

PROSPEKT

vzajemnega sklada

Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Agencija je izdala dovoljenje za
objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja dne 22.5.2019.

Datum začetka veljavnosti zadnje spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada
Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad: 28.6.2019.

Vzajemni sklad Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad
je usklajen z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009
o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih
za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje.

DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada Lillywhite 7 Rock, mešani fleksibilni globalni sklad (v nadaljevanju: vzajemni sklad) sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.o.o., Koper (v nadaljevanju: družba za upravljanje). Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnega izvoda dokumenta s ključnimi informacijami, izvoda prospekta vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja ter izvoda revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

NAČIN IZROČITVE PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, DOKUMENTA S KLJUČNIMI INFORMACIJAMI TER REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Prospekt in dokument s ključnimi informacijami ter revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada se vlagateljem izročijo v tiskani obliki, lahko pa tudi na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, na elektronski naslov posameznega vlagatelja 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, je primeren okoliščinam, v katerih poteka poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem.

Vsi dokumenti o vzajemnem skladu so javnosti na voljo tudi na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Vlagatelji lahko dobijo dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih vzajemnega sklada tudi na telefonski številki 00386 5 66 33 150.

KAZALO

DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA	2
NAČIN IZROČITVE PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, DOKUMENTA S KLJUČNIMI INFORMACIJAMI TER REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA	2
KAZALO	3
OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU	7
PRAVILA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA	8
SPREMEMBE PRAVIL UPRAVLJANJA	8
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC	10
1. POGLAVJE:	13
NALOŽBENA PRAVILA	13
1.1. NALOŽBENI CILJ	13
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	13
1.2.1. Dopustne naložbe	14
Vrste finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada:	14
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNEGA SKLADA	16
1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe	16
1.3.2. Izpostavljenost v zvezi s strukturiranimi finančnimi instrumenti z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom	17
1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja	17
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	18
1.5. ZADOLŽEVANJE	18
1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV	18
2. POGLAVJE:	19
PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	19
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA	19
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV	19
3. POGLAVJE:	20
TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA	20
4. POGLAVJE:	22
REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	22
5. POGLAVJE:	22
UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	22
6. POGLAVJE:	23
STROŠKI	23
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	23

6.1.1. Drugi administrativni stroški, do povrnitve katerih je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov upravičena družba za upravljanje	23
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	24
A. Provizija za upravljanje	24
B. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnega sklada na podlagi opravljanja storitve upravljanja vzajemnega sklada	24
C. Provizija za opravljanje skrbniških storitev	25
Č. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnega sklada v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev	25
6.3. TEKOČI STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA	25
7. POGlavJE:	25
OBDAVČENJE	25
7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA	25
7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE – REZIDENTI	26
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE – REZIDENTI	26
7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije vzajemnega sklada	26
7.3.2. Obdavčitev v primeru združitve vzajemnih skladov in oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov	27
7.4. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE – NEREZIDENTI ..	28
8. POGlavJE:	28
POSLOVNO LETO	28
9. POGlavJE:	28
OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	28
9.1. OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	28
9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA	29
9.3. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH	29
9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	29
10. POGlavJE:	29
INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	29
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	29
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	30
10.2.1. Vplačila	30
10.2.2. Zaustavitev vplačil	33
10.2.3. Odkup investicijskih kuponov	34
10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada	35
10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov	35
10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila	35
10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev	36

11. POGLAVJE:	37
POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	37
11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	37
11.2. PRENOS UPRAVLJANJA.....	37
11.3. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA.....	37
11.4. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV.....	38
11.4.1. Pogoji združitve vzajemnih skladov in posledice za imetnike investicijskih kuponov..	38
11.4.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov	38
11.5. LIKVIDACIJA	39
11.6. PRETEKLA DONOSNOST	40
12. POGLAVJE:	40
DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	40
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE.....	40
12.1.1. Firma, sedež in enotna identifikacijska številka družbe za upravljanje	40
12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje	40
12.1.3. Mesto in čas možnosti vpogleda v splošne akte družbe za upravljanje in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo	40
12.1.4. Številka in datum odločbe o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja osnovnih investicijskih skladov.....	40
12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje	40
12.1.6. Seznam investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje.....	41
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA.....	41
12.3. POLITIKA PREJEMKOV.....	41
13. POGLAVJE:	41
INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH.....	41
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA.....	41
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	42
13.3. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV.....	42
14. POGLAVJE:	43
OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA.....	43
PRILOGE K PROSPEKTU	44
PRILOGA I – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	44
PRILOGA II – INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	44
PRILOGA III – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	44
PRILOGA IV – PRETEKLA DONOSNOST.....	45
PRILOGA V – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ.....	45
Mehke provizije	45
Sporazumi o delitvi provizij.....	45

Nasprotja interesov	46
Sporazumi, ki se nanašajo na povračila vlagateljem iz lastnih sredstev družbe za upravljanje	46
PRILOGA VI – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	46
PRILOGA VII – POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	47

OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

Vzajemni sklad je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: Agencija) je izdala dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada dne 14.6.2017.

Vzajemni sklad ni pravna oseba, temveč predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Vzajemni sklad opredelujeta posebni naložbeni cilj in naložbena politika.

Sredstva in obveznosti vzajemnega sklada so ločeni od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja vzajemnega sklada.

UPRAVLJAVEC VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad upravlja družba za upravljanje PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.o.o., Koper, Pristaniška ulica 12, 6000 Koper, Republika Slovenija (www.primorski-skladi.si).

SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada je Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Pristaniška ulica 14, 6000 Koper, Republika Slovenija.

POOBLAŠČENI REVIZOR POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Zadnjo revizijo poslovanja vzajemnega sklada je opravila družba RE-MEMBER revizija, d.o.o., Frankopanska ulica 21, 1290 Grosuplje, Republika Slovenija.

NADZORNIK NAD POSLOVANJEM DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (www.a-tvp.si).

PRAVILA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada, in sicer urejajo naslednja področja:

- naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnega sklada, vključno z omejitvami naložb in zadolževanja vzajemnega sklada (1. poglavje);
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (5. poglavje);
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada (6. poglavje);
- referenčno valuto ter obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (4. poglavje);
- način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, njegovem poslovanju in pravnih ter poslovnih dogodkih, povezanih z vzajemnim skladom in/ali družbo za upravljanje (9. poglavje);
- pravice imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, 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 in izplačil, 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 vzajemnega sklada, in postopek izvedbe teh ukrepov ter informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu (10. poglavje);
- trajanje vzajemnega sklada, prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, zamenjavo skrbnika premoženja vzajemnega sklada, združitve vzajemnih skladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije vzajemnega sklada (11. poglavje).

SPREMEMBE PRAVIL UPRAVLJANJA

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

Družba za upravljanje bo v 8 dneh od prejema soglasja Agencije k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada na svoji spletni strani www.primorski-skladi.si javno objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada. V primeru, ko se bo sprememba pravil upravljanja nanašala na naložbena pravila vzajemnega sklada ali na posredne ali neposredne stroške, povezane z naložbo v vzajemni sklad, bo družba za upravljanje v 15 dneh od prejema soglasja Agencije za spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada vsakega imetnika investicijskih kuponov vzajemnega sklada pisno obvestila o tej spremembi.

V javnem obvestilu in v pisnem obvestilu imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada bodo navedeni datum pridobitve soglasja Agencije, datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja z navedbo, da so do tega datuma v veljavi obstoječa pravila upravljanja in datum, od katerega bosta na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si) vlagateljem dostopni

besedilo sprememb in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja. V primeru, da bodo imetniki investicijskih kuponov o spremembi pravil upravljanja neposredno obveščeni bosta besedili na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si) objavljeni najkasneje na dan, ko bodo imetniki investicijskih kuponov neposredno obveščeni o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

V pisnem obvestilu imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada bo družba za upravljanje opisala ključne spremembe pravil upravljanja, pojasnila razloge zanje, opredelila njihove posledice, predvsem z vidika ocene spremembe stroškov in tveganj za vlagatelje, pojasnila učinke morebitne spremenjene naložbene politike za imetnika investicijskih kuponov, navedla datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja z navedbo, da so do tega datuma v veljavi obstoječa pravila upravljanja in opozorila imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada, da sta besedilo spremenjenih pravil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vlagateljem na voljo na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si). Družba za upravljanje je dolžna imetnikom enot premoženja vzajemnega sklada na njihovo zahtevo poslati besedilo sprememb in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja ter te imetnike opozoriti na spremembe v besedilu v tiskani obliki, lahko pa tudi na drugem trajnem nosilcu podatkov, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Za običajen način izmenjave podatkov se šteje pošiljanje obvestila neposredno po pošti na naslov, ki ga je imetnik navedel na pristopni izjavi, ali 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 vzajemnega sklada začnejo veljati:

- z iztekom enega meseca od objave, če se nanašajo na vsaj eno izmed naslednjih sprememb pravil upravljanja:
 - naložbena pravila vzajemnega sklada;
 - višino vstopnih oziroma izstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje, in način njihovega izračuna in plačila;
 - višino provizije za upravljanje, do katere je upravičena družba za upravljanje, in način njenega izračuna;
 - vrste drugih stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada;
 - višino provizije za opravljanje skrbniških storitev, do katere je upravičen skrbnik, in način njenega obračuna;
 - vrste drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme sredstev vzajemnega sklada upravičen skrbnik;
 - vrste morebitnih drugih stroškov, ki bremenijo sredstva vzajemnega sklada;
 - navedbo, kje je vlagatelju na voljo podatek o tekočih stroških vzajemnega sklada;
- z iztekom 8 delovnih dni od objave, če se ne nanašajo na nobeno izmed sprememb pravil upravljanja iz prejšnje alineje tega odstavka.

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

Agencija (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. Agencija naloge izvršuje z namenom zagotavljanja pogojev za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov in zaupanja vlagateljev vanj.

