

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.  
Slovenska 54, 1000 Ljubljana, Slovenija

Tel.: + 386 1 300 73 00,  
Faks: + 3861 300 73 50  
e-naslov: [info@triglavskladi.si](mailto:info@triglavskladi.si)  
spletna stran: [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si)

## SPLOŠNI POGOJI OPRAVLJANJA STORITEV V ZVEZI S FINANČNIMI INSTRUMENTI

### I. SPLOŠNE DOLOČBE

#### 1. člen

##### Splošni pogoji poslovanja

(1) Ti splošni pogoji opravljanja storitev v zvezi s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju: splošni pogoji poslovanja) določajo pogoje poslovanja, definirajo posamezne vrste investicijskih storitev, obseg teh storitev in medsebojne pravice ter obveznosti stranke in Triglav Skladi, družbe za upravljanje, d. o. o. (v nadaljevanju: TRIGLAV SKLADI) pri opravljanju naslednjih storitev in poslov v zvezi s finančnimi instrumenti:

1. gospodarjenje s finančnimi instrumenti – individualno upravljanje premoženja strank;
2. investicijsko svetovanje v zvezi s finančnimi instrumenti – dajanje osebnih priporočil stranki;
3. hramba in administrativne storitve v zvezi z enotami investicijskih skladov.

V nadaljevanju se pojem investicijske storitve uporablja kot splošen pojem/izraz za vse v predhodnem odstavku te točke navedene storitve in posle v zvezi s finančnimi instrumenti, ki jih opravlja TRIGLAV SKLADI, razen če ni izrecno določeno drugače.

(2) TRIGLAV SKLADI je za opravljanje v točki (1) navedenih investicijskih storitev pridobil dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana in je pri opravljanju teh storitev pod njenim nadzorom. TRIGLAV SKLADI pri opravljanju investicijskih storitev posluje s finančnimi instrumenti, navedenimi v 7. členu Zakona o trgu finančnih instrumentov (Uradni list RS, št. 67/07 s spremembami, v nadaljevanju: ZTFI).

(3) Poleg teh splošnih pogojev poslovanja urejajo medsebojne pravice in obveznosti TRIGLAV SKLADOV in stranke pri opravljanju investicijskih storitev tudi sklenjene pogodbe o opravljanju posameznih investicijskih storitev (v nadaljevanju: pogodba). TRIGLAV SKLADI in stranka lahko s pogodbo uredita medsebojne pravice in obveznosti drugače, kot so določene s temi splošnimi pogoji poslovanja, če in v obsegu, kot to dovoljujejo vsakokrat veljavni predpisi. V primeru razhajanja med splošnimi pogoji poslovanja in posebnimi dogovori v pogodbi veljajo slednji.

(4) TRIGLAV SKLADI lahko za posamezno investicijsko storitev poleg teh splošnih pogojev poslovanja določi tudi dodatna pravila (v nadaljevanju: pravila). V primeru razhajanja med posameznimi določili teh splošnih pogojev poslovanja in pravil veljajo določila pravil.

(5) Ti splošni pogoji poslovanja so sestavni del vsake pogodbe, ki jo TRIGLAV SKLADI sklene s stranko v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev, navedenih v točki (1) tega člena.

(6) Sestavni del teh splošnih pogojev poslovanja predstavljata Tarifa investicijskih storitev in poslov ter Politike in postopki razvrščanja strank, katerih vsakokrat veljavno besedilo je strankam dostopno na spletni strani

TRIGLAV SKLADOV ter v prostorih, kjer TRIGLAV SKLADI posluje s strankami.

#### 2. člen

##### Opredelitev osnovnih pojmov

V teh splošnih pogojih poslovanja uporabljeni izrazi imajo pomen, kot ga opredelujeta vsakokrat veljavni ZTFI in/ali zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (v nadaljevanju: ZISDU) in na njuni podlagi izdani predpisi, kolikor v posameznem primeru iz besedila teh splošnih pogojev ne izhaja drugače.

**Centralni depo** - je centralni register ali druga evidenca imetnikov nematerializiranih finančnih instrumentov:

- ki jo vodi posamezna oseba (centralni depozitar) v skladu s predpisi države, na območju katere je ustanovljen ta depo, in
- vpisi v katero imajo pravne učinke neposredno v razmerju do izdajatelja teh finančnih instrumentov in do tretjih oseb, tako da se imetnik računa, pri katerem so vpisani ti finančni instrumenti, šteje za zakonitega imetnika teh finančnih instrumentov.

**Centralni register** - je centralna informatizirana baza podatkov, v katero se vpisujejo pravice iz nematerializiranih vrednostnih papirjev, vsakokratni imetniki teh pravic ter morebitne pravice tretjih oseb na vrednostnih papirjih. Centralni register ima položaj centralnega depoja.

**Delovni dan** – je dan, razen sobot, nedelj in praznikov, v katerem posluje TRIGLAV SKLADI, če pogodba o opravljanju investicijskih storitev oziroma ti splošni pogoji poslovanja ne določajo drugače.

