nekatere od teh trgov ne veljajo računovodski standardi, standardi revidiranja in standardi finančnega poročanja ter druge prakse, primerljive s praksami razvitejših držav. Zaradi možnosti nelikvidnosti teh trgov je lahko močno povečano likvidnostno tveganje. Lahko pride do znatnih zakasnitev v poravnavah ali do nezmožnosti strank, da poravnajo posle s finančnimi instrumenti, zato je povečano tudi tveganje poravnave. Zaradi možnosti težav, povezanih s hrambo vrednostnih papirjev ali neustrezno infrastrukturo za te namene, je še dodatno povečano tveganje skrbništva.

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov je evro (EUR).

Obračunsko obdobje (obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov) 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. Izjemo predstavljajo naslednji datumi: 07.02, 14.08 in 24.12, ki se ne štejejo za obračunske dneve

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podskladi krovnega sklada čisti dobiček oziroma prihodke v celoti zadržijo in jih imetnikom investicijskih kuponov ne izplačujejo v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podskladov.

6. STROŠKI

Posebnosti glede stroškov posameznega podsklada oz. stroškov vlagateljev v ta podsklad so navedene v DODATKU F k temu prospektu.

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podskladov

6.1.1. Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov podsklada plača vstopne stroške. Pri pristopu k posameznemu podskladu lahko izbira med enkratnimi vplačili in vplačili po varčevalnem načrtu.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 5,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

V kolikor se vlagatelj odloči za vplačevanje po varčevalnem načrtu, vstopni stroški v odvisnosti od varčevalnega načrta znašajo:
- največ 3,00% od vrednosti investicijskih kuponov v prvem letu vplačevanja v podsklad, pri nadaljnjih vplačilih do izteka obdobja varčevanja, pa so vstopni stroški sorazmerno nižji ali,
- 30% od vrednosti investicijskih kuponov v prvem letu vplačevanja v podsklad, pri nadaljnjih vplačilih do izteka obdobja varčevanja pa se vstopni stroški ne obračunavajo.

V navedenih primerih vstopni stroški od vplačil v celotnem obdobju varčevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov enkratnih vplačil.

Vsakokratna veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov ter stroškov prehoda je dostopna vlagateljem na vseh vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Vlagatelji lahko informacije o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških ter stroških prehoda vselej pridobijo od osebe, pooblaščene za trženje enot podskladov.

6.1.2. Izstopni stroški

Vlagatelj pri izplačilu investicijskih kuponov plača izstopne stroške.

Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 3,00% od vrednosti investicijskih kuponov.

6.1.3. Stroški prehoda v drug podsklad

Najvišji izstopni stroški prehoda, do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 0,25% od vrednosti investicijskih kuponov.

Pri prehodu iz podsklada, pri katerem se obračunavajo izstopni stroški, se ti zaračunajo tudi v primeru prehoda v drug podsklad. V tem primeru se izstopni stroški prehoda ne obračunajo.

Za prehod v drug podsklad gre, če:
a) vlagatelj na zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada izbere, da se sredstva prenesejo v drug podsklad krovnega sklada in
b) hkrati pristopi k pravilom upravljanja podsklada, v katerega prehaja, v kolikor še ni pristopil,
c) po izračunu odkupne vrednosti enot premoženja podsklada, iz katerega vlagatelj prehaja, in na podlagi pristopne izjave k podskladu, v katerega prehaja, družba za upravljanje prenese odkupno vrednost prodanih investicijskih kuponov iz podsklada na denarni račun drugega podsklada.

V kolikor vlagatelj ne pristopi k podskladu, v katerega prehaja, se šteje, da je dal zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov podsklada, iz katerega izstopa, in mu po poteku roka družba za upravljanje odkupno vrednost z obračunanimi izstopnimi stroški izplača. Vlagatelji lahko informacije o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobijo od osebe, pooblaščene za trženje enot podskladov.

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

Družba za upravljanje je upravičena do povračila administrativnih stroškov, ki ji nastanejo v zvezi:
- s prenosom investicijskih kuponov podsklada na podlagi pravnomočne sodne odločbe ali druge odločbe oziroma akta državnega organa, ali na podlagi pravnih poslov, sklenjenih v obliki notarskega zapisa, ki jih s splošnim aktom opredeli Agencija;
- z vpisom oz. izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih podskladov oz. terjatvah iz investicijskih kuponov podskladov;
- s posredovanjem izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

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

6.2. Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada

Družba za upravljanje in skrbnik sta upravičena do povrnitve sledečih stroškov iz sredstev posameznega podsklada:

A. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje posameznega podsklada upravičena do letne provizije v breme sredstev tega podsklada.

Provizija se izračunava dnevno in se družbi za upravljanje iz sredstev podsklada odvaja do 15. dne v mesecu za pretekli mesec.

Provizija za upravljanje, do katere je upravičena družba za upravljanje, je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada krovnega sklada. Izračunava in obračunava se za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev posameznega podsklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu letne provizije za upravljanje.

Višina provizije družbe za upravljanje za posamezen podsklad krovnega sklada je navedena v DODATKU F tega prospekta.

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

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev podsklada upravičena izvršiti plačila za naslednje vrste stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja podsklada:
1. stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb,
2. stroške vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podsklada z namenom doseči izvedbo posla za račun podsklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
3. stroške plačilnega prometa,
4. stroške revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroške zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila,
5. stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,
6. stroške v zvezi s postopki iz petega odstavka 169. člena ZISDU-3, tretjega odstavka 170. člena ZISDU-3,
7. stroške uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podsklada za račun podsklada,
8. davke in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
9. stroške skrbniških storitev skrbnika,
10. stroške obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba za upravljanje najema za račun podsklada.

Družba za upravljanje si iz sredstev podskladov poleg navedenih provizij in stroškov lahko povrne tudi stroške, ki ji nastanejo v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost skrbnika oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov.

C. Provizija v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev

Skrbnik je v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev upravičen do provizij in stroškov navedenih v nadaljevanju.
1. Provizija za opravljanje skrbniških storitev z izjemo hrambe sredstev, ki znaša 0,048% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada in se v skladu z dogovorom znižuje. Pogoj znižanja provizije je obseg čiste vrednosti sredstev vseh skladov družbe za upravljanje v skrbništvu in kategorija podsklada.
2. Provizija za opravljanje skrbniških storitev v zvezi s hrambo sredstev podskladov v najvišjem odstotku 0,1% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega Podsklada.
3. Provizije za vnos in izvršitev nalogov v zvezi s sredstvi podskladov v hrambi in sicer v najvišjem znesku 50 EUR na transakcijo.
4. Družba za upravljanje plača provizijo in stroške v rokih v skladu s prejetimi obračuni s strani Skrbnika. Skrbnik obračun provizij, stroškov in nadomestil izstavlja mesečno.

Č. Drugi stroški skrbnika

Skrbnik je upravičen tudi do povrnitve stroškov, ki mu nastanejo v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost družbe za upravljanje oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov.

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

Vrste stroškov, ki bremenijo vse podsklade (skupni stroški):
1. stroški revidiranja letnih poročil podskladov,
2. stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov.

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

6.3. Celotni stroški poslovanja (CSP)

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja podskladov (CSP) so prikazani v DODATKU G k temu prospektu. Kronološki pregled vseh do sedaj izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja je dostopen na www.infond.si.

7. OBDAVČENJE

Opozorilo: Navedeno besedilo ne opisuje vseh posameznih primerov dejanske obdavčitve zavezancev. Vse vlagatelje opozarjamo, da je višina **dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona** ali drugih dejstev, **povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, odvisna od davčnega polož**aja vsakega posameznega imetnika. Vlagatelj naj v primeru **negotovosti glede obdavčenja iz naslova naložbe v investicijski kupon podsklada poišče pomoč strokovnjakov!**

7.1. Obdavčitev krovnega sklada

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

7.2. Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z ZDDPO-2. Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček je 19%.

Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja.

7.3. Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe - rezidenti

7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada

Investicijski kupon podsklada se v skladu s 93. členom ZDoh-2 šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

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

Za neobdavčljivo odsvojitev investicijskega kupona se po 95. členu ZDoh-2 štejeta predvsem:
- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilojemnika 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.

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 528. členom ZISDU-3 velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili:
- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega vzajemnega sklada za investicijske kupone podsklada v postopku oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov,
- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega podsklada krovnega sklada za investicijske kupone podsklada drugega krovnega sklada v postopku vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje,

če so bili zamenjani investicijski kuponi obstoječega vzajemnega sklada oziroma podsklada v osnovi pridobljeni z zamenjavo delnic pooblaščene investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščene investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad in pod pogojem, da je imetnik delnice pooblaščene investicijske družbe pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

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

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

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

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

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

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 25%. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:
- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15%,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10%,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5%.

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

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

Za investicijske kupone podsklada, pridobljene z zamenjavo za investicijske kupone vzajemnega sklada, ki je nastal z zamenjavo delnic pooblaščene investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščene investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, kadar je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij, se šteje, da so bili pridobljeni:
- na dan oblikovanja krovnega sklada, če je krovni sklad nastal z oblikovanjem iz obstoječih vzajemnih skladov,
- na dan oblikovanja podsklada že obstoječega krovnega sklada, če se obstoječi vzajemni sklad preoblikuje v podsklad že obstoječega krovnega sklada,
- na dan izvedbe združitve vzajemnih skladov, če je bilo na novoustanovljeni ali obstoječi podsklad krovnega sklada preneseno premoženje vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada,
- na dan prenosa podskladov, če so bili podskladi krovnega sklada preneseni v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo je treba vložiti do 28. februarja za preteklo leto, in v kateri zavezanec napove vse odsvojitve kapitala v enem letu (razen nepremičnin). V tako napovedan dohodek se vštevajo v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

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

7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

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

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:
- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu z pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezance, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 528. členom ZISDU-3, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave v okviru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.

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

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

7.3.3. Obdavčitev v primeru združitev podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje

Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega podsklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada, ki se opravi v okviru združitve podskladov, zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti se lahko uveljavlja tudi pri zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in pri zamenjavi investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:
- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu z pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezance, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 528. členom ZISDU-3, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov v okviru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasi družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni sklad, ki o tem v 15. dneh pisno obvesti zavezance, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih zavezanci potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

7.4. Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti

Fizična oseba – nerezident ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov.

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) ZDoh-2 upoštevati tudi davčne predpise, ki zanje veljajo v drugih državah, v katerih so davčni zavezanci (praviloma v državah prebivališča).

Vlagatelji, ki so pravne osebe – nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci. Za vlagatelje, ki so pravne osebe – nerezidenti in imajo naložbo v investicijske kupone vzajemnega sklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

8. POSLOVNO LETO

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. Objava vrednosti enot premoženja podskladov

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

9.2. Objava mesečnih poročil o poslovanju podskladov

Družba za upravljanje mesečno, najpozneje do 15. v mesecu, na svoji spletni strani www.infond.si objavi mesečna poročila o poslovanju podskladov.