Alternativni investicijski sklad – Vsak investicijski sklad, ki ni KNVPV sklad, ne glede na to, ali premoženje zbira javno ali nejavno.

Bonitetna ocena – Ocena v obliki črkovno-številčne oznake, ki jo dolžniškim finančnim instrumentom (obveznicam, instrumentom denarnega trga) dodeljujejo svetovno priznane bonitetne agencije Standard & Poor's (S&P), Fitch in Moody's. Z višino ocene opredelijo izdajateljevo sposobnost izpolniti obveznosti, ki jih ima kot dolžnik iz izdanega instrumenta, tj. da povrne glavnico in plača obresti. Ocene se delijo na dve večji skupini. V prvi so instrumenti kvalitetnih izdajateljev, ki spadajo v naložbeni razred (»investment grade«), v drugi pa instrumenti zunaj naložbenega razreda (»non-investment grade«). Obstaja še tretja skupina instrumentov, ki sploh nima bonitetne ocene, zato se praviloma štejejo med najbolj tvegane. V naložbeni razred spadajo obveznice (dolgoročni dolg) z oceno najmanj BBB- (in do najvišje AAA) pri agencijah S&P in Fitch ter z oceno najmanj Baa3 (in vse do Aaa) pri agenciji Moody's. Pri kratkoročnem dolgu v naložbeni razred spadajo instrumenti denarnega trga z ocenami (od spodaj navzgor) od A-3 do A-1 pri S&P, od F3 do F1 pri Fitchu ter od P-3 do P-1 pri agenciji Moody's. Med prvovrstne kratkoročne dolžniške instrumente se uvrščajo tisti, ki imajo eno od obeh najvišjih bonitetnih ocen. Enako velja za kratkoročne bančne depozite pri bankah.

Ciljni sklad – UCITS sklad ali vsak drug odprt kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je javno zbiranje sredstev in nalaganje teh sredstev v prenosljive vrednostne papirje in/ali druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj, in sicer ne glede na to, ali je oblikovan v državi članici ali v tretji državi. Za enote in delnice ciljnega sklada se v nadaljnjem besedilu uporablja izraz enote ciljnega sklada.

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

Družba za upravljanje (DZU) – Gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov na podlagi dovoljenja Agencije. Družba za upravljanje države članice oziroma tretje države je pravna oseba s sedežem v drugi državi članici oziroma tretji državi, ki opravlja storitve upravljanja investicijskih skladov na podlagi dovoljenja pristojnega nadzornega organa države članice oziroma tretje države.

Država članica – Država, ki je država članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora.

Enota premoženja vzajemnega sklada – Sorazmeren (enakovreden) del čiste vrednosti sredstev (premoženja) vzajemnega sklada (ČVS). Zmnožek števila vseh enot premoženja in vrednosti enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada.

Investicijski kupon – Imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki se glasi na enoto, več enot ali del enote premoženja vzajemnega sklada. Vrednost investicijskega kupona je enaka številu enot premoženja vzajemnega sklada.

Investicijski sklad – Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je da zbira premoženje in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb po načelih razpršitve tveganj v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. V skladu z zakonodajo se investicijski sklad lahko v Republiki Sloveniji oblikuje kot kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) sklad ali alternativni investicijski sklad (AIS), ustanovi pa se lahko v naslednjih oblikah investicijskih skladov: vzajemni sklad, krovni sklad, alternativni sklad in investicijska družba s spremenljivim kapitalom.

KNPVP sklad – Odprt investicijski sklad, ki je usklajen z Direktivo o investicijskih skladih (UCITS). Praviloma zanj veljajo strožja naložbena pravila in pravila razpršitve tveganj. V Republiki Sloveniji se lahko KNPVP sklad oblikuje kot vzajemni sklad ali kot krovni sklad.

Lastniški vrednostni papirji – Delnice, delnicam enakovredni vrednostni papirji, ki predstavljajo delež v kapitalu ali v članskih pravicah pravnih oseb (osnovni vrednostni papirji), in drugi vrednostni papirji, ki dajejo imetniku enostransko oblikovalno upravičenje, na podlagi uresničitve katerega je upravičen do osnovnega vrednostnega papirja, in katerih izdajatelj je izdajatelj osnovnega vrednostnega papirja ali oseba, ki pripada isti skupini kakor izdajatelj osnovnega vrednostnega papirja.

Nakupna vrednost investicijskega kupona – Vrednost investicijskega kupona, povečana za vstopne stroške.

Ne-UCITS sklad – Odprt investicijski sklad, ki ni usklajen z Direktivo o investicijskih skladih (UCITS), ali zaprt investicijski sklad. V Republiki Sloveniji sta obliki ne-UCITS sklada alternativni sklad in investicijska družba s spremenljivim kapitalom.

Odkupna vrednost investicijskega kupona – Vrednost investicijskega kupona, zmanjšana za izstopne stroške.

Pristopna izjava – Pisna izjava vlagatelja, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in ki mu daje pravico, ne pa tudi dolžnost, da v vzajemni sklad vplačuje denarna sredstva.

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 zakonom, ki ureja področje bančništva, in ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev.

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.

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove, koliko je posamezna enota premoženja vzajemnega sklada vredna. Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada je enaka čisti vrednosti sredstev vzajemnega sklada, deljeni s številom enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku.

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

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

Zakon o bančništvu (ZBan-3) – 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 (ZBan-3, Ur. l. RS, št. 92/21, s spremembami in dopolnitvami).

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

Zakon o dohodnini (ZDoh-2) – Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Uradni list RS, št. 117/06-UPB7, s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1) – Zakon, ki ureja poslovanje gospodarskih družb (Uradni list RS, št. 42/06, s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in 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 (Uradni list RS, št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-2) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma ter ureja inšpekcijski nadzor nad izvajanjem njegovih določb (Uradni list RS, št. 48/22, s spremembami in dopolnitvami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Uradni list RS, št. 77/18, s spremembami in dopolnitvami).

1. POGLAVJE: NALOŽBENA PRAVILA

Vzajemni sklad vlagateljem ponuja 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.

Vzajemni sklad je v skladu z opredelitvijo tipov in vrst investicijskih skladov v sklepu Agencije, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, glede na kompleksnost oziroma značilnosti naložb, v katere nalaga svoja sredstva, **osnoven investicijski sklad**, z naslednjimi značilnostmi:

- glede na vrste naložb, v katere bo vlagal sredstva, ter glede na tehnike upravljanja sredstev oziroma naložbeno strategijo se uvršča v kategorijo **mešanih fleksibilnih globalnih skladov** (ang. Multi-Asset Global Flexible).

Sklad, opredeljen kot mešani fleksibilni globalni sklad, ima lahko v vsakem trenutku do 100 odstotkov sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente, ter denarju oziroma denarnih ustreznikih.

1.1. NALOŽBENI CILJ

Temeljni naložbeni cilj upravljanja sredstev vzajemnega sklada je doseganje donosa vrednosti vloženih sredstev vlagateljev ob zmernem tveganju in ob ustrezni razpršenosti naložb, primarno iz naslova kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti.

Naložbeni cilj se bo dosegal z aktivnim načinom upravljanja premoženja vzajemnega sklada.

Izjava v skladu 7. členom Uredbe (EU) 2020/852 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 18. junija 2020 o vzpostavitvi okvira za spodbujanje trajnostnih naložb ter spremembi Uredbe (EU) 2019/2088:

»V naložbah, na katerih temelji ta finančni produkt, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.«

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb vzajemnega sklada ter njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami.

V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za razpršenost naložb vzajemnega sklada. Vzajemni sklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v spodaj navedene finančne instrumente z upoštevanjem omejitev, opredeljenih v tem poglavju.

Naložbeni cilj bo dosežen z aktivnim upravljanjem premoženja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje pri sprejemanju investicijskih odločitev za vzajemni sklad ne upošteva škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti.

Družba za upravljanje ocenjuje, da trenutno še ni na voljo dovolj javno dostopnih, standardiziranih podatkov za kakovostno presojo takih vplivov v skladu z merili Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti ter hkrati še ni jasne povezave med potencialno donosnostjo naložbe in vključevanjem vidikov trajnostnosti v njenem poslovanju.

Presojo škodljivih vplivov investicijskih odločitev na dejavnike trajnostnosti bo družba za upravljanje morda v prihodnje vključila v svoje investicijske odločitve za vzajemni sklad.

1.2.1. Dopustne naložbe

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru njegovih naložbenih ciljev in politike ter skladno z omejitvami naložb v posamezne vrste finančnih instrumentov, pri čemer družba za upravljanje pri določitvi teh omejitev upošteva sklep Agencije, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov.

Poleg tega bo imel vzajemni sklad 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 takojšnjo (sočasno) izpolnitev obveznosti.

Vrste finančnih instrumentov, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada:

A. Prenosljivi vrednostni papirji oziroma instrumenti denarnega trga, ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici ali tretji državi

Sredstva vzajemnega sklada bodo lahko naložena v:

- lastniške vrednostne papirje (delnice), v državne in podjetniške obveznice ter druge dolžniške vrednostne papirje, ne glede na njihovo bonitetno oceno in prevladujočo dospelost, ter v enote ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne delnice ali obveznice in s svojo naložbeno politiko ustrezajo naložbenim omejitvam vzajemnega sklada, in v instrumente denarnega trga, ki so uvrščeni v trgovanje oziroma s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, ki so opredeljeni v prilogi VII tega prospekta;
- prenosljive vrednostne papirje, ki jih bo pridobila družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada v postopku njihove prve prodaje, ob pogoju, da 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 držav iz priloge VII tega prospekta, vendar največ do 10 odstotkov sredstev vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad pri določitvi okoliščin, ki opredeljujejo domicil izdajatelja, upošteva predvsem kriterij države, kjer poteka glavna poslovanja izdajatelja, v manjši meri pa tudi kriterij države, v kateri se v glavnem vodijo njegovi posli.

B. Instrumenti denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, samo pod pogojem, da so instrumenti likvidni, da je mogoče njihovo vrednost kadar koli natančno določiti in da izpolnjujejo druge pogoje iz zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ter na njegovi podlagi izdanih splošnih aktov.

C. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga

Največ 10 odstotkov sredstev vzajemnega sklada bo naloženih tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz oddelkov A in B, vendar te

naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike vzajemnega sklada in ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

Največ 5 odstotkov sredstev vzajemnega sklada bo naloženih v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Č. Denarni depoziti

Vzajemni sklad bo lahko nalagal sredstva v denarne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev, in pri kreditnih institucijah s sedežem v državi članici oziroma pri kreditnih institucijah s sedežem v tretji državi, če izpolnjujejo najmanj enako stroga pravila o upravljanju tveganj, varnosti in skrbnosti poslovanja ter zaščititi interesov vlagateljev in druga merila, kot jih določi Agencija. Vzajemni sklad bo lahko nalagal v denarne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev 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 Agencija.

D. Enote drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov)

Družba za upravljanje bo, z namenom doseganja nižje tveganosti (zaradi večje razpršenosti naložb) ali večje donosnosti (zaradi nižjih transakcijskih stroškov) vzajemnega sklada, nalagala sredstva vzajemnega sklada v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih skladov), ki bodo izpolnjevali pogoje:

- družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ima ustrezno dovoljenje pristojnega organa za upravljanje tega sklada;
- upravljanje in poslovanje ciljnega sklada sta predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določata zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje ter ZTFI-1, ter je zagotovljeno primerno sodelovanje med nadzornimi institucijami, tj. Agencijo in organi, ki nadzirajo poslovanje ciljnega sklada;
- raven zaščite vlagateljev ciljnega sklada mora biti enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ki jo določata zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje ter ZTFI-1, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja vzajemnega sklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga;
- poslovanje ciljnega sklada mora biti predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna njegova sredstva, obveznosti, prihodki ter aktivnosti iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti;
- skladno s pravili upravljanja ciljnega sklada je največ 10 odstotkov njegovih sredstev lahko naloženih v enote drugih investicijskih skladov;
- ciljni sklad in njegove enote morajo izpolnjevati tudi druga merila, ki jih določi Agencija.

Največji obseg provizij za upravljanje ciljnih skladov, ki je še sprejemljiv za nalaganje sredstev vzajemnega sklada v enote ciljnega sklada, znaša 5 odstotkov povprečne letne čiste vrednosti sredstev ciljnega sklada, brez upoštevanja provizije na uspešnost upravljanja ciljnega sklada (ang. performance fee).

E. Izvedeni finančni instrumenti

Sredstva vzajemnega sklada ne bodo naložena v izvedene finančne instrumente.

F. Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom

Sredstva vzajemnega sklada bodo z namenom doseganja naložbenih ciljev naložena tudi v naslednje strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom:

- strukturirane finančne instrumente, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem;
- strukturirane finančne instrumente z garantirano glavnico, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem;
- strukturirane finančne instrumente, katerih uspešnost je vezana na uspešnost obvezniškega indeksa.

Družba za upravljanje bo sredstva vzajemnega sklada vlagala zgolj v strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom, s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz 1. do 3. točke prvega odstavka 237. člena ZISDU-3.

1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNEGA SKLADA

V tem podpoglavju so navedene omejitve izpostavljenosti vzajemnega sklada do posameznega izdajatelja in določenih izdajateljev finančnih instrumentov ter druge omejitve naložb vzajemnega sklada, ki jih določa zakon, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje ter splošni akti, izdani na njegovi podlagi, in ki niso navedene že v podpoglavju 1.2.

1.3.1. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

a) Vzajemni sklad bo imel lahko največ 10 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja.

b) Če bo vzajemni sklad nalagal več kot 5 odstotkov svojih sredstev v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40 odstotkov vseh sredstev vzajemnega sklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki so predmet nadzora.

c) Vzajemni sklad bo imel lahko največ 20 odstotkov svojih sredstev naloženih v denarne depozite pri posamezni kreditni instituciji.

č) Ne glede na omejitve iz odstavka a) in c) te točke, vzajemni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njej naloženih več kot 20 odstotkov svojih sredstev pri kombinacijah naslednjih oblik naložb oziroma poslov:

- naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe; in
- depozitov pri tej posamezni osebi.

d) Vzajemni sklad bo imel lahko največ 20 odstotkov vrednosti sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada.

e) Vzajemni sklad bo imel lahko največ 30 odstotkov sredstev naloženih v enote ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ter Direktivo 2009/65/ES.

f) Vzajemni sklad bo imel 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 vzajemnemu skladu ne bo zaračunavala vstopnih in izstopnih stroškov.

g) V skladu s 162. členom ZISDU-3 bodo sredstva vzajemnega sklada lahko naložena tudi v denarne depozite in instrumente denarnega trga v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je skrbnik, če:

- skrbnik nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje,
- sta skrbnik in družba za upravljanje v pravilnikih, sprejetih za omejitve nasprotja interesov, opredelila možne oblike nasprotja interesov v primeru takšnih naložb vzajemnega sklada ter načine omejitve teh nasprotij interesov, ter
- se bodo naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga izvrševale pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za vzajemni sklad, upoštevaje stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti.

h) Vzajemni sklad ima lahko največ 35 odstotkov sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena samoupravna lokalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

1.3.2. Izpostavljenost v zvezi s strukturiranimi finančnimi instrumenti z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom

Za merjenje skupne izpostavljenosti sklada zaradi uporabe strukturiranih finančnih instrumentov z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom se uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti. Skupna izpostavljenost vzajemnega sklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada, ki ga upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic izdajatelja z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.

Ne glede na omejitve iz prejšnjega odstavka lahko družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada skupno pridobi:

- največ 10 odstotkov vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalnih pravic;
- največ 10 odstotkov skupne nominalne vrednosti vseh izdanih nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja;
- največ 10 odstotkov instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10 odstotkov skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, še nezapadlih instrumentov denarnega trga tega izdajatelja;
- največ 25 odstotkov enot v obtoku posameznega ciljnega vzajemnega sklada.

Omejitve, navedene v zadnjih treh točkah prejšnjega odstavka, je dovoljeno prekoračiti le v času pridobitve teh finančnih instrumentov, za katere poteka postopek prve prodaje, če njihove vrednosti še ni mogoče natančno izračunati.

Omejitve, navedene v prejšnjih odstavkih, ne veljajo za prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali za katere jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna

skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država s seznama Agencije oziroma mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Omejitve, navedene v prejšnjih odstavkih, ne veljajo za delnice, ki predstavljajo vložek vzajemnega sklada 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 vzajemni sklad 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 ZISDU-3 ter prvega, drugega in tretjega odstavka 184. člena ZISDU-3. Če sredstva družbe s sedežem v tretji državi niso usklajena z omejitvami iz 238., 239. in 242. člena ZISDU-3, se smiselno uporabljajo določbe 185. člena ZISDU-3.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Vzajemni sklad ima lahko tudi dodatna likvidna sredstva, ki predstavljajo depozite na vpogled, depozite z odpoklicem z možnostjo izplačila na dan odpoklica in druge denarne ustreznike, ki jih je mogoče hitro pretvoriti v vnaprej znani znesek denarnih sredstev in pri katerih je tveganje sprememb vrednosti nepomembno.

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

Obseg dodatnih likvidnih sredstev vzajemnega sklada ne bo presegal 20 odstotkov celotnih sredstev vzajemnega sklada.

1.5. ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolži pri bankah v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev, in pri kreditnih institucijah držav članic, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev.

Skupni obseg zadolžitve lahko v vsakem trenutku znaša največ 10 odstotkov vrednosti sredstev vzajemnega sklada, rok dospelosti posamezne zadolžitve pa največ 6 mesecev (začasna oziroma kratkoročna zadolžitve).

Ne glede na določila predhodnih odstavkov tega podpoglavja za račun vzajemnega sklada ni dovoljeno izdajati poročtev oziroma na drugačen način jamčiti tretjim osebam niti dajati drugih posojil.

Družba za upravljanje sme za račun vzajemnega sklada zastaviti njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kratkoročnega posojila, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja v nobenem trenutku ne sme presegati 10 odstotkov vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada.

Vsakokratni pogoji zadolževanja morajo biti v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Družba za upravljanje ne bo uporabljala posebnih tehnik upravljanja sredstev.

2. POGLAVJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

Družba za upravljanje vrednoti premoženje vzajemnega sklada v skladu z določili Slovenskih računovodskih standardov – SRS 2016 (Uradni list RS, št. 95/2015, s spremembami in dopolnitvami) in ustreznih mednarodnih računovodskih standardov (v nadaljevanju: MRS).

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

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

a) DENARNA SREDSTVA

Zajemajo dobroimetje na denarnem računu vzajemnega sklada v domači in tujih valutah, ki se izkazuje v nominalni vrednosti, ter dodatna likvidna sredstva, ki se obrestujejo v skladu s pogodbenimi 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 tečaju (close price) trga, na katerem so bile pridobljene. 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 njihove pridobitve.

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.

č) ENOTE CILJNIH (ODPRTIH) SKLADOV

Enote premoženja ciljnih skladov, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo na enak način kot delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, 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.

d) OBVEZNICE

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po neodplačni 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 njihovi izdaji, 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 njihovi izdaji.

e) 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 ob izdaji finančnega instrumenta.

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

f) TERJATVE IN AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE

Izkazujejo se nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

g) STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIM IZVEDENIM FINANČNIM INSTRUMENTOM

Strukturirani finančni instrumenti z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem tečaju (close price) trga, na katerem so bili pridobljeni.

3. POGLAVJE: TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v vzajemni sklad, je odvisno od njegovih naložbenih ciljev in politike ter povezano s splošnim gospodarskim položajem in razmerami v svetu. Vrednost naložb vzajemnega sklada je lahko izpostavljena nihanju v prihodnosti, kar posledično pomeni, da obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, vplačanega v investicijske kupone vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je pri poslovanju izpostavljen številnim dejavnikom in predvsem naslednjim oblikam tveganja:

Tržno tveganje je najobsežnejši segment tveganj in obsega tveganje negativne spremembe cen lastniških finančnih instrumentov, obrestno tveganje, valutno tveganje in tveganje kreditne bonitete izdajatelja.