**Domači finančni instrumenti** - kot domači finančni instrumenti se štejejo vsi nematerializirani vrednostni papirji, ki so vpisani v centralni register v Republiki Sloveniji. Vsi drugi finančni instrumenti se za namen teh splošnih pogojev poslovanja obravnavajo kot tuji finančni instrumenti.

V teh splošnih pogojih poslovanja uporabljan pojem/izraz finančni instrumenti zajema domače in tuje finančne instrumente.

**KDD** - je centralna klirinško depotna družba (delniška družba), ki vodi centralni register v Republiki Sloveniji.

**Organiziran trg** - je borzni ali drug organiziran trg v Republiki Sloveniji, drugi državi članici ali tretji državi, ki ga vodi oziroma upravlja določena oseba in ki ima naslednje značilnosti:

- se na njem v skladu z vnaprej določenimi pravili povezuje ali omogoča povezovanje interesov glede prodaje ali nakupa finančnih instrumentov številnih tretjih oseb tako, da se sklenejo pravni posli v zvezi s finančnim instrumentom, ki je uvrščen v trgovanje po njegovih pravilih oziroma sistemih tega trga;
- ima dovoljenje pristojnega nadzornega organa;
- deluje redno in v skladu s pogoji, ki so smiselno enaki pojmom, kot jih določa ZTFI za borzni trg.

**Poddepo** - je evidenca imetnikov nematerializiranih finančnih instrumentov:

- ki ni centralni depo,
- ki jo vodi borznoposredniška družba, investicijsko podjetje, banka ali druga oseba (poddepozitar) v skladu s predpisi države, na območju katere je ustanovljen ta poddepo;
- vpisi v katero nimajo pravnih učinkov neposredno v razmerju do izdajatelja teh finančnih instrumentov in centralnega depozitarja in

- vpisi v katero imajo pravne učinke v razmerju do poddepozitarja, tako da v tem razmerju z vpisom v poddepo nastane pravica stranke zahtevati od poddepozitarja, da za njen račun uresničuje pravice iz teh finančnih instrumentov in da po njenem nalogu za njen račun razpolaga s temi finančnimi instrumenti.

Preko poddepoja se za račun strank vodijo finančni instrumenti strank v centralnem depozitu.

**Pooblaščen oseba** – osebe, določene v sklenjeni pogodbi oziroma pogodbah, ki so v imenu in za račun pogodbenih strank upravičene dajati, prejemati oziroma posredovati izjave, navodila, obvestila,....

**Predpisi** - so na območju Republike Slovenije in/ali kraju opravljanja poslov s finančnimi instrumenti vsakokrat veljavni zakonski in podzakonski predpisi, akti, pravila, politike oziroma postopki, ki urejajo poslovanje s finančnimi instrumenti.

**Skrbniški račun stranke** - je:

1) račun, ki ga TRIGLAV SKLADI odpre stranki za trgovanje s finančnimi instrumenti in na katerem se v imenu in za račun stranke vodijo finančni instrumenti in njeno denarno dobroimetje v zvezi s posli s finančnimi instrumenti. Skrbniški račun stranke vključuje račun finančnih instrumentov stranke v poddepoju, ki ga vodi TRIGLAV SKLADI, in denarni račun stranke za posle s finančnimi instrumenti. Za vodenje denarnega računa stranke v okviru skrbniškega računa stranke se smiselno uporabljajo pravila za vodenje poddepojev;

2) denarni račun ki ga ima stranka, ki ima skrbnika na podlagi zakonskih določb, v skladu s skrbniško pogodbo že odprtega pri tem skrbniku.

**Tarifa** – je vsakokrat veljavna tarifa investicijskih storitev in poslov, ki je objavljena in je strankam dostopna na spletni strani TRIGLAV SKLADOV ter v prostorih, kjer TRIGLAV SKLADI posluje s strankami.

**Tuja valuta** – je vsaka druga valuta, razen eura, sprejemljiva za TRIGLAV SKLADE.

**Večstranski sistem trgovanja (MTF)** - je sistem, ki ga vodi oziroma upravlja investicijsko podjetje oziroma upravljalec organiziranega trga (upravljalec MTF) in ki v tem sistemu v skladu z vnaprej določenimi pravili povezuje interese glede prodaje in nakupa finančnih instrumentov številnih tretjih oseb tako, da se sklene pravni posej glede finančnega instrumenta v skladu s posebnimi pravili ZTFI.

### 3. člen

#### Podatki o stranki

(1) TRIGLAV SKLADI in stranka vključita v pogodbo podatke o stranki, ki jih TRIGLAV SKLADI potrebuje za opravljanje investicijskih storitev, izvršitev pogodbenih obveznosti in vodenje predpisanih evidenc v skladu s predpisi. TRIGLAV SKLADI mora pred sklenitvijo pogodbe na zanesljiv način, v skladu s predpisi, preveriti identiteto stranke.

(2) TRIGLAV SKLADI za potrebe opravljanja investicijskih storitev stranke v skladu s Politiko in postopki razvrščanja strank obravnava kot profesionalne ali neprofesionalne stranke ter jim tej razvrstitvi primerno zagotavlja ustrezno raven varstva.