9.3. Objava informacij o pravnih in poslovnih dogodkih

Družba za upravljanje objavlja na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si informacije o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje podskladov.

Če je verjetno, da ima oziroma bo imel pravni ali poslovni dogodek pomemben vpliv na VEP podsklada, ali če tako izrecno določa sklep ATVP, ki ureja objave in neposredno obveščanje imetnikov, družba za upravljanje informacije o pravnih in poslovnih dogodkih objavi tudi v enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance.

Če so imetniki investicijskih kuponov o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, obveščeni neposredno, objava v časopisu ni potrebna, razen če predpisi ne določajo drugače.

9.4. Neposredno obveščanje imetnikov investicijskih kuponov

Če mora družba za upravljanje določeno obvestilo nasloviti neposredno na imetnika investicijskih kuponov, mora obvestilo poslati v obliki tiskovine, na drugem trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov in če ta soglaša, da želi prejeti obvestilo na ta način.

Če družba lahko dokaže, da ima imetnik investicijskih kuponov stalen dostop do interneta, se pošiljanje obvestila na elektronski poštni naslov imetnika investicijskih kuponov šteje za običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov.

Šteje se, da ima imetnik investicijskih kuponov stalen dostop do interneta, če je družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posredoval svoj elektronski poštni naslov.

Kadar je obvestilu potrebno priložiti priloge oziroma kadar imetnik investicijskih kuponov od družbe za upravljanje zahteva dodatno dokumentacijo in informacije, se te imetniku investicijskih kuponov pošljejo na način, kot je določen v tej točki.

10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1. Investicijski kuponi

Investicijski kuponi podskladov so vrednostni papirji, katerih izdajatelj je družba za upravljanje. Investicijski kupon vsakega posameznega podsklada se glasi na del, eno ali več enot premoženja in daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

1. pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon;
2. pravico do sorazmernega dela vrednosti likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada.

Opis investicijskih kuponov podskladov:

Investicijski kupon ima naslednje bistvene sestavine, vpisane v evidenco imetnikov investicijskih kuponov podskladov:
1. oznako, da gre za investicijski kupon podsklada,
2. ime podsklada,
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. število enot premoženja podsklada, na katere se glasi investicijski kupon,
6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
7. serijsko številko investicijskega kupona,
8. kraj in datum izdaje,
9. podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kupon posameznega podsklada je imenski vrednostni papir izdan kot pisna listina, ki ga ni mogoče prenesti na drugo osebo. Neprenosljiv investicijski kupon se lahko izjemoma prenese na drugega vlagatelja na podlagi sodne odločbe ali druge odločbe oziroma akta državnega organa in na podlagi pravnih poslov, sklenjenih v obliki notarskega zapisa, ki jih s splošnim aktom opredeli Agencija.

Izpisek iz evidence imetnikov investicijskih kuponov z vsemi bistvenimi sestavinami investicijskega kupona se šteje za investicijski kupon in se imetniku na njegovo zahtevo brezplačno izroči.

10.2. Vplačila in izplačila

10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi se vplačujejo samo v denarju in sicer v evrih (EUR).

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

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja podsklada. Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da pravilno in v celoti izpolni in podpiše s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisano pristopno izjavo s spremljajočo dokumentacijo in jo osebno izroči družbi za upravljanje oziroma eni izmed oseb, ki opravljajo storitve trženja podskladov (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 je ob pristopu in ob vsakem vplačilu dolžna izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi. Družba za upravljanje oziroma osebe, ki opravljajo storitve trženja podskladov krovnega sklada, vlagatelju pred pristopom k pravilom upravljanja podsklada brezplačno izročijo dokument s ključnimi podatki za vlagatelje ter vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročijo še prospekt z vključenimi pravili upravljanja, zadnje objavljeno letno in polletno poročilo. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada, se vlagateljem izročijo kot tiskovine, lahko pa tudi na trajnem nosilcu, ki ni tiskovina ali preko spletne strani družbe za upravljanje, če so izpolnjeni naslednji pogoji:
- vlagatelj ima možnost izbire med podatki na papirju ali na drugem trajnem nosilcu ali preko spletne strani,
- vlagatelj mora biti po elektronski poti obveščen o naslovu spletnega mesta ter delu spletnega mesta, kjer lahko dostopa do podatkov,
- vlagatelj se mora izrecno strinjati z navedeno obliko zagotavljanja podatkov in
- da je način zagotavljanja podatkov na trajnem nosilcu, ki ni tiskovina ali na spletni strani, primeren okoliščinam, v katerih poteka poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem.

Družba za upravljanje pri pregledu zahteva podatke, ki jih nalagajo področni zakoni, pri čemer mora vlagatelj družbi za upravljanje pri pregledu posredovati tudi podatek o številki transakcijskega računa. Družba za upravljanje določi tudi obseg spremljajoče dokumentacije glede na zahteve področnih zakonov. Družba za upravljanje lahko za namene dokazovanja istovetnosti vlagatelja zahteva kopijo osebne izkaznice, potne listine ali druge javne listine, opremljene s sliko, za namene vzpostavitve sistema preprečevanja prevar ali goljufij pa kopijo bančne kartice ali potrditev veljavnosti predloženega dokumenta s strani uradne institucije. Vlagatelj družbi za upravljanje s pristopom dovoljuje, da zbrane osebne podatke obdeluje in jih uporablja za namene, za katere so bili zbrani, in resničnost podatkov preverja v javnih in zasebnih registrih.

Družba za upravljanje lahko v skladu z diskrecijsko pravico, določeno v teh pravilih upravljanja, zavrne vplačilo oziroma omeji pristop k podskladom tistim kategorijam ljudi, ki zaradi svojih aktivnosti povzročajo škodo preostalim vlagateljem ali bi sklenitev razmerja z določeno kategorijo za družbo za upravljanje pomenilo nesorazmerne stroške. Družba za upravljanje ima to pravico zlasti v primerih, ko vlagatelj ob pristopu ali vplačilu navaja neresnična ali zavajajoča dejstva ali ne posreduje podatkov, ki jih družba za upravljanje potrebuje v zvezi z izvajanjem davčnih pravil ali pravil s področja preprečevanja pranja denarja, investicijskih skladov in trga finančnih instrumentov. Družba za upravljanje lahko to pravico izvrši tudi v primerih, ko presodi, da bi se z zavrnitvijo vplačila ali omejitvijo pristopa lahko izognila materialno pravnim, zakonskim, prekrškovnim, davčnim ali upravnim posledicam oziroma slabostim, ki vplivajo na sklad, preostale imetnike investicijskih skladov ali družbo za upravljanje v izvrševanju dolžnosti v skladu z zakonodajo. Družba za upravljanje lahko to pravico izvrši tudi v primerih, ko je poslovanje vlagatelja neobičajno za panogo upravljanja investicijskih skladov in negativno vpliva na sklad, preostale imetnike investicijskih skladov ali družbo za upravljanje.

Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja tudi elektronsko z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Vlagatelj v tem primeru družbi za upravljanje elektronsko sporoči zahtevo za prijavo v program elektronskega trženja, ki jo elektronsko podpiše z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Na podlagi zahteve družba za upravljanje vlagatelju posreduje geslo. Vlagatelj se lahko po prejemu gesla prijavi v program elektronskega trženja, pri čemer vse vpoglede v stanja, zahtevke in pristopne izjave vedno elektronsko podpiše z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila. Družba za upravljanje ima vzpostavljen informacijski sistem, ki preverja oziroma dopušča samo pravilno elektronsko podpisana dejanja vlagatelja, prav tako pa preverja veljavnost kvalificiranega digitalnega potrdila pri registriranih overiteljih. V primeru takšnega pristopa k pravilom upravljanja je družba za upravljanje dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega v pristopni izjavi. Družba za upravljanje lahko naknadno in v določenih primerih, zaradi izpolnjevanja določb predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma, od registriranega overitelja digitalnega potrdila pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko družba opravi identifikacijo tudi s pomočjo drugih sredstev elektronske identifikacije, ki so priznana v okviru državne sheme elektronske identifikacije in takšne ravni zanesljivosti, ki ob izdaji zahteva osebno navzočnost vlagatelja. Opis postopkov izvedbe identifikacije se nahaja na spletni strani www.infond.si. Družba za upravljanje je dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi,

da je prvo vplačilo investicijskega kupona opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega v evidenci vlagateljev. Družba za upravljanje lahko naknadno in v določenih primerih od izdajatelja sredstva elektronske identifikacije pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Ob upoštevanju pravil s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma lahko družba opravi identifikacijo vlagatelja, ki je fizična oseba tudi s pomočjo sredstva video elektronske identifikacije, to je identifikacija z oddaljenega računalnika ali mobilne naprave, ki ima nameščeno snemalno napravo, vendar morajo biti izpolnjeni naslednji pogoji:

- istovetnost se ugotovi in preveri izključno na podlagi uradnega osebnega dokumenta, opremljenega z biometrično fotografijo,
- vlagatelj mora biti starejši od 18 let,
- vlagatelj mora imeti stalno prebivališče v državi članici.

Opis postopkov izvedbe identifikacije se nahaja na spletni strani www.infond.si. Družba za upravljanje je dolžna sprejeti ukrepe, s katerimi zagotovi, da je prvo vplačilo investicijskega kupona opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega v evidenci vlagateljev. Vlagatelj, katerega identifikacije je opravljena s pomočjo video elektronske identifikacije, lahko opravlja posamezne transakcije do višine 15.000 EUR. V kolikor posamezna transakcija preseže omenjen znesek, mora družba za upravljanje preveriti istovetnost vlagatelja v njegovi osebni navzočnosti.

V kolikor vlagatelj, ki je pristopil k pravilom upravljanja krovnega sklada, nima vloženih sredstev v nobenem izmed podskladov krovnega sklada, lahko poda pisno zahtevo, da odstopa od pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada. S tem se šteje poslovno razmerje za prekinjeno.

Pri vsakem vplačilu investicijskega kupona se kot dan vplačila šteje dan priliva denarja na posebni denarni račun podsklada ali posebni denarni račun krovnega sklada, ki ga družba za upravljanje lahko uporablja samo za sprejemanje denarnih vplačil vlagatelja, ki vključujejo dva ali več podskladov krovnega sklada.

Vlagatelj vplačuje investicijske kupone po neznani vrednosti. Vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne T, se v enote premoženja podsklada preračuna glede na VEP po stanju za obračunski dan T, ki bo javno objavljen na spletni strani www.infond.si naslednji delovni dan T+1 in v najmanj enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance en dan po objavi na spletni strani družbe za upravljanje. Vplačilo, ki prispe na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, se v enote premoženja preračuna glede na VEP naslednjega obračunskega dne T+1, ki bo javno objavljen na spletni strani www.infond.si najkasneje na delovni dan T+2, v enem izmed dnevnikov Večer, Delo, Dnevnik in Finance pa en dan po objavi na spletni strani družbe za upravljanje.