Tveganje negativne spremembe cen lastniških finančnih instrumentov je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih, gospodarskih ali geopolitičnih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov povezanih z aktivnostmi posameznega izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

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

Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je zelo povezano s tveganjem inflacije, saj je odnos med tečaji dolžniških finančnih instrumentov in višino splošne ravni obrestnih mer običajno inverzen.

Tveganje kreditne bonitete izdajatelja predstavlja tveganje, ki izvira iz morebitne spremembe (znižanja) bonitetne ocene izdajatelja v času imetja takega finančnega instrumenta v portfelju vzajemnega sklada. Vzajemni sklad utegne v določenih primerih zaradi spremembe bonitetne ocene izdajatelja naložbe, odsvojiti tako naložbo pod neugodnimi pogoji.

Tveganje nasprotne stranke (kreditno tveganje) je tveganje, da dolžnik (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do vzajemnega sklada ne poravna pravočasno in/ali v celoti.

Likvidnostno tveganje je tveganje, da vzajemni sklad 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 (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje vzajemnega sklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačilo v vzajemni sklad.

Tveganje skrbništva, poravnave in borznega posrednika pomeni tveganje, da skrbnik, podskrbnik, borzni posrednik ali drugi poravnalni partner vzajemnega sklada storitev ne izvaja z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom. Zaradi tega lahko pride do zamujanja pri poravnavi in prenosu denarnih sredstev ali imetništva finančnih instrumentov v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za vzajemni sklad kot za vlagatelja.

Operativno tveganje je tveganje negativnega vpliva na donosnost vzajemnega sklada povezanega z neustreznimi notranjimi procesi (nepravilnim ravnanjem zaposlenih oz. nepravilnim delovanjem sistemov v družbi za upravljanje) ali izzvanega zaradi zunanjih vzrokov (naravne nesreče in drugi zunanji vplivi zaradi katerih bi bilo upravljanje sredstev vzajemnega sklada lahko ovirano).

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

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

Družba za upravljanje pri sprejemanju investicijskih odločitev za vzajemni sklad ne presoja tveganj glede trajnostnosti. V postopku skrbnega pregleda naložbe družba za upravljanje presodi stopnjo trajnostnega tveganja, vendar pri sprejemanju investicijskih odločitev za vzajemni sklad ta presoja nima odločilnega vpliva.

Družba za upravljanje ocenjuje, da trenutno še ni na voljo dovolj javno dostopnih, standardiziranih podatkov za kakovostno presojo takih vplivov v skladu z merili Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti ter hkrati še ni jasne povezave med potencialno donosnostjo naložbe in vključevanjem vidikov trajnostnosti v njenem poslovanju.

Presoja tveganj glede trajnostnosti bo družba za upravljanje morda v prihodnje vključila v svoje investicijske odločitve za vzajemni sklad.

Pri naložbi v investicijske kupone vzajemnega sklada obstajajo tudi drugi dejavniki tveganja:

Morebitne garancije tretjih oseb, ki 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 kapitalske trge katerih vzajemni sklad nalaga premoženje, pride do za vzajemni sklad 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 inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v vzajemnem skladu ob izplačilu (unovčitvi) nižja od pričakovane.

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

Profil vlagatelja

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljene sprejeti visoko stopnjo tveganja in svojega denarja ne nameravajo dvigniti v obdobju, krajšem od 3 let.

Opozorilo: Zaradi sestave naložb lahko vrednost premoženja vzajemnega sklada v prihodnosti niha, zato obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v vzajemni sklad!

4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta, v kateri se izraža vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, je britanski funt (GBP).

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada se obračunavata dnevno, in sicer za vsak obračunski dan, po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Obračunski dan je vsak delovni dan v Republiki Sloveniji, razen sobote, nedelje in državnih praznikov, ki so v skladu s predpisi opredeljeni kot dela prosti dnevi.

5. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Vzajemni sklad bo vse prihodke oziroma celotni čisti dobiček zadržal oziroma ga bo reinvestiral in ga imetnikom ne bo izplačeval v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

6. POGLAVJE: STROŠKI

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada so tisti stroški, ki jih plačajo imetniki investicijskih kuponov pri njihovem vplačilu in/ali izplačilu, in sicer so to:

- **vstopni stroški** – stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu investicijskih kuponov vzajemnega sklada, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona. Vplačajo se v denarju ob vplačilu enot premoženja.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 5,00 odstotkov vrednosti investicijskega kupona.

Pri pristopu k vzajemnemu skladu vlagatelj lahko izbira med enkratnimi vplačili in vplačili po varčevalnem načrtu.

V kolikor se vlagatelj zaveže vplačevati v vzajemni sklad v določenem daljšem časovnem obdobju (varčevalni načrt), vstopni stroški v odvisnosti od varčevalnega načrta znašajo:

- ob prvem vplačilu največ 30 odstotkov vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu vplačevanja v vzajemni sklad, pri nadaljnjih vplačilih do izteka obdobja varčevanja pa so vstopni stroški sorazmerno nižji.

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

- **izstopni stroški** – stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov iz vzajemnega sklada, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona.

Izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje, znašajo 0 odstotkov vrednosti investicijskega kupona.

Vlagatelj lahko informacije o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobi od osebe, pooblaščen za trženje enot vzajemnega sklada, ter na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

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

Družba za upravljanje je v breme posameznega imetnika investicijskih kuponov vzajemnega sklada upravičena do povračila administrativnih stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi:

- s prenosom investicijskih kuponov vzajemnega sklada 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;
- z vpisom oziroma izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih vzajemnega sklada oziroma terjatvah iz investicijskih kuponov vzajemnega sklada; ali
- s posredovanjem izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

Stroški upravljanja in poslovanja vzajemnega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja vzajemnega sklada in skrbniških storitev ter katerih plačila je družba za upravljanje upravičena izvršiti iz sredstev vzajemnega sklada.

A. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje vzajemnega sklada upravičena do letne provizije za upravljanje v višini 1,50 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

Družba za upravljanje izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje.

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

Družba za upravljanje je iz naslova opravljanja storitve upravljanja vzajemnega sklada iz sredstev vzajemnega sklada poleg plačila provizije za upravljanje upravičena tudi do povrnitve naslednjih vrst stroškov, ki nastanejo pri poslovanju vzajemnega sklada:

- stroškov, povezanih s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja vzajemnega sklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb;
- stroškov 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 vzajemnega sklada z namenom doseči izvedbo posla za račun vzajemnega sklada ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
- stroškov plačilnega prometa, razen če je do njihove povrnitve upravičen skrbnik;
- stroškov revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada v skladu z zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, ter drugimi predpisi, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
- stroškov uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti vzajemnega sklada, za račun vzajemnega sklada;
- stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevki in ugovori za račun oziroma v imenu in za račun vzajemnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada, vključno s postopki zoper skrbnika premoženja za povrnitev škode, če bi s svojim ravnanjem premoženju vzajemnega sklada povzročil škodo;
- davkov in drugih obveznih dajatev v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje najema družba za upravljanje za račun vzajemnega sklada;
- stroškov v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje za plačilo zgoraj navedenih stroškov posreduje nalog za izplačilo iz sredstev vzajemnega sklada skrbniku, ki izvrši nalog.

C. Provizija za opravljanje skrbniških storitev

Družba za upravljanje poravnava skrbniku v breme vzajemnega sklada naslednje stroške.

Najvišji znesek provizije za opravljanje skrbniških storitev z izjemo hrambe sredstev vzajemnega sklada, do katere je upravičen skrbnik, znaša 0,09 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Navedeni najvišji odstotek provizije se lahko zniža z rastjo čiste vrednosti sredstev investicijskih skladov v upravljanju družbe za upravljanje. Najvišji znesek provizije za opravljanje skrbniških storitev v zvezi s hrambo sredstev vzajemnega sklada znaša 0,10 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Najvišji odstotek provizije za vnašanje in izvrševanje nalogov v zvezi s sredstvi vzajemnega sklada v hrambi znaša 0,10 odstotka povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnega sklada v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev

Poleg provizij navedenih v točki C, si lahko skrbnik iz sredstev vzajemnega sklada povrne tudi stroške, ki mu nastanejo v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost družbe za upravljanje oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada.

6.3. TEKOČI STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA

Zadnji podatki o tekočih stroških vzajemnega sklada so navedeni v dokumentu s ključnimi informacijami.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o tekočih stroških je dostopen na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

7. POGLAVJE: 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 položaja vsakega posameznega imetnika. Vlagatelj naj v primeru negotovosti glede obdavčenja iz naslova naložbe v investicijski kupon vzajemnega sklada poišče pomoč strokovnjakov!

7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE – REZIDENTI

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 19 odstotkov.

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 vzajemnega sklada

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

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

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

- prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilnojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

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 vzajemni sklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). 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 vzajemnega sklada.

Kadar je razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi pozitivna, je davčna osnova razlika, zmanjšana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona. Normirani stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona, se priznajo največ v višini, ki ne sme preseči nižjega od:

- seštevka 1 % od nabavne vrednosti investicijskega kupona in 1 % od vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi, ali
- pozitivne razlike med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Kadar je razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi negativna ali enaka nič, se normirani stroški iz prejšnjega odstavka ne upoštevajo.

Od tako ugotovljene davčne osnove se za odsvojitve od leta 2022 dalje izračuna in plača dohodnina po stopnji 25 odstotkov. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih 5 let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopoljenih:

- 5 letih imetništva investicijskega kupona: 20 odstotkov,
- 10 letih imetništva investicijskega kupona: 15 odstotkov.