(3) TRIGLAV SKLADI lahko odkloni sklenitev pogodbe ali opravljanje posameznih investicijskih storitev, če stranka odkloni posredovanje za to potrebnih podatkov. V kolikor stranka odkloni dajanje podatkov, informacij oziroma dokumentov, ki po predpisih niso obvezni, TRIGLAV

SKLADI pa jih želi od stranke pridobiti za potrebe izvrševanja načela varnega in skrbnega poslovanja pri opravljanju investicijskih storitev za stranko, TRIGLAV SKLADI s takšno stranko sklene nameravano pogodbo, pri čemer pa ne odgovarja za morebitne napake, pomote, nepravilnosti oziroma druge posledice, do katerih bi lahko prišlo zaradi odklonitve posredovanja teh podatkov, informacij oziroma dokumentov s strani stranke.

(4) TRIGLAV SKLADI mora - da pri opravljanju storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti ali investicijskega svetovanja v zvezi s finančnimi instrumenti oceni ustreznost in primernost investicijske storitve oziroma posameznih finančnih instrumentov za stranko - od stranke zahtevati informacije o njenem znanju in izkušnjah ter o njenem finančnem položaju in o njenih naložbenih ciljih. Če se stranka odloči, da TRIGLAV SKLADOM navedenih informacij ne želi posredovati oziroma so dane informacije nepopolne, je s tem TRIGLAV SKLADOM onemogočena ocena, ali je investicijska storitev ali posamezen finančni instrument primeren za stranko. V takšnem primeru TRIGLAV SKLADI napram stranki ne prevzema nobene odgovornosti glede morebitnih priporočil v zvezi z investicijsko storitvijo oziroma s primernostjo finančnih instrumentov za stranko.

(5) Stranka jamči za točnost, popolnost in resničnost vseh TRIGLAV SKLADOM posredovanih podatkov in mu odgovarja za škodo, nastalo zaradi posredovanja netočnih, nepopolnih oziroma neresničnih ali zavajajočih podatkov. Stranka mora TRIGLAV SKLADE obveščati o vseh spremembah podatkov iz točke (1) tega člena, in sicer najkasneje v roku 5 delovnih dni po nastali spremembi.

(6) Stranka s podpisom pogodbe izrecno dovoljuje, da TRIGLAV SKLADI vse osebne in druge podatke o stranki, vključno z občutljivimi osebnimi podatki, navedene v sklenjenih pogodbah ter njihovih prilogah, posredovanih obrazcih, izjavah, naročilih in sporočilih zbira, obdeluje in uporablja za namen vodenja predpisanih evidenc v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev za stranko ter v skladu z veljavno zakonodajo.

(7) Stranka soglaša oziroma dovoljuje, da se lahko telefonski pogovori med stranko oziroma njenim pooblaščenecem in upravljavcem snemajo. Stranka soglaša, da se v primeru morebitnega spora takšni posnetki lahko uporabijo kot dokazno sredstvo.

(8) TRIGLAV SKLADI v skladu s predpisi, sklenjeno pogodbo in splošnimi akti kot zaupne podatke varuje vse podatke o stanju in prometu na računih finančnih instrumentov strank ter druge podatke, dejstva in okoliščine, za katere je izvedel pri opravljanju investicijskih storitev za stranke.

### 4. člen

#### Izpolnjevanje predpisov

TRIGLAV SKLADI se zavezuje, da bo pri opravljanju investicijskih storitev ravnal v skladu z veljavnimi predpisi, ki urejajo poslovanje družbe za upravljanje, opravljanje investicijskih storitev in poslovanje s finančnimi instrumenti, varstvo osebnih podatkov in preprečevanje pranja denarja ter financiranja terorizma, davčnimi predpisi, pravili trgovanja in drugimi splošnimi akti upravjalca organiziranega trga oziroma klirinško depotne družbe, ter v skladu s temi splošnimi pogoji poslovanja in drugimi splošnimi akti TRIGLAV SKLADOV in s stranko sklenjenimi pogodbami.

## 5. člen Odgovornost

(1) TRIGLAV SKLADI stranki ali tretji osebi ne odgovarja za morebitno neposredno ali posredno škodo, obveznost in/ali izgubo, nastalo pri opravljanju investicijskih storitev v skladu s sklenjeno pogodbo in temi splošnimi pogoji poslovanja, razen v primerih njegovega naklepnega ravnanja ali malomarnosti, pri čemer se ravnanje TRIGLAV SKLADOV presoja po standardu skrbnosti dobrega strokovnjaka.

(2) Stranka se zavezuje povrniti TRIGLAV SKLADOM vsako škodo in stroške, ki bi mu nastali pri opravljanju investicijskih storitev za stranko v skladu s sklenjeno pogodbo in temi splošnimi pogoji poslovanja, razen če bi takšna škoda in stroški nastali zaradi naklepne ravnanja ali malomarnosti TRIGLAV SKLADOV, pri čemer se njegovo ravnanje presoja po standardu skrbnosti dobrega strokovnjaka.

(3) Stranka v celoti prevzema vso odgovornost za odločitve glede nakupov ali prodaj finančnih instrumentov, izvedenih v skladu s pogodbeno določeno naložbeno politiko, oziroma glede drugih storitev v zvezi s finančnimi instrumenti in iz teh odločitev izhajajočo morebitno izgubo, obveznosti ali stroške.