V primeru zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo v drug podsklad, se za namene izračuna VEP namesto dejanskega vplačila kot vplačilo na posebni denarni račun podsklada, na katerega se sredstva prenašajo, šteje terjatev, vzpostavljena do podsklada, iz katerega se sredstva prenašajo.

Presečna ura je za vsak podsklad posebej določena v dodatku F.

Pri obračunu vplačila se število investicijskih kuponov zaokroži na 4 decimalna mesta, tako da se pri vplačilu ne vračajo denarna sredstva.

Družba za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna vplačila pošlje vlagatelju obračun vplačila na način, kot je določeno v točki 9.4. teh pravil upravljanja Obračun vplačila, katerega vsebino določajo predpisi, je hkrati potrdilo o hrambi investicijskih kuponov, vpisanih v evidenci imetnikov investicijskih kuponov.:
Če se je imetnik investicijskega kupona ob pristopu k pravilom upravljanja krovnega sklada obvezal vplačevati v podsklad določeno daljše časovno obdobje, lahko družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona pošlje obračune vplačil najmanj enkrat na šest mesecev.

Imetnik investicijskega kupona lahko na podlagi pisnega dogovora z družbo za upravljanje obračun vplačil prevzame tudi osebno na sedežu družbe za upravljanje. Družba za upravljanje dokazila o tem hrani skupaj z imetnikovo pristopno izjavo.

Vlagatelj je dolžan družbi za upravljanje prijaviti vse morebitne spremembe podatkov.

Vlagatelj lahko pridobi investicijski kupon tudi na podlagi naročila za nakup. Naročilo za nakup mora biti pisno in vsebuje najmanj podatke za identifikacijo stranke, podsklad in znesek oziroma enote premoženja, ki bodo predmet nakupa. Naročilo se lahko izroči osebno predstavniku družbe za upravljanje, pošlje po pošti ali elektronsko na elektronski naslov dokumenti@infond.si.

Pogoji za vplačilo na podlagi naročila za nakup so:

- gre za institucionalnega vlagatelja,
- sklenjen je dogovor z družbo za upravljanje, ki vključuje primerna jamstva za vplačilo,
- vlagatelj je pristopil k pravilom upravljanja s podpisom vsakokrat predpisane pristopne izjave, v okviru katere so se izvedli postopki identifikacija stranke.

Vplačilo investicijskih kuponov iz naslova naročila za nakup se mora izvesti najkasneje v roku treh delovnih dni po koncu obračunskega obdobja, ko je družba za upravljanje prejela naročilo za nakup. Investicijski kupon, izdan na podlagi naročila za nakup, se glasi na število enot premoženja, preračunanih po nakupni vrednosti enot premoženja na obračunski dan. Naročilo za nakup, prejeto do presečne ure obračunskega dne T, se glasi na število enot premoženja, preračunanih po VEP obračunskega dne T, prejeto po presečni uri obračunskega dne T, pa se glasi na število enot premoženja, preračunanih po VEP obračunskega dne T+1. Naročilo za nakup investicijskega kupona je mogoče podati pri tistih podskladih, pri katerih je tako določeno v dodatku F.

10.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavita vplačila v enega ali več podskladov. Družba za upravljanje vlagatelje o zaustavitvi vplačil obvešča z objavo na svoji spletni strani in v časopisih, ki se prodajajo v državah, kjer se izvaja trženje investicijskih kuponov podskladov. Družba za upravljanje vlagatelje o zaustavitvi vplačil obvesti takoj, ko je mogoče, v vsakem primeru pa en delovni dan pred uvedeno zaustavitvijo.

Zaustavitev vplačil investicijskih kuponov lahko družba za upravljanje zahteva v primeru združevanja podskladov, prenosa upravljanja, v primeru visokih nihajnosti na kapitalskih trgih in zagotavljanja zanesljivega vrednotenja finančnih instrumentov, zagotavljanja likvidnosti podskladov, zaradi tehničnih težav, zagotavljanja varnosti podatkov vlagateljev ali drugih nepremostljivih ovir pri družbi za upravljanje oziroma skrbniku podsklada in v primeru likvidacije podsklada. Zaustavitev vplačil je vedno izvedena samo začasno.

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko kadarkoli zahteva izplačilo vseh ali le dela odkupne vrednosti investicijskega kupona. Pri tem mora izpolniti s strani družbe za upravljanje vsakokrat predpisan obrazec zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada in v njem popolno navesti vse zahtevane podatke. Vlagatelj mora izpolniti tudi spremljajočo dokumentacijo, ki jo zahtevajo področni predpisi, če ta ni bila izpolnjena ob pristopu ali kasnejših spremembah podatkov. Družba za upravljanje je ob vsakem izplačilu dolžna izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi. Družba za upravljanje ima pravico zavrniti zahtevek za izplačilo, če vlagatelj ne izpolni zahtevane dokumentacije ali če je to v skladu s predpisi za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma. Družba za upravljanje ima v primeru dvoma o transakcijskem računu vlagatelja pravico od vlagatelja zahtevati vpogled v bančno kartico ali preveriti veljavnost pravnega naslova, s katerim pridobi pravico do imetništva investicijskih kuponov.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti lahko imetnik investicijskega kupona poda po pošti ali osebno posreduje na naslov KBM - INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, Ulica Vita Kraigherja 5, 2000 Maribor, oziroma skenirano na naslov dokumenti@infond.si ali s pomočjo kvalificiranega digitalnega potrdila z uporabo spletne strani www.infond.si. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona je mogoče podati tudi pri vseh osebah, ki so s strani družbe za upravljanje pooblaščene za trženje oziroma sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja krovnega sklada. Družba za upravljanje ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podsklada izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma.

Odkupna vrednost investicijskih kuponov je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja, zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. V kolikor bi se skupno število enot premoženja vlagatelja po izplačilu/prehodu celotne odkupne vrednosti ali dela odkupne vrednosti investicijskega kupona zmanjšalo pod 1 enoto premoženja se šteje, da imetnik zahteva izplačilo/prehod investicijskega kupona oziroma vseh investicijskih kuponov v celoti.

Izplačila odkupne vrednosti investicijskih kuponov se opravljajo po neznani vrednosti. Če bo zahtevek za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podan do presečne ure obračunskega dne T, se pri izračunu upošteva VEP po stanju na obračunski dan T. VEP obračunskega dneva T se javno objavi na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+1). Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki bo prejeta po presečni uri obračunskega dne T, bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevan VEP po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljen na spletni strani www.infond.si najkasneje naslednji delovni dan (T+2).

Presečna ura je za vsak podsklad posebej določena v dodatku F.

Ob predhodnem soglasju imetnika investicijskega kupona podsklada se odkupna vrednost investicijskega kupona lahko izplača tudi s prenosljivimi vrednostnimi papirji iz sredstev podsklada. V tem primeru posamezno izplačilo investicijskih kuponov s prenosljivimi vrednostnimi papirji ne sme biti manjše od 1% vrednosti sredstev podsklada oziroma 100.000 evrov, kadar je premoženje podsklada manjše od 10 milijonov evrov. Odkupna vrednost investicijskega kupona se izplača v deležih prenosljivih vrednostnih papirjev, ki odražajo sestavo naložb podsklada, preostanek do celotne odkupne vrednosti investicijskega kupona pa se imetniku investicijskega kupona izplača v denarju.

Družba za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna izplačila pošlje vlagatelju obračun izplačila na način, kot je določeno v točki 9.4. teh pravil upravljanja.

Imetnik investicijskega kupona lahko na podlagi pisnega dogovora z družbo za upravljanje obračun izplačil prevzame tudi osebno na sedežu družbe za upravljanje. Družba za upravljanje dokazila o tem hrani skupaj z imetnikovo pristopno izjavo.

Z dnem izplačila prenehajo pravice imetnika investicijskega kupona in s tem tudi lastninska pravica na sorazmernem delu posameznega podsklada.

Rok za izplačilo je največ sedem delovnih dni po koncu obračunskega obdobja z vso zahtevano dokumentacijo.

Družba za upravljanje lahko zavrne vplačilo oziroma omeji pristop k podskladom kategorijam ljudi, ki zaradi svojih aktivnosti povzročajo škodo preostalim vlagateljem ali bi sklenitev razmerja z določeno kategorijo za družbo za upravljanje pomenilo nesorazmerne stroške. Družba za upravljanje lahko za tiste kategorije oseb, ki jim je zavrnila vplačilo ali omejila pristop zgoraj navedenim kategorijam imetnikov enot premoženja opravi odkup enot premoženja.

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada.

Zaustavitev odkupa je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATVP, ki določa začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov. Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov podsklada lahko zahteva tudi ATVP, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov ali v interesu javnosti.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov lahko v primerih, določenih z ZISDU-3, uvede tudi skrbnik premoženja krovnega sklada.

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov posameznega podsklada uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada.

Uvedba tega ukrepa je mogoča zgolj v primeru in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATVP, ki ureja začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov. Delni odkup investicijskih kuponov podsklada temelji na bilančni razmejitvi premoženja podsklada po kriteriju likvidnosti in pomeni, da se v običajnem roku po vložitvi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona imetniku izplača odkupna vrednost v višini, ki ustreza proporcionalni udeležbi imetnika na likvidnem delu premoženja podsklada. Preostale enote premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, bo družba za upravljanje imetniku izplačala takoj, ko bo unovčila zadosten delež manj likvidnega premoženja podsklada.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Če imetnik investicijskega kupona od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada ali vzajemnega sklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug podsklad ali vzajemni sklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahteva za izplačilo in vplačilo upoštevata istočasno.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:
1. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25% pravilne ČVS;
2. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5% pravilne ČVS;
3. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1% pravilne ČVS;
4. razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5% pravilne ČVS.

Družba za upravljanje bo nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedla v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja podsklada. Ne glede na določbo prejšnjega odstavka družbi za upravljanje ni treba izvesti nakazila v podsklad oziroma nakazila imetniku enot ter slednjemu poslati novega obvestila o obračunu izplačil, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od 2 evra. Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev podskladov.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:
1. imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil;
2. podskladu nakaže razliko v denarju, če je bila imetnikom enot ob izstopu iz sklada nakazana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:
1. imetnikom enot, katerih odkupna vrednost enot ob izstopu iz podsklada je bila obračunana po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačil;
2. imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

11 **DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SK**LADU IN PODSKLADIH

11.1. Trajanje podskladov

Vsi podskladi Krovnega sklada INFOND so ustanovljeni za nedoločen čas.

11.2. Prenos upravljanja

Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje.

Če ATVP družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanje investicijskih skladov oz. če je nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, izvede prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje. Navedene postopke opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Ob prenosu upravljanja pride do zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov.