Po 15 letih imetništva investicijskega kupona je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.¹

Vlagatelj se lahko za davčna leta od vključno 2022 dalje odloči za vključitev dohodkov iz kapitala v letno davčno osnovo, tako da se njegovi dohodki iz kapitala obdavčijo skupaj z vsemi dohodki, ki se všttevajo v davčno letno osnovo, po progresivnih davčnih stopnjah (dohodninska lestvica) in ob upoštevanju davčnih olajšav. Zavezanec mora o svoji izbiri na predpisan način seznaniti davčni organ.

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

Dohodnino od dobička iz kapitala ugotovi davčni organ z odločbo na podlagi napovedi zavezanca, ki jo 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 všttevajo 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 z zavezancem 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.

Če se vlagatelj odloči za všttevanje dohodkov iz kapitala v letno davčno osnovo (z uveljavljanjem davčnih olajšav in obdavčitvijo po progresivni dohodninski lestvici), to uveljavlja bodisi z vložitvijo ugovora zoper informativni izračun dohodnine bodisi z vložitvijo napovedi za odmero dohodnine, če mu informativni izračun ni bil vročen do roka za vročitev informativnega izračuna, že izračunana dohodnina od dohodkov iz kapitala pa se šteje za akontacijo dohodnine.

7.3.2. Obdavčitev v primeru združitve vzajemnih skladov in oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov

Ob zamenjavi investicijskih kuponov vzajemnega sklada za investicijske kupone drugih vzajemnih skladov v okviru združitve vzajemnih skladov in oblikovanja krovnih skladov iz obstoječih vzajemnih skladov, če družba za upravljanje razpolaga s podatki o času pridobitve in nabavni vrednosti vseh investicijskih kuponov, lahko zavezanec uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-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;

¹ Za odsvojitve do vključno leta 2021 znaša davčna stopnja 27,5 %, po petih letih imetništva 20 %, po desetih letih imetništva 15 %, po petnajstih letih imetništva 10 %, po dvajsetih letih imetništva pa je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezanca, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi vzajemnega sklada v primeru unovčitve/izplačila veljala oprostitev plačila dohodnine v skladu s 96. členom ZDoh-2, ta oprostitev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada, pridobljenimi v postopku zamenjave, če družba za upravljanje razpolaga s podatki o tem, da je imetnik investicijske kupone pridobil na tak način.

V kolikor družba za upravljanje ne razpolaga s podatki iz tretjega odstavka te podtočke, je pri zamenjavi 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 Finančni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja prevzemni (krovni) vzajemni sklad, ki o tem v 15 dneh pisno obvesti zavezanca, posredovati pa jim mora tudi vse podatke, ki jih zavezanci potrebujejo za ugotavljanje svojih davčnih obveznosti.

7.4. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, 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 vzajemnega sklada 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 Republiki Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2).

Družba za upravljanje je dolžna v skladu z 255.b členom Zakona o davčnem postopku izvajati postopke dolžne skrbnosti za identificiranje računov nerezidentov, zbirati informacije o teh računih ter jih letno sporočiti pristojnemu organu. Vlagatelji nerezidenti so družbi za upravljanje dolžni razkriti podatke, ki tej omogočajo ugotoviti, kje je vlagatelj rezident za davčne namene. Informacije o vlagatelju in o računu se letno posredujejo Finančni upravi Republike Slovenije in se izmenjajo s pristojnim organom države, v kateri je vlagatelj rezident za davčne namene, v skladu s Standardom avtomatične izmenjave informacij o finančnih računih za namene obdavčevanja.

8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje objavlja vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada na svoji spletni strani (www.primorski-skladi.si) najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu.

9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje objavlja enkrat mesečno, in sicer najpozneje do 15. dne v mesecu, na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si) poročilo o poslovanju vzajemnega sklada za pretekli mesec.

9.3. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNIH DOGODKIH

Obvestila o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih z vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje vzajemnega sklada, bodo objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si), pod rubriko »javne objave«, v roku, ki ga v zvezi s posameznim dogodkom določa zakonodaja, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov, in predpisi, izdani na njeni podlagi, če rok ni izrecno določen, pa takoj kot je to mogoče.

Obvestila o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih z vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembno vplivali na vrednost premoženja vzajemnega sklada bodo objavljeni tudi v dnevniku Primorske novice ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije.

Druga obvestila, ki jih mora družba za upravljanje objaviti na podlagi zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, bodo objavljena na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Če so imetniki investicijskih kuponov o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih z vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, obveščeni neposredno, objava v časopisu ni potrebna, razen če tako določa Sklep o objavah in neposrednem obveščanju imetnikov enot.

9.4. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Če mora družba za upravljanje določeno obvestilo nasloviti neposredno na imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada, le-te obvešča tako, da jim na naslov, ki ji ga sporočijo, pošilja obvestila v tiskani obliki po običajni pošti, 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. Družba za upravljanje lahko pošlje obvestilo imetniku investicijskih kuponov tudi na elektronski poštni naslov, če je imetnik investicijskih kuponov družbi za upravljanje posredoval svoj elektronski poštni naslov za namen medsebojnega poslovanja.

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 tem podpoglavju.

10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone vzajemnega sklada, ki se lahko glasijo na eno, več ali dele enot premoženja vzajemnega sklada.

Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada znaša 100,00 britanskih funtov (GBP).

Pravici, ki izhajata iz imetništva investicijskih kuponov:

- pravica od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon; in
- pravica do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

Investicijski kupon vzajemnega sklada ima naslednje bistvene sestavine, vpisane tudi v evidenco imetnikov investicijskih kuponov, ki jih za vzajemni skladi vodi družba za upravljanje:

- oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada;
- ISIN koda: SI0031401696;
- oznaka investicijskega kupona: NUMLI;
- ime vzajemnega sklada;
- firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona;
- firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o neprenosljivosti le-tega;
- število enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon;
- obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona;
- serijsko številko;
- kraj in datum izdaje; in
- podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kupon vzajemnega sklada je imenski vrednostni papir, izdan kot pisna listina, in ni prenosljiv na drugo osebo, razen v primeru sodne odločbe. Družba za upravljanje vodi evidenco imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada v elektronski obliki na sedežu družbe za upravljanje, v kateri so shranjeni podatki o vseh vplačilih in izplačilih enot premoženja imetnikov investicijskih kuponov, podatki, potrebni za identifikacijo imetnika, in drugi podatki. Izpisek iz evidence imetnikov investicijskih kuponov z vsemi bistvenimi sestavinami investicijskega kupona se šteje za investicijski kupon in se imetniku na njegovo zahtevo izroči brezplačno.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi vzajemnega sklada se lahko vplačajo samo v denarju, in sicer v britanskih funtih (GBP), izdaja pa jih lahko samo družba za upravljanje.

Najnižji možni znesek prvega vplačila v vzajemni sklad znaša 100,00 britanskih funtov (GBP).

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

Vlagatelj lahko postane imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada tako, da na vpisnih mestih družbe za upravljanje in na sedežu družbe za upravljanje vsak delavnik med 8. in 15. uro ali pri drugih osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave in/ali zahteve za izplačilo v času njihovega delovnega časa, pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada s pravilno izpolnjeno in podpisano pristopno izjavo ter vplača nakupno vrednost investicijskega kupona na denarni račun vzajemnega sklada.

Vlagatelj je zavezan izpolniti pristopno izjavo le pred prvim vplačilom, pri vseh naslednjih vplačilih je dovolj le izpolnjen plačilni nalog, ki se glasi na transakcijski račun vzajemnega sklada, odprt pri skrbniku vzajemnega sklada. V nalogu za nakazilo mora vlagatelj navesti sklicno številko, ki je zapisana na pristopni izjavi oziroma na drugem dokumentu. Na podlagi vplačanih sredstev družba

za upravljanje vlagatelju izda investicijski kupon, ki je evidenčno shranjen pri družbi za upravljanje in ki ga družba za upravljanje brezplačno izroči imetniku investicijskega kupona na njegovo zahtevo. Nepravilno izvedenih vplačil družba za upravljanje ne more upoštevati.

Pred pristopom k pravilom upravljanja vlagatelj brezplačno prejme izvod dokumenta s ključnimi informacijami, na zahtevo pa tudi prospekt vzajemnega sklada z vključenimi pravili upravljanja ter revidirano letno oziroma polletno poročilo vzajemnega sklada (v fizični ali elektronski obliki).

Sredstva vlagatelja (nakupna vrednost investicijskega kupona), ki prispejo na transakcijski račun vzajemnega sklada do presečne ure 00:01 posameznega obračunskega (delovnega) dne (T), se preračunajo v število enot premoženja po vrednosti enote premoženja (VEP) po stanju na ta obračunski dan (VEP_T). VEP_T se javno objavi najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si), v dnevniku Delo ali drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije, pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih. Vsa vplačila, ki bodo prispela na transakcijski račun vzajemnega sklada po presečni uri 00:01 znotraj obračunskega dne, se štejejo kot vplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan (VEP_{T+1}). VEP_{T+1} se javno objavi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+2) na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si), v dnevniku Delo ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije, pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

Družba za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna vplačila v vzajemni sklad imetniku investicijskega kupona pošlje potrdilo oziroma obvestilo o obračunu vplačila in stanju enot premoženja na njegovem računu, ki se vodi v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, na naslov, ki ga je navedel na pristopni izjavi, oziroma na elektronski poštni naslov, če ga je imetnik posredoval družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja in če soglaša, da želi prejemati obvestila na ta način. V obračunu vplačila, ki ga družba za upravljanje pošlje vlagatelju, morajo biti navedeni:

- firma in sedež družbe za upravljanje;
- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (vplačilo);
- ime vzajemnega sklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema vplačila in vrsta vplačila (denarna sredstva);
- datum izvedbe obračuna vplačila;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano vplačilo enot;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano vplačilo enot;
- nakupna vrednost investicijskega kupona;
- skupna vsota zaračunanih vstopnih stroškov.

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.

Natančen čas priliva vlagateljevih sredstev na transakcijski račun vzajemnega sklada se ugotavlja na podlagi izpiska vplačil, ki ga posreduje skrbnik premoženja, pri katerem je odprt ta račun.