(4) TRIGLAV SKLADI pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti ter pri posredovanju informacij stranki glede posameznih finančnih instrumentov izhaja iz javno dostopnih podatkov - podatkov, objavljenih v trgovalnih in informacijskih sistemih, računovodskih izkazih in gradivih za skupščine delničarjev, letnih poročilih ter drugih javnih objavah podjetij in finančnih institucij. TRIGLAV SKLADI pridobiva navedene podatke in informacije iz virov, za katere utemeljeno domneva, da so zanesljivi, vendar pa ne prevzema tveganja in odgovornosti za morebitno netočnost, neresničnost oziroma nepravilnost javno objavljenih podatkov in informacij.

(5) TRIGLAV SKLADI stranki ne jamči za donosnost finančnih instrumentov.

(6) TRIGLAV SKLADI ne odgovarja za morebitno škodo, nastalo zaradi motenj poslovanja, na katere nima vpliva. Navedeno velja zlasti za primer višje sile ali nepredvidljivih dogodkov kot so vojna, naravne nesreče, stavke, prometni zastoji, teroristične akcije ter motnje komunikacijskega ali informacijskega sistema, ki jih povzročijo dejavniki izven sfere TRIGLAV SKLADOV. TRIGLAV SKLADI izvaja in vzdržuje politiko neprekinjenega poslovanja v skladu s predpisi.

(7) TRIGLAV SKLADI ne odgovarja za morebitno škodo, ki bi nastala stranki ali tretji osebi kot posledica zlorab v zvezi s finančnimi instrumenti stranke, ki bi jih tretje osebe (npr. klirinške oziroma skrbniške banke ali institucije, centralni depozitar oziroma poddepozitar, borznoposredniške družbe, borze vrednostnih papirjev in druge institucije) storile v zvezi z opravljanjem storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti stranke.

## 6. člen Nasprotja interesov

(1) Pri opravljanju storitev upravljanja investicijskih skladov in investicijskih storitev, ki jih TRIGLAV SKLADI nudi ter zagotavlja širokemu krogu oseb, se lahko pojavi nasprotje interesov, ki bi utegnilo vplivati na opravljanje transakcije ali posla za stranko oziroma investicijski sklad. Za nasprotje interesov pri nujenju investicijske storitve stranki se šteje nasprotje interesov stranke z interesi TRIGLAV SKLADOV, pri čemer se kot interesi TRIGLAV SKLADOV štejejo tudi interesi drugih oseb, ki na podlagi zaposlitve ali

na drugi podlagi opravljajo investicijske storitve v imenu TRIGLAV SKLADOV, ter interesi s TRIGLAV SKLADI v smislu zakonskih določb povezanih oseb. Prav tako se lahko nasprotja interesov pojavijo med samimi strankami TRIGLAV SKLADI, kakor tudi med TRIGLAV SKLADI in osebami, ki na podlagi zaposlitve ali na drugi podlagi opravljajo investicijske storitve v imenu TRIGLAV SKLADOV.

(2) TRIGLAV SKLADI je v skladu s predpisi vzpostavil in uresničuje učinkovit sistem za ugotavljanje, preprečevanje in upravljanje z nasprotji interesov, ki obsega vse ustrezne in razumne organizacijske in druge ukrepe za preprečitev, da bi morebitna nasprotja interesov utegnila neugodno vplivati na uresničitev interesov njegovih strank.

(3) TRIGLAV SKLADI je v Politiki obvladovanja nasprotij interesov, med drugim natančneje opredelil:

- vrste nasprotij interesov in njihovih virov,
- okoliščine, zaradi katerih lahko nastane nasprotje interesov,
- postopke in ukrepe za ugotavljanje in obvladovanje nasprotij interesov,
- postopke in ukrepe za enako obravnavane premoženja strank in investicijskih skladov, ki jih upravlja TRIGLAV SKLADI,
- vodenje evidence dejavnosti TRIGLAV SKLADOV in investicijskih storitev, v zvezi s katerimi je oz. bi lahko nastalo nasprotje interesov – evidenca nasprotij interesov,
- razkritja strankam v zvezi z nasprotji interesov,
- ukrepe za pridobivanje in usklajevanje podatkov, ki se vpisujejo v seznam povezanih oseb.

Politika obvladovanja nasprotij interesov je strankam dostopna na spletni strani TRIGLAV SKLADOV ter v prostorih, kjer TRIGLAV SKLADI posluje s strankami.

(4) Če TRIGLAV SKLADI ugotovi, da v skladu s Politiko obvladovanja nasprotij interesov vzpostavljeni ukrepi niso zadostni za zagotovitev preprečitve neugodnega vplivanja nasprotja interesov na uresničitev interesov posamezne stranke, mora pred začetkom opravljanja investicijskih storitev tej stranki jasno in razumljivo razkriti splošne značilnosti in vire ugotovljenih nasprotij interesov, ne da bi pri tem izdal zaupne podatke, ki se štejejo za poslovno skrivnost.