11.3. V**ključitev podskladov krovnega sklada v drug krovni sklad**

Družba za upravljanje, ki upravlja dva ali več krovnih skladov, lahko podsklade enega krovnega sklada vključi v drug krovni sklad. Če so predmet vključitve v drug krovni sklad vsi podskladi krovnega sklada, ta po zaključenem prenosu v drug krovni sklad preneha brez posebnega postopka likvidacije. Družba za upravljanje mora pred izvedbo izločitve podskladov krovnega sklada in njegovi vključitvi v drugi krovni sklad pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

11.4. Zamenjava skrbnika premoženja

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada z odpovedjo pogodbe z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada, če:
- skrbnik ne izvaja vseh obveznosti, dogovorjenih v skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev oziroma morebitnimi drugih dogovorov z družbo za upravljanje oziroma jih ne izvaja pravilno,
- oceni, da bi bila zaradi ekonomske ali druge koristi za vlagatelje, zamenjava upravičena,
- družbi za upravljanje in podskladom povzroča škodo s svojimi ravnanji,
- je odpoved v interesu vlagateljev v podsklade krovnega sklada,
- drugi skrbnik ponudi boljše ekonomske in/ali funkcionalne pogoje za opravljanje skrbniških storitev,
- ali če pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom prične veljati s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

11.5. Združitev podskladov

11.5.1. Pogoji združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ali več družb za upravljanje lahko izvede združitev dveh ali več podskladov istega ali več krovnih skladov, ki jih upravlja oz. jih upravljajo, in sicer s pripojitvijo ali spojitvijo. Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več podskladov (prenosni sklad) na drug obstoječ podsklad (prevzemni sklad). Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega podsklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več podskladov, ki se spajajo (prenosni sklad). Po opravljeni združitvi prenosni sklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnega oz. prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oz. družbe za upravljanje skladno z ZISDU-3. Če pri menjavi investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada imetniku investicijskih kuponov prenosnega sklada ne pripada celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, lahko družba za upravljanje prevzemnega sklada temu imetniku vrednost enot premoženja, ki sestavljajo delno pravico, izplača v denarju. Združitev podskladov je dopustna le, če se premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri združitvi, po opravljenem postopku združitve ne poslabša. Čista vrednost sredstev prevzemnega sklada mora biti, upoštevaje morebitno denarno izplačilo imetnikom investicijskih kuponov, po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka vsoti čiste vrednosti sredstev prenosnega in prevzemnega sklada pred tem postopkom, skupna vrednost vseh investicijskih kuponov prevzemnega sklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku združitve, pa mora biti najmanj enaka skupni vrednosti vseh investicijskih kuponov prenosnega sklada, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom. Izvedba združitve podskladov je predmet predhodnega pregleda skrbnika in pooblaščenega revizorja, dovoljenje za združitev pa izda ATVP. Stroške, ki nastanejo zaradi združitve, nosijo družbe za upravljanje, ki upravljajo podsklade krovnih skladov, udeležene pri združitvi.

11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada ima v primeru, da je podsklad udeležen pri združitvi, pravico od družbe za upravljanje zahtevati:
- kopijo revizorjevega poročila o združitvi, ki mu jo mora družba za upravljanje brezplačno poslati najkasneje naslednji delovni dan po prejemu pisne zahteve, pri čemer jo lahko pošlje tudi v elektronski obliki in
- izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
- zamenjavo teh investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega podsklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad s tem podskladom, bodisi v razmerju tesne povezanosti bodisi v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.

Imetniki investicijskih kuponov imajo pravico zahtevati izplačilo investicijskega kupona pod pogoji iz tega oddelka v obdobju od prejema obvestila o združitvi do pričetka zaustavitve vplačil in izplačil v prenosnem in prevzemnem skladu.

11.6. Likvidacija

Likvidacija podsklada se opravi če:
- čista vrednost premoženja podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanja prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov,
- kadar prisilni prenos upravljanja podsklada oz. krovnega sklada ni mogoč.

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

Do likvidacije podsklada na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje lahko pride:
- v primeru visokih nihanj in zastojev pri likvidnosti na podlagi katere lahko pride do nezmožnosti zagotavljanja izplačil;
- pri povečanju tveganosti podsklada v tolikšni meri, da lahko bistveno ogrozi vrednost njegovih sredstev in s tem vrednost investicijskih kuponov imetnikov;
- če uprava družbe za upravljanje oceni, da višina čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada ali več podskladov ne omogoča zasledovanja naložbene politike posameznega ali več podskladov;
- zaradi spremembe predpisov, ki bistveno omeji oziroma zmanjša nabor naložb posameznega ali več podskladov.

Postopek likvidacije in njene pravne posledice opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Likvidacijski upravitelj mora naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada javno objaviti v dnevniku Večer in na spletni strani www.infond.si obvestilo o začetku likvidacije podsklada in v 3. delovnih dneh obvestiti imetnike investicijskih kuponov podsklada o začetku likvidacije podsklada in pravnih posledicah.

Krovni sklad preneha obstajati brez postopka posebne likvidacije:
- če se število podskladov zmanjša pod 2 in
- če so predmet vključitve v drug krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada.

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. Splošne informacije

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

Firma:	KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM
Sedež:	Maribor
Poslovni naslov:	Ulica Vita Kraigherja 5
Matična številka:	5822416
Splet:	www.infond.si
E-mail:	info@infond.si
Telefon:	02 / 229 20 80

Fax: 02 / 229 27 96
Brezplačna tel. št.: 080 22 42

12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje

KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, je bila ustanovljena 16.12.1993 za nedoločen čas.

12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe in zadnje revidirano letno poročilo

Družbena pogodba in zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje sta na vpogled vsak delovni dan na sedežu družbe za upravljanje od ponedeljka do četrtka med 9.in 15. uro, v petek pa med 9. in 14. uro. Zadnje revidirano letno poročilo je objavljeno tudi na spletnih straneh družbe za upravljanje www.infond.si.

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 ATVP dne 1.6.1994.

12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje

V sodni register vpisan in vplačan osnovni kapital KBM-INFOND, družbe za upravljanje, d.o.o. – Skupina Nove KBM, znaša 1.460.524,00 EUR.

12.2. Organi vodenja in nadzora

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

12.3. Politika prejemkov

Pojasnilo o politiki prejemkov družbe za upravljanje je navedeno v dodatku H in na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Vlagatelj lahko zahteva izročitev brezplačnega tiskanega izvoda dokumenta z informacijami o politiki prejemkov družbe za upravljanje.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. Skrbnik premoženja

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Pristaniška 14, Koper.

Banka Slovenije je Banki Intesa Sanpaolo, d.d., dne 03.09.2003 izdala dovoljenje za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

ATVP je dne 07.02.2018 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad z Banka Intesa Sanpaolo, d.d.

Glavne dolžnosti skrbnika so:
- hramba premoženja posameznega podsklada krovnega sklada,
- spremljanje denarnih tokov sklada posameznega podsklada krovnega sklada in
- nadzor nad poslovanjem posameznega podsklada Krovnega sklada Infond.

Skrbnik je dolžan vzpostaviti tudi ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov, ki bi lahko nastali med opravljanjem skrbniških storitev za Krovni sklad Infond, glede na druge storitve in dejavnosti ter premoženje skrbnika, kakor tudi glede na kapitalsko povezanost skrbnika z drugimi subjekti in lastniško strukturo skrbnika.

Skrbnik izvaja storitev hrambe sredstev, pri čemer mora zagotoviti, da v lastnih evidencah kot tudi v evidencah oseb, na katere je prenesel storitev hrambe, zagotovi ločitev sredstev sklada od svojih sredstev in sredstev drugih strank.

Seznam oseb, na katere je skrbnik prenesel storitev hrambe:
- State Street Bank Luxembourg S.C.A. 49 Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxembourg,
- KDD – Centralna klirinško depotna družba, d.d., Tivolska 48, 1000 Ljubljana,
- Raiffeisen BANK dd Bosna i Hercegovina, Zmaja od Bosne bb, 71000 Sarajevo, Bosna in Hercegovina,
- Raiffeisen banka a.d., Đorđa Stanojevića 16, 11070 Beograd, Srbija,
- Komercialna banka AD Skopje, Ulica Orce Nikolov 3, 1000 Skopje, Makedonija.

Skrbnik je dolžan zagotoviti, da tretje osebe, na katere so funkcije hrambe nadalje prenesene, zagotavljajo pogoje, ki veljajo za osebe, na katere so bile storitve hrambe neposredno prenesene.

Družba za upravljanje pri opravljanju storitev upravljanja podskladov Krovnega sklada Infond ne zaznava možnosti nastanka nasprotij interesov, ki bi izhajali iz poslovanja z osebami, na katere je skrbnik prenesel naloge hrambe ali tretjimi osebami, na katere so te naloge nadalje prenesene.

Vlagateljem bodo na zahtevo zagotovljene najnovejše informacije v zvezi s prenosom hrambe s strani skrbnika na druge oziroma tretje osebe.

13.2. Drugi izvajalci storitev upravljanja krovnega sklada in podskladov

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

14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone podskladov, na sedež družbe za upravljanje. Politika ravnanja družbe za upravljanje v primeru pritožb vlagateljev je določena v Politika reševanja pritožb, ki je dostopen na www.infond.si. Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred arbitražo Združenje družb za upravljanje investicijskih skladov - GIZ (združenje), Čufarjeva 5, Ljubljana, telefon 01 430 49 18 elektronski naslov arbitraza@zdu-giz.si, matična 5872324, davčna: SI40646629. Več informacij o arbitraži je na voljo na www.zdu-giz.si/arbitraza.

Vlagatelji lahko pridobijo vso dokumentacijo o okoliščinah, v katerih pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

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

Maribor, ~~12.02.2018~~25.01.2019

KBM-INFOND, družba za upravljanje, d.o.o.
– Skupina Nove KBM

predsednik uprave
Matjaž Lorenčič

član uprave
mag. Samo Stonič

DODATEK A: ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje ima dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom. Uprava družbe je dvočlanska, nadzorni svet pa je sestavljen iz petih članov nadzornega sveta.

Člana uprave družbe za upravljanje sta:
- Matjaž Lorenčič, predsednik uprave
- mag. Samo Stonič, član uprave

Člani nadzornega sveta družbe za upravljanje so:
- ~~Robert Senica, predsednik nadzornega sveta~~
- Mag. Sabina Župec Kranjc, ~~namestnica predsednika~~predsednica nadzornega sveta
- John Denhof, namestnik predsednice nadzornega sveta
- Jonatan Charles Locke, član nadzornega sveta
- dr. Vito Bobek, član nadzornega sveta
- ~~Mitja Leskovar~~mag. Primož Močivnik, član nadzornega sveta

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

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

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

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje sama opravlja administrativne storitve.

STORITVE TRŽENJA INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

Pravne in fizične osebe, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za opravljanje poslov trženja podskladov in prodajo investicijskih kuponov, so navedene na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si. Glede na navedeno je pri teh osebah mogoče tudi pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada.