Če se je imetnik investicijskega kupona ob pristopu k pravilom upravljanja vzajemnega sklada zavezal vplačevati v vzajemni sklad določeno daljše časovno obdobje, lahko družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona pošlje obvestilo o obračunu vplačil najmanj enkrat na šest mesecev.

Vlagatelj lahko pridobi investicijski kupon vzajemnega sklada tudi na podlagi naročila za nakup. Naročilo za nakup mora vsebovati najmanj naslednje elemente:

- naziv vlagatelja;
- št. pristopne izjave vlagatelja;
- datum;
- izrecno navedbo, da gre za naročilo za nakup enot sklada;
- naziv vzajemnega sklada;
- znesek naložbe v vzajemni sklad, ki vsebuje tudi morebitne vstopne stroške ali število enot vzajemnega sklada;

Naročilo za nakup enot vzajemnega sklada mora vlagatelj družbi za upravljanje poslati preko elektronske pošte na naslov info@primorski-skladi.si, po telefaksu na številko 00386 5 66 33 131, po pošti na naslov družbe za upravljanje Pristaniška ulica 12, 6000 Koper ali preko drugih ustreznih elektronskih aplikacij/sredstev za posredovanje podatkov o naročilu za nakup enot vzajemnega sklada

Investicijski kuponi, izdani na podlagi naročila za nakup se glasijo na število enot premoženja, preračunanih po nakupni vrednosti enote premoženja (VEP), ki velja na zadnji dan obračunskega obdobja, v katerem je družba za upravljanje prejela naročilo.

Naročila za nakup investicijskih kuponov, ki jih družba za upravljanje prejme do presečne ure 00:01 posameznega obračunskega (delovnega) dne T, se preračunajo v število enot premoženja vzajemnega sklada po nakupni vrednosti premoženja vzajemnega sklada na ta obračunski dan.

Družba za upravljanje najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna naročila za nakup investicijskega kupona imetniku investicijskega kupona pošlje potrdilo oziroma obvestilo o obračunu naročila za nakup investicijskega kupona in stanju enot premoženja na njegovem računu, ki se vodi v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, na naslov, ki ga je navedel na pristopni izjavi, oziroma na elektronski poštni naslov, če ga je imetnik posredoval družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja in če soglaša, da želi prejemati obvestila na ta način. V obračunu naročila za nakup investicijskega kupona, ki ga družba za upravljanje pošlje vlagatelju, morajo biti navedeni:

- firma in sedež družbe za upravljanje;
- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (vplačilo);
- ime vzajemnega sklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema naročila za nakup investicijskega kupona in vrsta vplačila (denarna sredstva);
- datum izvedbe obračuna naročila za nakup investicijskega kupona;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano naročilo za nakup investicijskega kupona;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano naročilo za nakup enot;
- nakupna vrednost investicijskega kupona;
- skupna vsota zaračunanih vstopnih stroškov.

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

Vplačilo investicijskega kupona iz naslova naročila za nakup mora biti izvedeno najpozneje v treh delovnih dneh po koncu obračunskega obdobja, v katerem je družba za upravljanje prejela naročilo za nakup investicijskih kuponov.

Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in vplačilih investicijskih kuponov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter z davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi.

Vlagatelj s pristopom k pravilom upravljanja dovoljuje, da se njegovi osebni in drugi podatki obdelujejo in uporabljajo za namene, ki so povezani z imetništvom investicijskih kuponov. Vlagatelj je dolžan družbi za upravljanje prijaviti vse morebitne spremembe podatkov.

Družba za upravljanje lahko prekine poslovno razmerje z vlagateljem, če tako zahtevajo veljavni predpisi oziroma v primeru, da oseba, ki je pristopila k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, ne postane oziroma preneha biti imetnik enot premoženja vzajemnega sklada v obdobju 10 let od podpisa pristopne izjave oziroma od zadnjega izplačila, ali če to pisno zahteva vlagatelj, ki ni več imetnik investicijskih kuponov.

Podrobnejši opis postopkov in pogojev pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, spremembe osebnih podatkov v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, postopkov in načina vplačevanja ter podrobnejši opis drugih pomembnih dejstev v zvezi z izdajo in hrambo investicijskih kuponov vzajemnega sklada so na voljo na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

10.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje oziroma skrbnik lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada, in sicer v primeru možnosti špekulativnih vplačil v določenem obdobju in v podobnih primerih, ko to zahteva varstvo imetnikov investicijskih kuponov.

Družba za upravljanje lahko to stori zlasti v primeru:

- izrazito visoke nihajnosti kapitalskih trgov (obsežnih in hitrih padcev ali rasti tečajev posameznih ali več finančnih instrumentov), ko ni mogoče zagotoviti zanesljivega in verodostojnega vrednotenja finančnih instrumentov v portfelju vzajemnega sklada;
- zastoja pri prenosljivosti, likvidnosti in unovčljivosti finančnih instrumentov ali drugih težav na posameznih kapitalskih trgih, kamor so oziroma naj bi bila v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva vzajemnega sklada;
- nastopa razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada;
- načrtovanega prenosa, združitve oziroma drugega preoblikovanja vzajemnega sklada;
- nepremostljivih tehničnih težav pri družbi za upravljanje ali pri skrbniku premoženja vzajemnega sklada.

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada lahko to stori zlasti v primeru:

- nastopa razloga za prisilni prenos upravljanja, ki je podan, če Agencija s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za upravljanje investicijskih skladov oziroma samo določenih tipov investicijskih skladov, ki jih družba za upravljanje upravlja;
- začetka stečajnega postopka ali postopka prisilne likvidacije nad družbo za upravljanje;
- prejema odločbe Agencije, s katero Agencija družbi za upravljanje začasno prepove opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov;
- nepredvidljivih zastojev pri papirni in denarni poravnavi finančnih instrumentov na trgih hrambe finančnih instrumentov;
- nepredvidljivih finančnih težav v Republiki Sloveniji.

Vsebina sklepa o zaustavitvi vplačil investicijskih kuponov se nemudoma objavi na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si). Družba za upravljanje mora na dan objave poslati

en izvod obvestila Agenciji in nadzornim organom vseh držav članic in tujih držav, v katerih trži enote premoženja vzajemnega sklada.

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada lahko od družbe za upravljanje kadar koli pisno zahteva (celotno ali delno) izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (VEP), zmanjšanemu za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Imetnik lahko zahteva celotno ali delno izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada samo v pisni obliki na predpisanem obrazcu zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, katere vzorec je na voljo na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si), na sedežu družbe za upravljanje in na vpisnih mestih družbe za upravljanje, navedenih na njeni spletni strani. Podpisano ter pravilno in popolno izpolnjeno zahtevo lahko imetnik investicijskega kupona izroči osebno na vpisnih mestih, lahko pa jo pošlje tudi po pošti na naslov družbe za upravljanje, po telefaksu na številko 00386 5 66 33 131 ali po elektronski pošti (skeniran obrazec) na naslov info@primorski-skladi.si. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona je mogoče podati tudi pri vseh osebah, ki so s strani družbe za upravljanje pooblaščen za trženje oziroma sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Tista vpisna mesta, ki imajo dostop do sistema za neposreden vnos zahtev za izplačilo, so posebej navedena na spletni strani družbe za upravljanje. Vpisna mesta, ki tega dostopa nimajo, družbi za upravljanje vlagateljevo zahtevo za izplačilo posredujejo po telefaksu, elektronski pošti ali priporočeno po pošti.

Šteje se, da je zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada izročena s strani vlagatelja ob uri in datumu, ko prispe na sedež družbe za upravljanje popolna zahteva z vsemi zahtevanimi prilogami, bodisi neposredno od vlagatelja bodisi od vpisnega mesta.

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure 00:01 obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja (VEP) po stanju na obračunski dan T (VEP_T), ki bo javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si), v dnevniku Delo ali drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije, pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih, pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri 00:01 obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja (VEP) po stanju na obračunski dan T+1 (VEP_{T+1}), ki bo javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+2) na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si), v dnevniku Delo ali v drugem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju Republike Slovenije, pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih. Presečna ura za izplačila investicijskih kuponov je 00:01 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Družba za upravljanje opravi izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov po časovnem zaporedju prejetih popolno izpolnjenih zahtev za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada. Družba za upravljanje izplača odkupno vrednost zahtevanega števila enot premoženja oziroma zahtevani denarni znesek na račun imetnika, ki je naveden na pristopni izjavi, najkasneje v roku 7 delovnih dni od prejema popolno izpolnjene zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada.

Najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna izplačila družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona pošlje obvestilo oziroma potrdilo o obračunu izplačila enot in o stanju enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona, v katerem morajo biti navedeni:

- firma in sedež družbe za upravljanje;
- ime in priimek ter naslov ali firma in sedež imetnika investicijskega kupona;
- vrsta posla (izplačilo);
- ime vzajemnega sklada, katerega enote premoženja so predmet posla;
- datum in čas prejema zahteve za izplačilo ter vrsta izplačila (denarna sredstva);
- datum izvedbe obračuna izplačila;
- število enot premoženja, ki so predmet posla;
- VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- datum VEP, po kateri je bilo obračunano izplačilo enot;
- odkupna vrednost investicijskega kupona;
- navedba, da družba za upravljanje ne zaračunava izstopnih stroškov.

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

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

Družba za upravljanje ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada izvaja postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter z davčnimi in drugimi veljavnimi predpisi.

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in če to zahtevajo posebne okoliščine zaradi varstva interesov imetnikov investicijskih kuponov začasno zaustavi odkup investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zaustavitev odkupa je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu, ki ureja začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Tudi Agencija lahko zahteva začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada, če oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov lahko v primerih, določenih z zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, uvede tudi skrbnik premoženja vzajemnega sklada.