V primeru obstoja nasprotja interesov stranke z interesi TRIGLAV SKLADOV lahko TRIGLAV SKLADI tudi odkloni sklenitev pogodbe s stranko.

## 7. člen Varstvo podatkov

(1) TRIGLAV SKLADI in stranka se zaveujeta, da bosta vse podatke in informacije, pridobljene v zvezi s opravljanjem investicijskih storitev varovali kot poslovno skrivnost, razen če ni drugače določeno s temi splošnimi pogoji poslovanja, sklenjenimi pogodbami oziroma predpisi.

(2) Stranka s podpisom pogodbe izrecno dovoljuje TRIGLAV SKLADOM obdelavo vseh podatkov, ki mu jih posreduje, ves čas veljavnosti pogodbe in v skladu s predpisi tudi določen čas po njenem prenehanju.

(3) TRIGLAV SKLADI se obvezuje, da bo v skladu s predpisi varoval podatke o stranki kot zaupne podatke na primeren način, tako, da ne bo prišlo do morebitnih zlorab teh podatkov – njihove neupravičene uporabe oziroma posredovanja nepooblaščenim osebami.

(4) Stranka s podpisom pogodbe izrecno dovoljuje in soglaša, da TRIGLAV SKLADI v postopku identifikacije stranke kopira njen osebni dokument in/ali osebne dokumente njenih zakonitih zastopnikov oziroma pooblaščenec. Prav tako stranka dovoljuje in soglaša, da TRIGLAV SKLADI kopira kartico bančnega računa, na katerega se stranki nakazujejo sredstva. TRIGLAV SKLADI fotokopije navedenih dokumentov pridobiva in hrani kot del dokumentacije o stranki za namen kasnejše preverljivosti danih podatkov in v izogib pomotam pri izpolnjevanju pogodbe. TRIGLAV SKLADI kopira, uporablja in hrani fotokopije dokumentov stranke v skladu z veljavno zakonodajo.

(5) Stranka se s podpisom pogodbe zavezuje, da bo TRIGLAV SKLADI nemudoma obvestila o vsaki spremembi osebnega oziroma drugega dokumenta, na podlagi katerega je bila sklenjena pogodba, in ji v najkrajšem možnem času le-tega tudi predložila na vpogled.

(6) Stranka s podpisom pogodbe dovoljuje in pooblašča TRIGLAV SKLADI, da v skladu s predpisi v primerih, ko je to potrebno za izvrševanje pogodbe ali za uveljavitev na pogodbi oziroma na predpisih temelječih pravic stranke in/ali TRIGLAV SKLADOV, podatke in informacije o stranki posreduje tretjim osebam, kot tudi, da za pridobitev potrebnih podatkov in informacij opravi poizvedbe pri tretjih osebah - upravljavcih zbirk podatkov, ter soglaša, da se takšni podatki in informacije posredujejo TRIGLAV SKLADOM.

(7) TRIGLAV SKLADI sme za namen preprečevanja kaznivih dejanj oziroma prekrškov in za izpolnjevanje drugih zakonskih zahtev brez predhodnega soglasja stranke podatke in informacije o stranki posredovati domačim in tujim državnim, pravosodnim in regulatornim (nadzornim) organom.

(8) Stranka TRIGLAV SKLADOM dovoljuje, da v skladu s predpisi njene osebne podatke, vključno z občutljivimi osebnimi podatki, ki jih je TRIGLAV SKLADOM posredovala ob ali v zvezi s sklenitvijo pogodbe, uporablja za namen neposrednega trženja storitev TRIGLAV SKLADOV in z njim povezanih družb (družb v skupini).

Stranka ima pravico s pisno izjavo kadarkoli zahtevati, da TRIGLAV SKLADI trajno ali začasno preneha uporabljati njene osebne podatke za namen neposrednega trženja.

## 8. člen

### Tveganja, povezana z naložbami v finančne instrumente

(1) TRIGLAV SKLADI pri opravljanju investicijskih storitev za stranke posluje z naslednjimi vrstami finančnih instrumentov:

- prenosljivi vrednostni papirji,
- instrumenti denarnega trga,
- enote kolektivnih naložbenih podjetij,
- izvedeni finančni instrumenti.

(2) TRIGLAV SKLADI pri opravljanju investicijskih storitev v zvezi s finančnimi instrumenti v skladu s predpisi v vsem pazi na interese stranke, ter opravlja navedene investicijske storitve s profesionalno skrbnostjo. V tem okviru TRIGLAV SKLADI stranko pred sklenitvijo pogodbe seznanja z njemu znanimi okoliščinami in tveganji, povezanimi z naložbami v finančne instrumente, ki so pomembni za odločitev stranke v zvezi z investicijsko storitvijo in z naložbami v finančne instrumente.

(3) Naložbe v finančne instrumente so tvegane ter stranka s podpisom pogodbe potrjuje, da se zaveda in sprejema

tveganje, da se zaradi tržnih razmer in drugih dejavnikov, ki vplivajo na trg finančnih instrumentov in na katere TRIGLAV SKLADI nima vpliva, lahko vrednost finančnih instrumentov, ki so predmet investicijskih storitev, nepričakovano spremeni.