DODATEK C: MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A. Družba za upravljanje lahko v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov krovnega sklada (storitve poravnav in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank prejema ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), to je v obliki analiz finančnih trgov in izdajateljev ter dostopa do baz podatkov, pri čemer v zvezi s tem ne prihaja do konflikta interesov. Namen takšne ureditve je zagotoviti čim bolj informacijsko podprto in učinkovito upravljanje premoženja podskladov.

B. Družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo. V primeru podsklada, ki nalaga pomemben delež sredstev v ciljne sklade, družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij (neposrednih in/ali posrednih) z družbo za upravljanje ciljnega sklada.

DODATEK D: SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva podskladov so v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada lahko naložena le v tiste prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni v trgovanje ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu držav članic razen Liechtenstein; seznam organiziranih trgov držav članic je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules, Databases &Library v podrubriki Registers and Data

2. s katerimi se trguje na drugih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih trgih v državah članicah; seznam večstranskih sistemom trgovanja držav članic je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules, Databases &Library v podrubriki Registers and Data

3. ki so uvrščeni v trgovanje oziroma s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice :
   - Banjalučka berza hartija od vrijednosti a.d.- Banja Luka, Bosna in Hercegovina,
   - Beogradska berza, Srbija,
   - Makedonska berza, Makedonija,
   - Istanbul Stock Exchange, Turčija,
   - Sarajevska berza, Bosna in Hercegovina,
   - SIX Swiss Exchange, Švica.

4. s katerimi se trguje na borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, članicah Svetovnega združenja borz (WFE oziroma FIBV) - seznam je dostopen na spletni strani http://www.world-exchanges.org/home/index.php/members/wfe-members razen Palestine Exchange

5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih h trgih evropskih držav, ki niso države članice : /

6. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih trgih neevropskih držav: /

DODATEK E: SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

Družba za upravljanje upravlja naslednje podsklade:

Pravila upravljanja posameznega podsklada so podrobneje opredeljena v DODATKU F tega prospekta.

I. Infond Alfa, mešani podsklad
II. Infond USA, delniški podsklad
III. Infond Balkan, delniški podsklad
IV. Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov
V. Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad
VI. Infond BRIC, delniški podsklad
VII. Infond Consumer, delniški podsklad
VIII. Infond Defensive, mešani podsklad
IX. Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov
X. Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov
XI. Infond Dynamic, delniški podsklad
XII. Infond Energy, delniški podsklad
XIII. Infond Europe, delniški podsklad
XIV. Infond Financials, delniški podsklad
XV. Infond Frontier, delniški podsklad
XVI. Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad
XVII. Infond Life, delniški podsklad
XVIII. Infond ~~Money~~ ShortTerm Bond - Euro, obvezniški podsklad ~~denarnega trga~~
XIX. Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov
XX. Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov
XXI. Infond Technology, delniški podsklad
XXII. Infond 2040, podsklad ciljnega datuma

DODATEK F: PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

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

I. Infond Alfa, mešani podsklad

Vrsta podsklada: mešani uravnoteženi globalni podsklad.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 1.3.1994.

ISIN koda: SI0021400161

Oznaka investicijskega kupona: PBDAU

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Alfa je opredeljen kot mešani uravnoteženi globalni podsklad.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Podsklad ima med 35% in 65% sredstev naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Podsklad ima največ 65% sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih ter v ciljnih skladih, ki nalagajo v prej navedene finančne instrumente in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v instrumente denarnega trga ne glede na bonitetno oceno in preostalo zapadlost in v enote ciljnih skladov denarnega trga, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enote ciljnih skladov.

Seznam borz in drugih organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 65% sredstev podsklada je lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30% vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20% sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju, obrestnemu tveganju, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov, tveganju koncentracije naložb ter valutnemu tveganju.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do podsklada ne poravna v celoti ali pravočasno.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna **skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna or**ganizacija, ki ji pripada vsaj ena država **članica.**

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti srednje naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.2. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.3. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.4. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.5. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

II. Infond USA, delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški podsklad – Združene države Amerike.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 14.5.2007

ISIN koda: SI0021400534

Oznaka investicijskega kupona: INDPA

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond USA je opredeljen kot delniški podsklad, ki je regijsko omejen na državo Združene države Amerike.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb z domicilom v Združenih državah Amerike.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem na trgu Združenih držav Amerike. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s p*renosljivimi vrednostnimi papirji*

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

III. Infond Balkan, delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški podsklad Jugovzhodna Evropa

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 11.07.2007

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400328

Oznaka investicijskega kupona: PEDES

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Balkan je opredeljen kot delniški podsklad, ki je regijsko omejen na področje Jugovzhodne Evrope.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov(v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb z domicilom v Jugovzhodni Evropi.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem na trgih iz držav Jugovzhodne Evrope. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 10,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, med tem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00:00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.6. Pridobitev **investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

IV Infond Beta, delniški podsklad razvitih trgov

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 14.7.2004.

ISIN koda: SI0021400179

Oznaka investicijskega kupona: PBDBD

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Beta je opredeljen kot delniški globalni podsklad, ki je regijsko omejen na razvite trge.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad ima sredstva v delnicah družb z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo, izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80%, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80% sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 4,17 EUR.

***5.2. Vplačilo in izplačilo** s prenosljivimi vrednostnimi papirji*

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

V. Infond Bond - Euro, obvezniški podsklad

Vrsta podsklada: splošni obvezniški podsklad – EUR.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 27.7.2010

ISIN koda: SI0021401318

Oznaka investicijskega kupona: INDBO

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova prejetih obresti in kapitalskih dobičkov ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Bond - Euro je opredeljen kot splošni obvezniški podsklad, ki je izpostavljen predvsem do evropske valute evro.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- obveznice ~~in~~ ,
- druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje~~.~~ in
- enote ciljnih skladov.

Obvezniški ~~sklad~~podsklad nima izpostavljenosti do delnic.

Najmanj ~~90~~80% sredstev podsklada je naloženih v obveznicah~~, enotah obvezniških ciljnih skladov~~ in drugih oblikah olastninjenega dolga.

Infond Bond - Euro je obvezniški podsklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30% sredstev izpostavljenih do trgov v razvoju. Delež ~~tujih~~ obveznic z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade) ne presega 30% sredstev podsklada, od tega ima lahko največ 10% sredstev izpostavljenih do trgov v razvoju. Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje ne glede na dospelost in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

~~Podsklad ima lahko do 10% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.~~

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Najmanj 70% sredstev je izpostavljenih do evropske valute evro.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 100% sredstev podsklada je lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30% vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20% sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Podsklad ima lahko med drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji tudi tuje obveznice z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade).

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: obrestnemu tveganju, tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov ter tveganju koncentracije naložb.

Velik del sredstev je naloženih v dolžniške naložbe, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do podsklada ne poravna v celoti ali pravočasno.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna **skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripa**da vsaj ena država **članica.**

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo uravnotežiti svoj portfelj, ki je izrazito delniško izpostavljen. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 3 leta in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 1,10% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

VI. Infond BRIC, delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad trgov v razvoju.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 12.9.2005.

ISIN koda: SI0021400518

Oznaka investicijskega kupona: INDBC

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond BRIC je opredeljen kot delniški globalni podsklad trgov v razvoju, ki je regijsko omejen na Brazilijo, Rusijo, Indijo in Kitajsko.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo najmanj 80% sredstev investiral v delnice družb z domicilom v državah Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske, pri čemer izpostavljenost do posamezne države ne sme preseči 80% sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v podsklad, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem na trgih Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

VII. Infond Consumer – delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški podsklad sektorjev trajne in osnovne potrošne dobrine.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 27.5.2008.

ISIN koda: SI0021401219

Oznaka investicijskega kupona: PBDAI

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Consumer je opredeljen kot delniški podsklad, ki je sektorsko omejen na sektor trajnih potrošnih dobrin in sektor osnovnih potrošnih dobrin.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb, ki spadajo v sektor trajnih potrošnih dobrin ali sektor osnovnih potrošnih dobrin, pri čemer naložbe v posamezni gospodarski sektor ne smejo doseči 80% sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem v sektorju trajnih potrošnih dobrin in sektorju osnovnih potrošnih dobrin. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 1,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

VIII. Infond Defensive, mešani podsklad

Vrsta podsklada: mešani defenzivni globalni podsklad.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 5.2.1997.

ISIN koda: SI0021400476

Oznaka investicijskega kupona: INDHS

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova prejetih obresti, dividend in kapitalskih dobičkov ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Defensive je opredeljen kot mešani defenzivni globalni podsklad.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Največ 35% sredstev podsklada je naloženih v delnice in enote delniških ciljnih skladov, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Podsklad ima lahko do 100% sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih ter v ciljnih skladih, ki nalagajo v prej navedene finančne instrumente in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada, brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obveznišKih ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v instrumente denarnega trga ne glede na bonitetno oceno in preostalo zapadlostjo in v enote ciljnih skladov denarnega trga, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 100% sredstev podsklada je lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30% vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20% sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju, obrestnemu tveganju, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov, tveganju koncentracije naložb ter valutnemu tveganju.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do podsklada ne poravna v celoti ali pravočasno.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna **skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripa**da vsaj ena država **člani**ca.

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložben cilj uravnoteženega ali konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo uravnotežiti svoj portfelj, ki je izrazito delniško izpostavljen. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 3 leta in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, med tem ko je izplačilo z njimi možno.

5.2. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 1,65% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.3. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.4. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.5. **Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

IX. Infond Dividend, delniški podsklad razvitih trgov

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 24.2.2011.

ISIN koda: SI0021401342

Oznaka investicijskega kupona: KDUGD

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Dividend je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov, ki izbira naložbe sistematično med družbami, ki redno izplačujejo dividende.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom vsaj v dveh regijah razvitih trgov. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80%, naložbe v posamično regijo pa ne dosegajo 80%.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podsklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 8,2228 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, med tem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

X. Infond Družbeno odgovorni, delniški podsklad razvitih trgov

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 30.3.2005.

ISIN koda: SI0021400880

Oznaka investicijskega kupona: KDUKL

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Družbeno odgovorni je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov, ki izbira naložbe po kriteriju družbene odgovornosti.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom vsaj v dveh regijah razvitih trgov. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80%, naložbe v posamično regijo pa ne dosegajo 80%.