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje v nobenem primeru ne bo uvedla začasnega delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Če imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki mu hkrati sledi vplačilo

investicijskega kupona v drug vzajemni sklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahteva za izplačilo in vplačilo upošteva istočasno.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada (ČVS) prišlo do napake, če razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS vzajemnega sklada predstavlja več kot 0,5 odstotka pravilne ČVS.

V primeru previsoke vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (VEP) zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

- imetnikom enot, ki so investicijske kupone vplačali po previsoko izračunani VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil; in
- vzajemnemu skladu nakaže razliko v denarju in od imetnika investicijskega kupona zahteva vračilo razlike preveč izplačane odkupne vrednosti investicijskega kupona, če je bila imetnikom enot ob izstopu iz vzajemnega sklada nakazana previsoka odkupna vrednost investicijskih kuponov.

V primeru prenizke VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

- imetnikom enot, pri katerih je bila obračunana odkupna vrednost investicijskega kupona po prenizki VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunano VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačil; ter
- imetnikom enot, ki so investicijske kupone vplačali po prenizko izračunani VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

Družba za upravljanje ravna smiselno enako tudi v primeru napačno izračunane VEP, ki bi bila posledica napačnega števila enot vzajemnega sklada v obtoku ali napake pri izračunu.

Nakazila sredstev, potrebna zaradi odprave napak, družba za upravljanje izvede v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne VEP.

Ne glede na določbe prejšnjih odstavkov te točke družba za upravljanje ne izvede nakazila v vzajemni sklad oziroma imetniku enot ter le-temu ne pošlje novega obvestila o obračunu izplačil, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od 2,00 evrov (EUR).

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake pri izračunu ČVS, ne bremenijo sredstev vzajemnega sklada.

Pri odpravljanju napak pri izračunih ČVS in VEP družba za upravljanje upošteva sklep, ki ureja izračun čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, v delu, ki se nanaša na ravnanje v primeru napake pri izračunu čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

V primeru, ko je bilo pri izračunu ČVS ugotovljeno odstopanje, vendar razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS ne presega 0,5 odstotka, družba za upravljanje sestavi zapisnik o nastalem odstopanju, ki vsebuje podatke o datumu nastanka in datumu ugotovite odstopanja ter podatke o pravilni in napačni ČVS in ki ga potrdi skrbnik vzajemnega sklada.

11. POGLAVJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad se oblikuje za nedoločen čas.

11.2. PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad (prenosna družba), lahko prenese njegovo upravljanje na drugo družbo za upravljanje (prevzemna družba), če prevzemna družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje. Pred prenosom upravljanja mora prevzemna družba za upravljanje pridobiti dovoljenje Agencije za prevzem upravljanja.

V primeru, če Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, se izvede prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje. Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo določbe zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

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

V primeru prenosa upravljanja vzajemnega sklada bo družba za upravljanje objavila javno obvestilo v zakonskih rokih na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

11.3. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja vzajemnega sklada z odpovedjo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev z dosedanjim skrbnikom in s sklenitvijo pogodbe z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja vzajemnega sklada, če:

- skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev ali začetega postopka stečaja ali prisilne poravnave oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev;
- skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji;
- družba za upravljanje presodi, da je zamenjava skrbnika vzajemnega sklada v interesu vlagateljev in sama odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev;
- skrbnik opravlja prepovedane posle po 171. členu ZISDU-3;
- se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali v skladu z določili pogodbe o opravljanju skrbniških storitev;
- skrbnik zlorabi notranjo informacijo;
- skrbnik in družba za upravljanje sporazumno odpovesta pogodbo o opravljanju skrbniških storitev;
- pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev pogodbe z novim skrbnikom mora družba za upravljanje predhodno pridobiti ustrezno dovoljenje Agencije.

Po pridobitvi dovoljenja Agencije družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Skrbnik je ob preteku odpovednega roka dolžan denarna sredstva na računu, vrednostne papirje in dokumentacijo vzajemnega sklada izročiti novemu skrbniku. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

11.4. ZDRUŽITEV VZAJEMNIH SKLADOV

11.4.1. Pogoji združitve vzajemnih skladov in posledice za imetnike investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ali več družb za upravljanje lahko izvedejo združitev dveh ali več vzajemnih skladov, ki jih upravlja oziroma jih upravljajo, in sicer s pripojitvijo ali spojitvijo.

Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več vzajemnih skladov (prenosni sklad) na drug obstoječ vzajemni sklad (prevzemni sklad). Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega vzajemnega sklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več vzajemnih skladov, 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 oziroma prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oziroma družbe za upravljanje skladno z zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje. 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 vzajemnih skladov je dopustna le, če se premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov vzajemnih skladov, udeleženih pri združitvi, po opravljenem postopku združitve ne poslabša. Čista vrednost sredstev prevzemnega sklada mora biti, upošteva je morebitno denarno izplačilo imetnikom investicijskih kuponov, po opravljenem postopku združitve 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 vzajemnih skladov je predmet predhodnega pregleda skrbnika in revizijske družbe, dovoljenje za združitev pa izda Agencija. Stroške, ki nastanejo zaradi združitve, nosijo družbe za upravljanje, ki upravljajo vzajemne sklade, udeležene pri združitvi.

11.4.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada ima v primeru, da je vzajemni sklad 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 investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega vzajemnega sklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje,

ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, v razmerju tesne povezanosti ali 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 prenosne in prevzemni sklad.

11.5. LIKVIDACIJA

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi:

- če čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku 4 mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 100.000,00 evrov (EUR);
- če se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 100.000,00 evrov (EUR) in v nadaljnjih 30 dneh ne doseže ponovno 100.000,00 evrov (EUR);
- na podlagi sklepa družbe za upravljanje o začetku postopka likvidacije vzajemnega sklada, če nastopi razlog, ki je v pravilih upravljanja določen kot razlog za začetek postopka likvidacije vzajemnega sklada, tj.:
 - kadar oceni, da bi bilo to v interesu vlagateljev v vzajemni sklad, še zlasti takrat, ko bi stroški poslovanja postali nesorazmerno visoki v primerjavi z njegovimi prihodki, zaradi česar vlagatelji ne bi več mogli dosegati primerne donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada;
 - ko oceni, da se je tveganost vzajemnega sklada toliko povečala, da lahko bistveno ogrozi vrednost njegovih sredstev in s tem vrednost investicijskih kuponov imetnikov;
 - kadar bi po njeni oceni vlagatelji z uresničitvijo pravice do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase dosegli višji donos kot z nadaljevanjem poslovanja vzajemnega sklada;
- ko v primeru nastopa razlogov za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada skrbniku premoženja ne uspe izvesti postopkov, povezanih s sklenitvijo pogodbe o prenosu upravljanja vzajemnega sklada z novo (prevzemno) družbo za upravljanje.

Postopek likvidacije vzajemnega sklada in njene pravne posledice opredeljujejo določbe zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje mora Agencijo naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

Družba za upravljanje oziroma likvidacijski upravitelj mora naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada na svoji spletni strani (www.primorski-skladi.si) objaviti informacijo o začetku likvidacije vzajemnega sklada na svoji spletni strani ter časopisu in v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada vsakemu imetniku investicijskih kuponov vzajemnega sklada posredovati obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

Če družba za upravljanje ne bi izpolnila svoje obveznosti glede javne objave in obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, bo javne objave in neposredno obveščanje imetnikov opravil skrbnik premoženja vzajemnega sklada, in sicer v enakih rokih kot veljajo za družbo za upravljanje, pri čemer takšni roki pričnejo teči od dneva, ko je skrbnik premoženja vzajemnega sklada izvedel oziroma bi moral izvedeti za ne-izpolnitev obveznosti glede javne objave s strani družbe za upravljanje.

11.6. PRETEKLA DONOSNOST

Podatki o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada so prikazani v prilogi IV tega prospekta.

12. POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

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

Firma: PRIMORSKI SKLADI, Upravljanje z investicijskimi skladi, d.o.o., Koper

Skrajšana firma: PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Sedež: Pristaniška 12, 6000 Koper, Republika Slovenija

Matična številka: 5822629000

Davčna številka: SI 53819357

Splet: www.primorski-skladi.si

E-mail: info@primorski-skladi.si; primorski-skladi@primorski-skladi.si

Telefon: 00386 5 66 33 150

Telefaks: 00386 5 66 33 131

12.1.2. Datum ustanovitve družbe za upravljanje

Družba za upravljanje je bila ustanovljena 10.11.1993 in vpisana v sodni register 30.12.1993 na Registrskem sodišču v Kopru, Srg. št. 1659/93, pod vložno št. 1/04619/00. Družba je bila ustanovljena za nedoločen čas.

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

Splošni akti družbe za upravljanje (družbena pogodba) ter zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo so zainteresirani javnosti na vpogled na sedežu družbe vsak delovni dan od 13. do 15. ure. Družba za upravljanje revidirano letno poročilo z mnenjem revizorja objavi tudi na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si) najkasneje v 5 mesecih po koncu koledarskega leta. Družba zaradi javne objave predloži letno poročilo, skupaj z revizorjevim poročilom, tudi Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve.

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

Agencija je družbi izdala Odločbo o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov in posebnega dovoljenja za upravljanje pooblaščenih investicijske družbe, številka 24/AG-94, dne 26.05.1994.

12.1.5. Podatek o kapitalu družbe za upravljanje

Višina v sodni/poslovni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje znaša 661.045,74 evrov (EUR).

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

Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, se nahaja v prilogi II tega prospekta.

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 prilogi I tega prospekta.

12.3. POLITIKA PREJEMKOV

Pojasnilo o politiki prejemkov družbe za upravljanje je navedeno v prilogi VII tega prospekta.

13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada je Banka Intesa Sanpaolo, d.d., Pristaniška ulica 14, 6000 Koper, Republika Slovenija.

Skrbnik premoženja je pridobil dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade dne 03.09.2003.

Agencija je dne 22.5.2019 izdala dovoljenje za sklenitev pogodbe o opravljanju skrbniških storitev za vzajemni sklad.