(4) Pri poslovanju s finančnimi instrumenti so prisotna sistematična in nesistematična tveganja. Nesistematična tveganja so tveganja, povezana s specifičnostjo posameznega finančnega instrumenta, ki ne vplivajo na celoten finančni trg in so neodvisna od dogajanja na trgu finančnih instrumentov. Tako nesistematično tveganje je npr. kreditno tveganje.

Sistematično tveganje je tveganje, povezano s faktorji, ki vplivajo na celoten finančni trg in zato na celotno vrednost portfelja. Med sistematična tveganja sodijo npr. likvidnostno tveganje, tveganje spremembe obrestnih mer in valutno tveganje.

(5) V tem členu predstavljeni dejavniki tveganja se lahko pojavljajo tudi sočasno oziroma se akumulirajo, kar lahko povzroči nepredvidljiv vpliv na vrednost vsake finančne naložbe, s tem, da lahko uporaba finančnega vzvoda bistveno poveča vpliv kateregakoli izmed v nadaljevanju opisanih tveganj.

Narava in obseg tveganj, povezanih z naložbami v finančne instrumente, se razlikuje med finančnimi trgi posameznih držav in med posameznimi finančnimi instrumenti. Investicijska tveganja se, med drugim, utegnejo razlikovati tudi glede na vrsto naložbe, glede na potrebe in cilje posameznih investorjev, glede na način, kako se določena investicijska storitev izvede, oziroma na način, kako se posamezen finančni instrument ponudi, proda ali trži, glede na lokacijo ali domicil izdajatelja, diverzifikacijo ali koncentracijo v portfelju stranke, zahtevnost transakcije in uporabo vzvoda.

Z razpršenostjo naložb v različne finančne instrumente različnih izdajateljev se zmanjša izpostavljenost stranke do posameznega finančnega instrumenta.

(6) Splošna tveganja, ki lahko vplivajo na vsako vrsto naložbe in ki se lahko pojavijo pri trgovanju s finančnimi instrumenti, so:

- **tržno tveganje** - je tveganje finančne izgube zaradi sprememb v vrednosti finančnih instrumentov v lasti stranke, saj se vrednost finančnih instrumentov časovno spreminja in je odraz vsakokratne ponudbe in povpraševanja po posameznem finančnem instrumentu.
- **valutno ali tečajno tveganje** - je tveganje, da bo valuta, v kateri so bili izdani finančni instrumenti, ki jih ima v lasti stranka, izgubila vrednost glede na domačo valuto.
- **likvidnostno tveganje** - je tveganje, da zaradi pomanjkanja povpraševanja, na kar lahko vpliva vrsta različnih faktorjev, v danem trenutku finančnega instrumenta ne bo mogoče prodati oziroma se ga lahko proda le po nižji ceni oziroma pod slabšimi pogoji.
- **kreditno tveganje** - je tveganje, da izdajatelj finančnega instrumenta oziroma nasprotne stranke ne bodo izpolnile obveznosti iz naslova finančnega instrumenta, ko ta zapade v plačilo oziroma kadar koli po tem datumu. To tveganje vključuje tudi tveganje znižanja vrednosti finančnega instrumenta kot posledice večje verjetnosti neplačila zapadle obveznosti, kar se največkrat odraži preko znižanja bonitetne ocene dolžniških instrumentov takega izdajatelja.
- **obrestno tveganje** - je tveganje, prisotno pri obveznicah in drugih dolžniških vrednostnih papirjih, katerih vrednost se spreminja glede na gibanje obrestnih mer. V primeru dviga obrestnih mer vrednost

dolžniških naložb praviloma pade, v nasprotnem primeru, ob padcu obrestnih mer pa vrednost dolžniških naložb praviloma zraste. Dolžniški vrednostni papirji z višjo občutljivostjo na spremembe obrestnih mer in daljšim časom do zapadlosti so praviloma bolj donosni, pri čemer pa njihova vrednost praviloma bolj niha.

- **operativno tveganje** - je tveganje nastanka izgube zaradi naslednjih okoliščin: zaradi neustreznosti ali nepravilnega izvajanja notranjih procesov, zaradi drugih nepravilnih ravnanj oseb, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, zaradi neustreznosti ali nepravilnega delovanja sistemov, ki spadajo v notranjo poslovno sfero pravne osebe, ali zaradi zunanjih dogodkov ali dejanj.

(7) Tveganja, povezana s trgovanjem s posameznimi vrstami finančnih instrumentov, so:

### 1) Delnice in druge vrste lastniških vrednostnih papirjev

**Delnica** je lastniški finančni instrument. Glede na pravice iz delnic so delnice navadne (redne) in prednostne, ki njihovim imetnikom zagotavljajo določene prednostne pravice (npr. prednost pri izplačilu dividend, pri izplačilu ob likvidaciji družbe, ...). Delnice so lahko imenske oziroma prinosniške.

Donos lastniškega finančnega instrumenta je sestavljen iz izplačanih dividend, o katerih odločajo lastniki podjetja na skupščini, ter razlike v ceni delnice, ki nastane od trenutka njenega nakupa in prodaje. Razlika je lahko pozitivna ali negativna in jo je nemogoče napovedovati z gotovostjo.