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov, ki nalagajo v delnice družb, ki izpolnjujejo kriterij družbene odgovornosti. Izpolnjevanje kriterija se ugotavlja na podlagi notranje (družba za upravljanje) ali zunanje presoje. Za zunanjo presojo se šteje, da je kriterij družbeno odgovornega investiranja izpolnjen, če je potencialna naložba kot taka že opredeljena s strani institucij, ki se profesionalno ukvarjajo z ocenjevanjem po kriterijih družbeno odgovornega investiranja (Vigeo Eiris, IRRC Institute, US SIF The Forum for Sustainable and Responsible Investment ali z njimi primerljivimi) oziroma je potencialna naložba uvrščena v družbeno odgovorne družine indeksov Dow Jones Sustainability, FTSE4Good, MSCI ESG in sorodne. Za notranjo presojo se šteje, če podjetje izpolnjuje etične, okoljske in socialne kriterije (certifikati SA8000, ISO 14001, OHSAS 18001,…) oziroma deluje v panogi, ki je prepoznavna kot družbeno odgovorna (obnovljivi viri energije, organska hrana, vodni sektor). Kljub izpolnjevanju prej navedenih kriterijev podsklad ne bo nalagal sredstev v vrednostne papirje izdajateljev iz naslednjih panog:
- tobačna industrija,
- proizvodnja alkoholnih pijač,
- prirejanje iger na srečo,
- oborožitvena industrija.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podsklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje in želijo tudi skozi naložbe podpreti družbeno odgovorno ravnanje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 20,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XI. Infond Dynamic, delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 29.7.2008.

ISIN koda: SI0021401136

Oznaka investicijskega kupona: INDDY

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnoven podsklad. Infond Dynamic je opredeljen kot delniški globalni podsklad.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom v vsaj dveh regijah, pri čemer ima najmanj 20% sredstev v državah trgov v razvoju, brez osredotočanja na eno državo, podregijo ali regijo, naložbe v posamično regijo pa ne dosegajo 80% sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 5,0992 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.6**. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XII. Infond Energy, delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški podsklad sektorja energetike.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 12.9.2005.

ISIN koda: SI0021400500

Oznaka investicijskega kupona: INDEN

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Energy je opredeljen kot delniški podsklad, ki je sektorsko omejen na sektor energetike.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb, ki spadajo v sektor energetike.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem v sektorju energetike. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.6. P**ridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XIII. Infond Europe, delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški podsklad – Evropa.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 13.10.2004

ISIN koda: SI0021400492

Oznaka investicijskega kupona: INDEU

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Europe je opredeljen kot delniški podsklad, ki je regijsko omejen na področje Evrope.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družbz domicilom v Evropi.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem v Evropi. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave ter likvidnostnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 4,17 EUR.

***5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi** papirji*

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.6**. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XIV. Infond Financials, delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški podsklad sektorja finančne storitve.

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 26.09.2007

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401169

Oznaka investicijskega kupona: PEDSO

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Financials je opredeljen kot delniški podsklad, ki je sektorsko omejen na sektor finančnih storitev.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb, ki spadajo v sektor finančnih storitev.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem v sektorju finančne storitve. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorila:
Zaradi sestave naložb podsklada ter zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb podsklada obstaja verjetnost, da bo vrednost enot premoženja podsklada zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 10,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00:00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.6**. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XV. Infond Frontier, delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad trgov v razvoju.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 30.6.2011.

ISIN koda: SI0021401433

Oznaka investicijskega kupona: INDIF

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Frontier je opredeljen kot globalni delniški podsklad trgov v razvoju, ki je omejen na mejne trge ali trge v razvoju brez Brazilije, Rusije, Indije in Kitajske.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo in brez naložb v Brazilijo, Rusijo, Indijo in Kitajsko. Izpostavljenost do globalne regije trgov v razvoju je najmanj 80%, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80% sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v podsklad, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami predvsem na trgih držav, ki spadajo v skupino mejnih držav ali držav v razvoju. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, med tem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Pridobitev investicijskega ***kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XVI. Infond Global Flex, mešani fleksibilni podsklad

Vrsta podsklada: mešani fleksibilni globalni podsklad.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 29.7.2008.

ISIN koda: SI0021401128

Oznaka investicijskega kupona: INDGL

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Global Flex je opredeljen kot mešani fleksibilni globalni podsklad.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100% sredstev naloženih v delnicah, ciljnih skladih, obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga, instrumentih denarnega trga, denarnih depozitih, denarju in denarnih ustreznikih.

Sredstva podsklada so naložena v delnice in enote delniških ciljnih skladov brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada

Sredstva podsklada so lahko naložena v instrumente denarnega trga ne glede na bonitetno oceno in preostalo zapadlost, in v enote ciljnih skladov denarnega trga, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 100% sredstev podsklada je lahko naloženih v obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30% vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20% sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju, obrestnemu tveganju, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov, tveganju koncentracije naložb ter valutnemu tveganju.

Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do podsklada ne poravna v celoti ali pravočasno.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna **skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja** država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država **članica.**

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega ali uravnoteženega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

***5.1. Začetna vrednost** enote premoženja*

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,4343 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.6**. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XVII. Infond Life – delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški podsklad sektorja zdravstva.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 14.5.2007.

ISIN koda: SI0021400526

Oznaka investicijskega kupona: INDLF

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Life je opredeljen kot delniški podsklad, ki je sektorsko omejen na sektor zdravstva.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb, ki spadajo v sektor zdravstva.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podsklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podsklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami v sektorju zdravstva. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. ***Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XVIII. Infond ~~Money -~~ ShortTerm Bond-Euro, obvezniški podsklad ~~denarnega trga~~

Vrsta podsklada: ~~običajni~~splošni podsklad ~~denarnega trga~~kratkoročnih obveznic – EUR.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 25.9.2013

ISIN koda: SI0021401532

Oznaka investicijskega kupona: INDMO

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je ~~ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu.~~ doseganje donosa iz naslova prejetih obresti in kapitalskih dobičkov ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond ~~Money -~~ ShortTerm Bond - Euro ~~-~~je opredeljen kot ~~običajni~~splošni podsklad ~~denarnega trga.~~kratkoročnih obveznic, ki je izpostavljen predvsem do evropske valute evro.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada~~,~~ in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku. ~~Podsklad je v celoti izpostavljen do evropske valute evro.~~

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- obveznice,
- druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga ~~in druge instrumente denarnega trga, ki izpolnjujejo pogoje iz predpisa, ki ureja naložbe sklada, pri čemer je preostala zapadlost instrumentov lahko do dve leti~~,
- denarne depozite,
- ~~obveznice s preostalo zapadlostjo do vključno 397 dni, pri čemer morajo biti izpolnjeni pogoji v zvezi z dovoljenimi naložbami sklada denarnega trga,~~
- ~~ciljne sklade denarnega trga.~~

~~Infond Money - Euro je podsklad denarnega trga, ki ima lahko sredstva naložena v prvovrstnih instrumentih denarnega trga in tistih instrumentih denarnega trga, ki sicer nimajo bonitetne ocene, a so na podlagi postopkov skrbnega pregleda ocenjeni kot enako kvalitetni. V primeru, da je izdajatelj instrumenta denarnega trga ali zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena centralna banka, lokalna, ali regionalna skupnost ali Evropska centralna banka, Evropska Unija, oziroma Evropska investicijska banka, lahko podsklad sredstva nalaga tudi v instrumente denarnega trga z nižjo notranjo določeno kreditno oceno.~~

~~Tehtana povprečna zapadlost finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (ang. Weighted Average Maturity - WAM) bo znašala največ 6 mesecev, tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov v sredstvih podsklada (ang. Weighted Average Life - WAL) bo znašalo največ 12 mesecev.~~

- druge prenosljive vrednostne papirje in,
- enote ciljnih skladov .

Obvezniški podsklad nima izpostavljenosti do delnic.

Najmanj 80% sredstev podsklada je naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga.

Infond ShortTerm Bond - Euro je obvezniški podsklad, ki ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30% sredstev izpostavljenih do trgov v razvoju. Delež obveznic z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade) ne presega 30% sredstev podsklada, od tega ima lahko največ 10% sredstev izpostavljenih do trgov v razvoju. Sredstva podsklada so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada. Povprečno modificirano trajanje je večje od 1 leta in manjše od 3 let.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov ~~denarnega trga~~.

~~Sredstva podsklada so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev.~~
Najmanj 70% sredstev je izpostavljenih do evropske valute evro.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

~~Instrumenti denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, so tisti instrumenti, ki izpolnjujejo vsaj enega izmed naslednjih pogojev:~~
1. ~~njihova zapadlost ob izdaji je do vključno 397 dni;~~
2. ~~njihova preostala zapadlost je do vključno 397 dni;~~
3. ~~so predmet rednih preračunov donosa v skladu z razmerami na denarnem trgu najmanj vsakih 397 dni, njihova preostala zapadlost pa je do dve leti, kamor spadajo tudi dolžniški instrumenti in obveznice;~~
4. ~~njihov profil tveganj, vključno s kreditnim in obrestnim tveganjem, ustreza profilu tveganj finančnih instrumentov, ki imajo zapadlost, navedeno v 1. in 2. točki tega odstavka, ali so predmet popravkov donosa, kot je navedeno v 3. točki tega odstavka.~~

Do 100% sredstev podsklada je lahko naloženih v ~~instrumente denarnega trga~~obveznice, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada

ena ali več držav članic. ~~Če bo več kot 35 % sredstev~~Sredstva podsklada ~~naloženih v instrumente denarnega trga ene od teh navedenih oseb,~~ bodo ~~ta sredstva~~ naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30% vrednosti podsklada.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v ~~instrumente denarnega trga~~vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje ter instrumente denarnega trga, s katerimi se ~~običajno~~ ne trguje na organiziranem trgu.

Podsklad ima lahko med drugimi prenosljivimi vrednostnimi papirji tudi tuje obveznice z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade).

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20% sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

Družba za upravljanje za račun podsklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: obrestnemu tveganju, tržnemu tveganju, kreditnemu tveganju, ~~tržnemu tveganju ter~~ likvidnostnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov ter tveganju koncentracije naložb.

Velik del sredstev je naloženih v dolžniške naložbe, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do podsklada ne poravna v celoti ali pravočasno.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Pri naložbah podsklada je do**pustna več kot 35**-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republika Slovenija, njena lokalna ali **regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija,** ki ji pripada vsaj ena **država članica.**

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil ~~tveganja~~vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj konzervativnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko do srednje naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Namenjen je tudi vlagateljem, ki želijo uravnotežiti svoj portfelj, ki je izrazito delniško izpostavljen. Podsklad je namenjen kratkoročnemu varčevanju ~~ne glede na nameravano ročnost~~za obdobje 1 leta in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 12,52 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, med tem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 0,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.6. **Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XIX. Infond Select, delniški podsklad razvitih trgov

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov

1. Datum oblikovanja in ISIN koda

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 11.07.2007

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400344

Oznaka investicijskega kupona: PEDWS

2. Naložbeni cilj

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Select je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom v vsaj dveh regijah razvitih trgov. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80%, naložbe v posamično regijo pa ne dosegajo 80%.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja podsklada

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 10,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, med tem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00:00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.6**. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XX. Infond Smart Quality, delniški podsklad razvitih trgov

Vrsta podsklada: delniški globalni podsklad razvitih trgov.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 25.10.2006.