Glavne dolžnosti skrbnika premoženja so:

- opravljanje storitev hrambe sredstev vzajemnega sklada v skladu z določili ZISDU-3;
- spremljanje denarnih tokov vzajemnega sklada;
- nadzor nad poslovanjem vzajemnega sklada.

Skrbnik za vzajemni sklad izvaja aktivnosti, ki lahko povzročijo nasprotje interesov med vzajemnim skladom, vlagatelji v vzajemne sklade, družbo za upravljanje in skrbnikom samim, zato je dolžan skrbnik funkcionalno in hierarhično ločiti opravljanje skrbniških storitev od drugih morebitnih konfliktnih nalog ter imeti vzpostavljene ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov.

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

Za izvajanje skrbniških storitev na področju hrambe finančnih instrumentov in poravnave sklenjenih poslov je skrbniška banka sklenila pogodbe z naslednjimi globalnimi in lokalnimi skrbniki:

- Komercialna banka AD Skopje (Makedonija);
- Raiffeisen banka a.d. (Srbija);
- Raiffeisen BANK dd. Bosna i Hercegovina (Bosna in Hercegovina);
- State Street Bank Luxembourg S.C.A. (globalni skrbnik).

Globalni podskrbnik storitev hrambe premoženja na lokalnih trgih prenaša na tretje osebe, ki izpolnjujejo pogoje iz Uredbe 2016/438/EU.

Družba za upravljanje pri opravljanju storitev upravljanja vzajemnega sklada 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 storitve hrambe premoženja vzajemnega sklada s strani skrbnika na druge oziroma tretje osebe.

13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada, so navedeni v prilogi III tega prospekta.

13.3. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone vzajemnega sklada na naslov PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper, Pristaniška 12, 6000 Koper ali po elektronski pošti info@primorski-skladi.si.

Vse informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje s pritožbami vlagateljev lahko vlagatelj pridobi na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si), na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

Morebitne spore med vlagatelji v vzajemni sklad ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ, Čufarjeva 5, 1000 Ljubljana, tel. + 386 1 430 49 18, elektronski naslov: arbitraza@zdu-giz.si.

Vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na spletni strani Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ (www.zdu-giz.si/arbitraza/), na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si), na sedežu družbe za upravljanje in na vpisnih mestih.

14. POGLAVJE:
OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

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

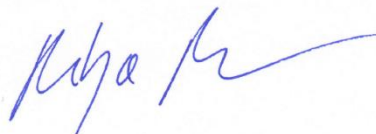
Koper, 3.1.2023

PRIMORSKI SKLADI, d.o.o., Koper

Lučo Benčič
predsednik uprave



Mitja Madon
član uprave



PRILOGE K PROSPEKTU

PRILOGA I – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je oblikovana kot družba z omejeno odgovornostjo in ima vzpostavljen dvotirni sistem upravljanja z upravo in nadzornim svetom v skladu z zakonom, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje.

Uprava je organ vodenja družbe za upravljanje in je v skladu z aktom o ustanovitvi dvočlanska. Sestavljajo jo:

- Predsednik uprave: Lučo BENČIČ, ekon.
- Član uprave: Mitja MADON, univ. dipl. ekon.

Nadzorni svet je organ nadzora družbe za upravljanje in ima v skladu z družbeno pogodbo tri člane. Sestavljajo ga:

- Leon KLEMŠE, predsednik,
- Žarko ŽDRALIČ, član,
- Marinela JANKOVIČ, članica.

PRILOGA II – INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, so:

Vzajemni sklad:

- LILLYWHITE 7 ROCK, mešani fleksibilni globalni sklad (mešani fleksibilni globalni sklad);

Krovni sklad PSP:

- PSP PIKA – mešani defenzivni sklad - Evropa (mešani defenzivni sklad - Evropa),
- PSP ŽIVA – delniški sklad (delniški globalni sklad),
- PSP MODRA LINIJA – delniški sklad razvitih trgov (delniški globalni sklad razvitih trgov),
- PSP OPTIMA – mešani sklad, sklad skladov (mešani dinamični globalni sklad),
- FT QUANT, mešani fleksibilni globalni sklad (mešani fleksibilni globalni sklad).

PRILOGA III – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Družba za upravljanje sama upravlja premoženje vzajemnega sklada in za opravljanje storitve upravljanja celotnega premoženja ali dela premoženja vzajemnega sklada ni pooblastila drugih oseb.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje je dne 3.2.2022 prenesla opravljanje nalog notranje revizije na družbo SATIGA Svetovanje d.o.o., Puhova ulica 14, 1000 Ljubljana.

Družba za upravljanje je dne 30.3.2022 prenesla storitev hrambe dokumentacije na družbo MIKROCOP informacijski inženiring in storitve d.o.o., Ulica Ambrožiča Novljana 7, 1000 Ljubljana.

STORITVE TRŽENJA INVESTICIJSKIH KUPONOV – VPISNA MESTA

Podatki o pravnih in fizičnih osebah (firma in sedež pravne osebe oziroma ime in priimek fizične osebe), ki opravljajo storitve oziroma posle trženja in prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada (vpisna mesta) in pri katerih je mogoče pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, so dostopni na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

PRILOGA IV – PRETEKLA DONOSNOST

Ta graf prikazuje uspešnost sklada kot odstotek izgube ali dobička na leto za zadnjih 10 let.



Pretekla uspešnost ni zanesljiv kazalnik prihodnje uspešnosti. Trgi bi se v prihodnosti lahko razvijali zelo drugače. Lahko pa vam pomaga oceniti upravljanje sklada v preteklosti.

Vzajemni sklad je začel s poslovanjem leta 2017 in je usklajen z direktivo UCITS.

Pretekla uspešnost poslovanja vzajemnega sklada je izračunana v valuti britanski funt (GBP).

Prikazana je uspešnost po odbitku tekočih stroškov. Morebitni vstopni in izstopni stroški so izključeni iz izračuna.

PRILOGA V – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

Mehke provizije

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun vzajemnega sklada (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank ne prejema nikakršne ekonomske koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions).

Sporazumi o delitvi provizij

Družba za upravljanje z borznoposredniškimi družbami nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada (ang. fee sharing agreements). Prav tako v primeru, ko vzajemni sklad nalaga pomemben delež sredstev v enote ciljnih skladov, družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov o delitvi provizij (neposrednih in/ali posrednih) z družbami za upravljanje ciljnih skladov.

Nasprotja interesov

Družba za upravljanje, njeni družbeniki, tržniki vzajemnega sklada in kdorkoli izmed povezanih družb, zaposlenih in svetovalcev družbe za upravljanje (»zainteresirane stranke«) so vključeni oziroma so lahko vključeni v druge finančne, investicijske in strokovne aktivnosti, ki lahko v razmerju do vzajemnega sklada občasno predstavljajo konflikt interesov. Te aktivnosti lahko vključujejo tudi upravljanje ali svetovanje drugim skladom, raziskovalne storitve, bančne storitve ter storitve upravljanja premoženja, opravljanje funkcije direktorjev, vodstvenih delavcev, svetovalcev ali zastopnikov drugih skladov ali gospodarskih družb, vključno s skladi in gospodarskimi družbami v katere lahko vlaga vzajemni sklad. Zainteresirane stranke so lahko vključene v opravljanje podobnih storitev tudi drugim investicijskim skladom, ki imajo podobne oziroma prekrivajoče investicijske cilje kot vzajemni sklad. Vsaka od zainteresiranih strank si bo po svojih najboljših močeh prizadevala, da takšna vključenost v druge dejavnosti ne bo vplivala na opravljanje njenih nalog v zvezi z vzajemnim skladom ter da bo vsako potencialno nasprotje interesov pravilno razrešeno.

Sporazumi, ki se nanašajo na povračila vlagateljem iz lastnih sredstev družbe za upravljanje

Družba za upravljanje nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na povračila vlagateljem iz lastnih sredstev družbe za upravljanje, ki izvirajo iz naslova provizije za upravljanje.

PRILOGA VI – SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena le v prenosljive vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in strukturirane finančne instrumente:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na organiziranem trgu države članice. Seznam organiziranih trgov držav članic (List of Regulated Markets) je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules, Databases & Library v podrubriki Registers and Data.

2. s katerimi se trguje na večstranskem sistemu trgovanja države članice. Seznam večstranskih sistemov trgovanja držav članic (List of multilateral trading facilities (MTFs)) je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules Databases & Library, v podrubriki Registers and Data.

3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice:

- Banjalučka berza hartija od vrijednosti a.d. (Banja Luka Stock Exchange; BLSE), Bosna in Hercegovina,
- Beogradska berza a.d. (Belgrade Stock Exchange; BELEX), Srbija,
- Makedonska berza a.d. (Macedonian Stock Exchange), Makedonija,
- Sarajevska berza a.d. (Sarajevo Stock Exchange; SASE), Bosna in Hercegovina,
- LSE, London Stock Exchange, Velika Britanija.

4. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:

- ki so članice Svetovnega združenja borz (World Federation of Exchanges; WFE oziroma nekdanja FIBV).

Seznam članic Svetovnega združenja borz je dostopen na spletni strani <http://world-exchanges.org/>.

5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih evropskih držav, ki niso države članice:

/

6. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih neevropskih držav:

/

PRILOGA VII – 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, za člane uprave in nadzornega sveta ter druge zaposlene s posebno naravo dela, določa pravila, ki ne spodbujajo prevzemanje tveganj, ki niso skladna s stopnjo tveganosti vzajemnega sklada in pravili upravljanja ter so v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi družbe ter interesi vlagateljev vzajemnega sklada. Družba za upravljanje je politiko prejemkov uvedla na način, da je ta sorazmerna z velikostjo družbe za upravljanje, njeno notranjo organizacijo in zapletenostjo dejavnosti, ki jih opravlja.

Informacije o podrobnostih politike prejemkov in osebah odgovornih za nagrajevanje so vlagateljem na voljo na spretni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Vlagatelj lahko na zahtevo pridobi brezplačen tiskani izvod dokumenta z informacijami o podrobnostih politike prejemkov.