Tveganja, povezana z investiranjem v delnice, so zlasti:

- izguba, povezana s padcem cen delnic, ob upoštevanju dejstva, da pretekli donosi ne jamčijo bodočih;
- tveganje nedoseganja pričakovanih bodočih poslovnih rezultatov izdajatelja;
- tveganje stečaja oziroma neizpolnitve obveznosti izdajatelja;
- tveganje drugih sprememb v gospodarstvu, na katere izdajatelj ne more vplivati in ki lahko povzročijo spremembo vrednosti naložbe /tržna tveganja/, kot npr. sprememba obrestnih mer in sprememba zakonodaje, še zlasti s področja urejanja trga denarja in kapitala, davkov in mednarodnega pretoka kapitala;
- naravne in ekološke nesreče, vojne in ostale konfliktna situacije ali drugi primeri višje sile;
- pomanjkanje povpraševanja po delnici /likvidnostno tveganje/;
- v primeru, da se delnica glasi na tujo valuto, vlagatelj sprejema tudi valutno (tečajno) tveganje.

Naložba v delnice ne vsebuje finančnega vzvoda. Z nakupom delnic vlagatelj tvega izgubo celotne investicije. Ob morebitnem prenehanju poslovanja izdajatelja delničarju pripada pravica do ustreznega dela likvidacijske mase, v nekaterih primerih pa tudi stečajne mase.

Med lastniške vrednostne papirje se uvrščajo npr. potrdila o lastništvu, globalna potrdila o lastništvu, nakupni boni («warrant»), delnice oziroma enote zaprtih investicijskih skladov ipd.

### 2) Obveznice in instrumenti denarnega trga

**Obveznica** je fiksno ali variabilno obrestovan dolžniški vrednostni papir, s katerim se izdajatelj obveže imetniku, da mu bo v skladu z vnaprej dogovorjenim načrtom ob dospelosti oziroma že v času trajanja obveznice izplačal glavnico s pripadajočimi obrestmi.

Donos obveznice je sestavljen iz obresti na vloženi kapital in iz razlike med nakupno in prodajno ceno obveznice.

Donos je lahko vnaprej določen le, če obdrži imetnik obveznico do zapadlosti in ima le-ta fiksno obrestno mero. Donosa obveznic s spremenljivimi obrestnimi merami ni možno vnaprej določiti.

Prodajna cena prav tako ni znana vnaprej in se lahko razlikuje od cene, ki je bila uporabljena pri računanju pričakovanega donosa, zaradi česar se lahko pričakovani in realizirani donos razlikujeta. Od realiziranega donosa je potrebno odšteti tudi morebitne transakcijske stroške.

Obveznice so v povprečju varnejša naložba kot delnice, saj imajo v primeru prenehanja delovanja družbe prednost pri poplačilu. Poleg obveznic z visoko boniteto, kot so tiste, katerih izdajatelji so različne države, lokalne skupnosti in dobro poslujoča podjetja, pa obstaja tudi segment obveznic, ki jih izdajajo podjetja in ustanove z nizko boniteto. Te nasprotno spadajo med bolj tvegane oblike naložb, saj je pri njih prisotna večja oziroma velika verjetnost neplačila dogovorjenih obveznosti. Donose obveznic, ki so znatno nad običajnimi donosi, je potrebno presojati s posebno previdnostjo in preveriti kreditno tveganje izdajatelja.

Tveganja, povezana z nakupom obveznic so zlasti: tveganje, da izdajatelj ne bo izpolnil svojih obveznosti /kreditno tveganje/, tveganje spremembe obrestnih mer, tveganje sprememb v gospodarstvu, na katere izdajatelj nima vpliva, likvidnostno tveganje, tržno tveganje, valutno tveganje.

Z nakupom obveznice vlagatelj lahko tvega izgubo celotne investicije, zlasti z nakupom obveznic, ki jih izdajajo izdajatelji z nizko boniteto /»junk bonds«, sicer pa je verjetnost, da do tega pride, zelo majhna.

**Instrumenti denarnega trga** so vse vrste instrumentov, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu, kot so zakladne menice, potrdila o denarnem depozitu in komercialni zapisi, razen plačilnih instrumentov.

Tveganja, povezana z nakupom instrumentov denarnega trga, so smiselno enaka tveganjem, navedenim pri tveganjih v zvezi z nakupom obveznic. Med pomembnejša tveganja sodijo tveganje, da izdajatelj ne bo izplačal glavnice in obresti ter tveganja, povezana s padcem cene instrumenta na trgu. Podobno kot pri obveznicah je možnost izgube celotne naložbe zelo majhna.

### 3) Enote kolektivnih naložbenih podjetij

Kolektivni naložbeni podjetje, razen podjetja zaprtega tipa, je vzajemni sklad ali investicijska družba (v nadaljevanju: investicijski sklad), katerega namen je skupinsko nalaganje kapitala, ki ga zagotavlja javnosti in ki deluje po načelu razpršitve tveganja, ter enote premoženja katerega se na zahtevo njihovega imetnika odkupijo oziroma izplačajo neposredno ali posredno iz premoženja tega naložbenega podjetja.