ISIN koda: SI0021400039

Oznaka investicijskega kupona: PBGS

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Smart Quality je opredeljen kot delniški globalni podsklad razvitih trgov, ki izbira naložbe sistematično po kriterijih zadolženosti, dobičkonosnosti in vrednotenj. Gre za naložbeni koncept kvalitetnih podjetij, ki so ugodno vrednotena in katerih predpostavka je, da bodo na dolgi rok ustvarjala višjo vrednost, ki se bo posledično zrcalila v rasti cene delnice in s tem v nadpovprečnih donosih za investitorje.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Podsklad bo sredstva investiral v delnice družb z domicilom v vsaj dveh regijah razvitih trgov. Izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov je najmanj 80%, naložbe v posamično regijo pa ne dosegajo 80%.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podsklada za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, med tem ko je izplačilo z njimi možno.

5.2. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.3. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00:00:01 ure.

5.4. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.5. ***Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XXI. Infond Technology – delniški podsklad

Vrsta podsklada: delniški podsklad sektorja informacijske tehnologije.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 5.9.2007.

ISIN koda: SI0021400914

Oznaka investicijskega kupona: KDUNT

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond Technology je opredeljen kot delniški podsklad, ki je sektorsko omejen na sektor informacijske tehnologije.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Najmanj 85% sredstev podsklada je naloženih v delnicah in enotah delniških ciljnih skladov (v nadaljevanju skupen izraz delnice).

Najmanj 80% sredstev podsklada je v delnicah družb, ki spadajo v sektor informacijske tehnologije.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v obveznicah in drugih oblikah olastninjenega dolga. Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Podsklad ima lahko do 15% svojih sredstev naloženih v instrumentih denarnega trga in denarnih depozitih.

Podsklad ima največ 10% svojih sredstev naloženih v enotah ciljnih skladov.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

4. Tveganja in profil vlagatelja

Osnovni dejavniki tveganja, ki so povezani z naložbo vlagatelja v investicijske kupone podklada, so povezani s splošnim gospodarskim položajem in razmerami v sektorju informacijske tehnologije. Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju koncentracije naložb in tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju ter valutnemu tveganju.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki zasledujejo naložbeni cilj delniškega portfelja ali uravnoteženega portfelja, kjer podsklad predstavlja delež celotnega portfelja. Primeren je za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko naložbeno tveganje. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Podsklad je namenjen dolgoročnemu varčevanju za obdobje 5 let in več, razen če vlagatelj zasleduje špekulativne ali druge namene.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 20,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, medtem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do letne provizije v višini 2,25% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba lahko zniža upravljavsko provizijo. Med drugim lahko družba za upravljanje zniža upravljavsko provizijo v primeru, ko sredstva nalaga v podsklade v njenem upravljanju. Družba za upravljanje o znižanem obračunavanju upravljavske provizije obvesti vlagatelje z objavo na spletni strani www.infond.si.

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

*5.6**. Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

XXII. Infond 2040, podsklad ciljnega datuma

Vrsta podsklada: podsklad ciljnega datuma.

1. Datum oblikovanja in oznake investicijskega kupona

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 21.12.2016.

ISIN koda: SI0021401672

Oznaka investicijskega kupona: INDMF

2. Naložbeni cilji

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb. Glede na kompleksnost oziroma značilnost naložb, v katere nalaga svoja sredstva, je osnovni podsklad. Infond 2040 je opredeljen kot podsklad ciljnega datuma. Sklad je namenjen varčevanju za pokojnino oz. kateremukoli drugemu dolgoročnemu finančnemu cilju. Primarno je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva dvigniti v obdobju po letu 2040. Osnovna naložbena strategija podsklada je prilagajanje naložbene politike skozi obdobje poslovanja sklada. Od ustanovitve naprej bo družba sklad upravljala tako, da bo prilagajala naložbeno politiko od bolj tvegane delniške naložbene politike do bolj konzervativne naložbene politike v obdobju do oz. po letu 2040.

3. Naložbena politika

Sredstva podsklada so naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta krovnega sklada, in v skladu z omejitvami opredeljenimi v tem dodatku.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja sredstev podsklada. Podsklad je upravljan kot podsklad, katerega ciljni datum je leto 2040. Namenjen je vlagatelju, ki bo prihranke dvignil v obdobju po letu 2040. Družba bo skozi obdobje poslovanja sklada prilagajala delež posamezne vrste naložb v strukturi naložb in sicer od pretežno delniških naložb ob ustanovitvi do pretežno obvezniških in drugih manj tveganih naložb na oz. po ciljnem datumu. Po letu 2040 se naložbena politika sklada bistveno ne spreminja.

Sredstva podsklada so naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:
- delnice,
- ciljne sklade,
- obveznice in druge oblike olastninjenega dolga,
- instrumente denarnega trga,
- denarne depozite,
- druge prenosljive vrednostne papirje.

Sredstva podsklada so naložena v delnice in enote delniških ciljnih skladov brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto.

Sredstva so naložena v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno, in v enote obvezniških ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada. Delež tujih obveznic z bonitetno oceno zunaj naložbenega razreda (ang. non-investment grade) ne presega 30% sredstev podsklada. Povprečna dospelost obveznic bo med 1 in 25 let, družba za upravljanje pa bo spreminjala ročnost v skladu z razmerami na kapitalskih trgih.

Sredstva podsklada so lahko naložena v instrumente denarnega trga ne glede na bonitetno oceno in preostalo zapadlost, in v enote ciljnih skladov denarnega trga, ki s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam podsklada.

Sredstva podsklada so lahko naložena v denarne depozite z ročnostjo največ 12 mesecev.

Seznam borz in organiziranih trgov je opredeljen v DODATKU D tega prospekta.

Do 100% sredstev podsklada je lahko naloženih v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izda ali zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Sredstva podsklada bodo naložena v najmanj 6 različnih izdaj tovrstnih finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne sme presegati 30% vrednosti podsklada.

Izpostavljenost do vrednostnih papirjev, kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami, vsaka posamično ne sme preseči 20% sredstev podsklada, pri čemer vrednostni papirji ne bodo imeli vgrajenih izvedenih finančnih instrumentov.

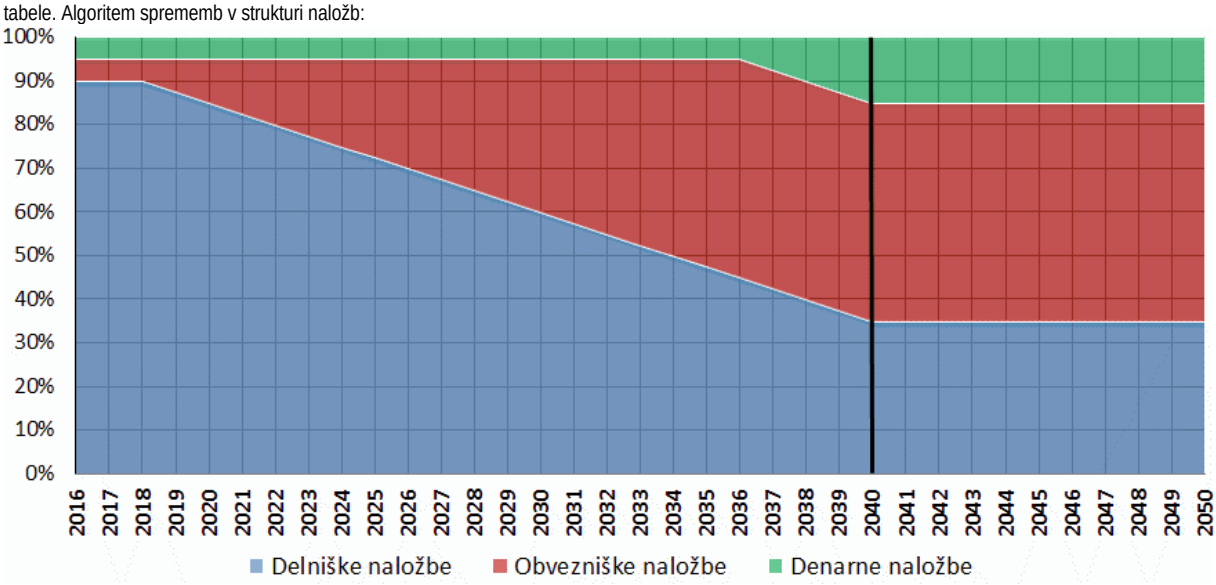
Podsklad bo sredstva nalagal tudi v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Družba za upravljanje za račun podskladov za namene varovanja pred tveganji ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja naložb.

Posebnosti poslovanja sklada

Sklad ni oblikovan za določen čas in se leta 2040 ne likvidira, temveč je oblikovan za nedoločen čas.

Podsklad bo sledil spodaj prikazani grafični strukturi naložb. Struktura lahko odstopa od grafičnega prikaza, a mora biti znotraj navedenih omejitev iz spodnje tabele. Algoritem sprememb v strukturi naložb:



Dodatne naložbene omejitve:

Leto	Delniške naložbe		Obvezniške naložbe		Denarne naložbe	
	delnice, enote delniških ciljnih skladov		obveznice, drugi dolžniški vrednostni papirji in druge oblike olastninjenega dolga, enote obvezniških ciljnih skladov		instrumenti denarnega trga, enote ciljnih skladov denarnega trga, denarni depoziti	
	Največ	Najmanj	**Največ**	Najmanj	**Največ**	Najmanj
2016	97,5%	82,5%	12,5%	0,0%	12,5%	0,0%
2017	97,5%	82,5%	12,5%	0,0%	12,5%	0,0%
2018	97,5%	82,5%	12,5%	0,0%	12,5%	0,0%
2019	95,0%	80,0%	15,0%	0,0%	12,5%	0,0%
2020	92,5%	77,5%	17,5%	2,5%	12,5%	0,0%
2021	90,0%	75,0%	20,0%	5,0%	12,5%	0,0%
2022	87,5%	72,5%	22,5%	7,5%	12,5%	0,0%
2023	85,0%	70,0%	25,0%	10,0%	12,5%	0,0%
2024	82,5%	67,5%	27,5%	12,5%	12,5%	0,0%
2025	80,0%	65,0%	30,0%	15,0%	12,5%	0,0%
2026	77,5%	62,5%	32,5%	17,5%	12,5%	0,0%
2027	75,0%	60,0%	35,0%	20,0%	12,5%	0,0%
2028	72,5%	57,5%	37,5%	22,5%	12,5%	0,0%
2029	70,0%	55,0%	40,0%	25,0%	12,5%	0,0%
2030	67,5%	52,5%	42,5%	27,5%	12,5%	0,0%
2031	65,0%	50,0%	45,0%	30,0%	12,5%	0,0%
2032	62,5%	47,5%	47,5%	32,5%	12,5%	0,0%
2033	60,0%	45,0%	50,0%	35,0%	12,5%	0,0%
2034	57,5%	42,5%	52,5%	37,5%	12,5%	0,0%
2035	55,0%	40,0%	55,0%	40,0%	12,5%	0,0%
2036	52,5%	37,5%	57,5%	42,5%	12,5%	0,0%
2037	50,0%	35,0%	57,5%	42,5%	15,0%	0,0%
2038	47,5%	32,5%	57,5%	42,5%	17,5%	2,5%
2039	45,0%	30,0%	57,5%	42,5%	20,0%	5,0%
2040	42,5%	27,5%	57,5%	42,5%	22,5%	7,5%
Od 2041 dalje	42,5%	27,5%	57,5%	42,5%	22,5%	7,5%

4. Tveganja in profil vlagatelja

Podsklad je pri investiranju izrazito izpostavljen predvsem naslednjim oblikam tveganja: tržnemu tveganju, tveganju poravnave, likvidnostnemu tveganju, obrestnemu tveganju, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev in donosov, tveganju koncentracije naložb ter valutnemu tveganju. Ker gre

za sklad, katerega naložbena politika se bo bistveno spreminjala skozi obdobje poslovanja, se bodo spreminjala tudi tveganja, ki jim je sklad izpostavljen, predvsem v smeri zmanjševanja volatilnosti. Sama tveganja, ki jim je sklad izpostavljen, se ne bodo spreminjala, pač pa bo posamezna vrsta tveganja v kasnejšem obdobju bolj izrazita (npr. obrestno tveganje), ali pa manj izrazita (npr. tržno tveganje).Mešana sestava portfelja omogoča večjo izpostavljenost do dolžniških naložb, kar povečuje kreditno tveganje. V primeru, da izdajatelj postane plačilno nesposoben oz. se znajde v ekonomskih težavah, se lahko zgodi, da dolžnik svojih obveznosti do podsklada ne poravna v celoti ali pravočasno.

Posamezne vrste tveganj so vsebinsko opredeljene v 3. poglavju tega prospekta.

Opozorilo:

Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada v prihodnosti zelo nihala.

Pri naložbah podsklada je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do naslednjih izdajateljev: Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna **skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripa**da vsaj ena država **članica.**

Zaradi naložb v finančne instrumente, kjer je dovoljena višja izpostavljenost do izdajatelja, lahko pride do večje izpostavljenosti podsklada tveganju koncentracije naložb (tveganje do posameznega izdajatelja).

Profil vlagatelja

Podsklad je namenjen dolgoročnim vlagateljem, ki bodo svoja sredstva vložili za daljše časovno obdobje, predvidoma do leta 2040. Ne glede na navedeno pa vlagatelji niso zavezani v skladu ostati do leta 2040 in lahko svoja sredstva kadarkoli dvignejo. Kot podsklad ciljnega datuma je namenjen zlasti, vendar ne izključno vlagateljem, katerih namen je varčevati sredstva za pokojnino. Podsklad ni namenjen vlagateljem, ki iščejo produkt z zajamčeno glavnico. Namenjen je vlagateljem, ki so pripravljeni sprejeti uravnoteženo naložbeno tveganje.

5. Druge posebnosti pravil upravljanja

5.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna vrednost enote premoženja podsklada je 10,00 EUR.

5.2. Vplačilo in izplačilo s prenosljivimi vrednostnimi papirji

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji, med tem ko je izplačilo z njimi možno.

5.3. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje podsklada upravičena do naslednjih letnih provizij

Odstotek provizije od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada	Obdobje
1,75%	do vključno leta 2023
1,50%	od leta 2024 do vključno leta 2027
1,25%	od leta 2028 do vključno leta 2031
1,00%	Od leta 2032 do vključno leta 2035
0,75%	od leta 2036 do vključno leta 2039
0,50%	od leta 2040 naprej

5.4. Presečna ura

Presečna ura za vplačila in izplačila investicijskih kuponov je vsak obračunski dan do 00.00:01 ure.

5.5. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kuponi podsklada niso prenosljivi.

5.6. Minimalno vplačilo

Minimalno vplačilo v podsklad je 50 EUR.

5.7. ***Pridobitev investicijskega kupona na podlagi naročila za nakup***

Investicijski kupon podsklada je v skladu s pogoji, navedenimi v splošnem delu prospekta, mogoče pridobiti tudi na podlagi naročila za nakup.

DODATEK G: PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

V tabeli so prikazani podatki o poslovanju posameznega podsklada, z navedbo celotnih stroškov poslovanja in pretekle donosnosti podsklada za vsako izmed zadnjih 10 polnih koledarskih let poslovanja.

Opozorilo
Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti.
Pri mednarodnih **primerjavah donosnosti je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.**

Ime podsklada	*CSP* v obdobju* 1.1.2018~~20 17~~ – 31.12.~~2017~~ 2018	*Pretekla donosnost podsklada glede na posamezno leto*									
		~~2017~~2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009
Infond Alfa	2, ~~11~~12%	~~-~~4,~~50~~%	4,5%	7,8%	5,2%	9,1%	-5,53%	1,70%	-1,9%	8,6%	9,0%
Infond USA	2,~~33~~37%	~~6,~~ 0,2%	6,0%	9,9%	9,0%	21,4%	12,46%	8,39%	-6,3%	14,0%	27,8%
Infond Balkan	2,~~89~~64%	~~12,3-~~ 10,7%	12,3%	10,5%	-9,4%	15,3%	-7,6%	1,9%	-26,4%	18,1%	47,7%
Infond Beta	2,~~34~~36%	~~-6,~~7,~~8~~%	7,8%	6,9%	8,0%	13,0%	18,49%	8,30%	-3,9%	16,1%	20,5%
Infond Bond - Euro	1,~~23~~22%	~~-~~1,2%	1,2%	2,1%	0,5%	6,0%	-9,76%	9,46%	-0,5%	/	/
Infond BRIC	2,~~37~~39%	~~16,1-~~ 11,3%	16,1%	10,2%	-4,3%	8,2%	-4,54%	8,42%	-22,1%	18,9%	69,3%
Infond Consumer	2,~~36~~49%	~~2-~~5,3%	2,3%	3,5%	9,9%	13,3%	16,76%	-0,35%	-19,7%	28,7%	41,7%
Infond Defensive	~~2,11~~1,84%	~~4,8-~~1,0%	4,8%	7,5%	2,5%	9,4%	-0,77%	2,91%	-13,0%	2,9%	19,6%
Infond Dividend	2,~~35~~45%	~~7,1-~~8,8%	7,1%	18,1%	-4,3%	5,6%	5,58%	14,47%	-26,2%	/	/
Infond Družbeno odgovorni	2,~~34~~42%	~~7,3-~~ 10,21%	7,3%	5,65%	5,14%	18,7%	17,25%	9,70%	-10,3%	7,2%	22,9%
Infond Dynamic	2,~~35~~37%	~~13,1-~~7,9%	13,1%	8,7%	11,4%	6,3%	2,37%	8,95%	-17,3%	-4,0%	18,5%
Infond Energy	2,~~34~~42%	-~~4,0~~12,7%	-4,0%	21,4%	-16,2%	0,2%	4,86%	-0,35%	-7,4%	1,9%	36,7%
Infond Europe	2,~~37~~38%	~~7,9-~~13,6%	7,9%	3,5%	3,8%	-0,6%	12,11%	11,6%	-15,5%	-1,0%	27,2%
Infond Financials	~~3,04~~2,68%	~~2,4-~~15,5%	2,4%	16,7%	0,5%	7,1%	-4,6%	-0,8%	-16,6%	14,0%	29,2%
Infond Frontier	2,~~63~~53%	~~14,4-~~ 15,9%	14,4%	10,5%	-14,2%	6,8%	-3,13%	11,15%	/	/	/
Infond Global Flex	2,~~11~~13%	~~5,4-~~7,0%	5,4%	10,7%	4,2%	11,8%	-11,50%	2,57%	-16,6%	-3,6%	10,3%
Infond Life	2,~~34~~36%	~~7,1,~~6%	1,6%	-6,3%	14,1%	30,9%	28,65%	13,14%	4,8%	11,2%	14,1%
Infond ~~Money~~ ShortTerm Bond - Euro	0,~~26~~3%	-0~~,~~,2,3%	-0,,2%	-0,1%	0,0%	0,4%	/	/	/	/	/
Infond Select	2,~~17~~5%	~~8,0-~~5,1%	8,0%	11,9%	9,4%	20,2%	12,6%	2,1%	-19,5%	20,5%	23,1%
Infond Smart Quality	2,~~14~~34%	~~7-~~11,9%	7,9%	7,7%	4,4%	14,4%	-3,3%	1,4%	-14,8%	7,2%	7,1%
Infond Technology	2,~~32~~35%	~~28,8~~1,35 %	28,8%	11,89%	17,4%	23,8%	19,90%	18,34%	-13,8%	11,2%	24,0%
Infond 2040	~~1,82%**~~2,2 %	~~/-~~7,8%	/	/	/	/	/	/	/	/	/

*CSP – celotni stroški poslovanja podsklada (izraženi v odstotkih od povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada v preteklem poslovnem letu)
~~**Ker podsklad ne posluje celo poslovno leto, so v tabeli navedeni ocenjeni stroški poslovanja.~~

Opomba
Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada in ne bremenijo neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja vključujejo vse stroške poslovanja posameznega podsklada v navedenem obdobju, opredeljene v točki 6.2 tega prospekta, razen stroškov plačil tretjim osebam v zvezi z pridobitvijo oz. odsvojitvijo premoženja podskladov ter mehkih provizij iz dodatka C tega prospekta. Stroški poslovanja podsklada so v prihodnosti lahko višji ali nižji od prikazanih.

Izračun pretekle donosnosti naložb v investicijske kupone podskladov ne vključuje vstopnih in izstopnih stroškov vlagatelja, prav tako ni upoštevan morebitni vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona podsklada ob izplačilu investicijskega kupona.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih CSP je dostopen na spletni strani družbe za upravljanje www.infond.si.

DODATEK H: POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je sprejela in izvaja politiko prejemkov, ki je skladna s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganj. Politika prejemkov določa pravila prejemkov za upravo, nadzorni svet ter druge zaposlene s posebno naravo dela. Pravila, ki so določena v politiki prejemkov, ne spodbujajo prevzemanja tveganj, so v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi družbe ter s stopnjo tveganosti podskladov. Družba za upravljanje izvaja politiko prejemkov na način, da so stalni in variabilni prejemki uravnoteženi in da stalni prejemek predstavlja dovolj visok delež celotnega prejemka, da je mogoča popolna prilagodljivost variabilnega prejemka,

Družba za upravljanje je Politiko prejemkov uvedla na način, da je ta sorazmerna velikosti družbe za upravljanje, njeni notranji organizaciji, lastnostim in dejavnosti družbe za upravljanje.

Informacije o podrobnostih politike prejemkov in osebah odgovornih za nagrajevanje so vlagateljem na voljo na spletni družbe za upravljanje https://www.infond.si/o-druzbi.

Brezplačen izvod politike prejemkov se vlagatelju na njegovo pisno zahtevo posreduje tudi v tiskani obliki.