Investicijski sklad je lahko UCITS sklad ali ne-UCITS sklad. V RS se lahko oblikujejo oziroma ustanovijo naslednje oblike investicijskih skladov:

- vzajemni sklad,
- krovni sklad,
- alternativni sklad,
- investicijska družba, ki se ustanovi kot delniška družba.

Investicijski kupon je vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki upravlja investicijski sklad, ter se glasi na eno ali več enot premoženja investicijskega sklada. Imetnik investicijskega kupona ima pravico zahtevati od družbe za upravljanje izplačilo vrednosti enot premoženja investicijskega sklada, na katere se glasi investicijski kupon.

Tveganja, povezana z nakupom enot investicijskih skladov so zlasti tveganja, povezana s padcem cene enote premoženja investicijskega sklada, glede na dejstvo, da pretekli donosi ne jamčijo bodočih donosov, negotova delitev dobička ter tveganje nezmožnosti izplačila enot premoženja iz vrednosti premoženja te investicijske družbe.

Z nakupom enot premoženja investicijskih skladov vlagatelj tvega izgubo celotne investicije.

#### 4) Izvedeni finančni instrumenti

Izvedeni finančni instrumenti so finančni instrumenti, katerih vrednost izhaja iz vrednosti osnovnega instrumenta, kot so zlasti delnice, obveznice, valute, obrestne mere, indeksi, blago, plemenite kovine, ipd., ter prinašajo njihovemu imetniku natančno določene pravice in obveznosti glede na osnovne instrumente.

Najpogostejše oblike izvedenih finančnih instrumentov so opcije, terminske pogodbe, certifikati, pravice in posli zamenjave. Izvedeni finančni instrumenti se lahko uporabljajo pri zavarovanju naložb, s čimer se lahko bistveno zmanjšajo različna tveganja, ki so prisotna pri finančnih instrumentih, kot so tržno, obrestno in valutno tveganje, ali za špekulativne namene. Pri trgovanju z izvedenimi finančnimi instrumenti se lahko pojavi zahteva za vplačilo kritja za morebitne izgube. Z izvedenimi finančnimi instrumenti se lahko trguje na borzi ali izven nje. V obeh primerih trgovanja je prisotno kreditno tveganje izdajatelja, kadar gre za vrednostne papirje, oziroma nasprotne stranke pri sklepanju dvostranskih pogodb.

Zaradi dokaj nelikvidnega trga, ki je značilen za sekundarni trg izvedenih finančnih instrumentov, v določenih pogojih ni mogoče zapreti ali likvidirati pozicije in posledično investitor ne more prekiniti pogodbe, ki ustvarja izgubo.

Različne vrste izvedenih finančnih instrumentov vsebujejo različne stopnje izpostavljenosti tveganju.

- **Opcija** je izveden finančni instrument, pri katerem kupec opcije pridobi pravico, ne pa tudi obveznost, da od izdajatelja opcije kupi - v primeru izdaje nakupne opcije, oziroma da izdajatelju proda - v primeru izdaje prodajne opcije osnovni instrument na vnaprej določen ali določljiv dan in po vnaprej določeni izvršilni ceni. Nakup opcije je manj tvegan kot prodaja, saj je največja možna izguba omejena z zneskom premije, povečane za morebitno provizijo oziroma druge stroške transakcije. Pri izdaji opcije je stranka izpostavljena tveganju poravnave obveznosti, ki izhajajo iz opcije, ter možnosti izgube, ki je lahko bistveno večja od prejete premije.

- **Terminske pogodbe**, (sintetični) terminski posel in dogovor o terminski obrestni meri so izvedeni finančni instrumenti, pri katerih je izročitev dogovorjenega osnovnega instrumenta ali denarna poravnava določena na datum v prihodnosti. Pri trgovanju s (sintetičnimi) terminskimi posli in pogodbami je pogosto mogoče pridobiti finančni vzvod, terminske transakcije pa lahko vključujejo tudi pogojno obveznost, zlasti zahtevo glede kritja.

Uporaba izvedenih finančnih instrumentov z namenom trgovanja je tvegana, saj je možna hitra izguba celotne naložbe, zaradi česar je trgovanje z izvedenimi finančnimi instrumenti primerno samo za izkušene investitorje.

Izvedeni finančni instrumenti lahko vsebujejo finančni vzvod, kar pomeni, da se sprememba vrednosti osnovnega instrumenta v sorazmerno večji meri odraža na vrednosti strankine naložbe. To lahko deluje stranki v prid ali v škodo. V primeru za stranko neugodnega premika na trgu se lahko zgodi, da izgubi celotno vrednost svoje naložbe,

pri nekaterih vrstah izvedenih finančnih instrumentov pa celo več. Stopnja finančnega vzvoda se razlikuje po posameznih finančnih instrumentih, zato se mora stranka o tem podučiti pred sklepanjem vsakega takšnega posla.

Pri nekaterih izvedenih finančnih instrumentih ni potrebno zagotavljati celotne vrednosti posla pred nakupom, ampak je dovolj le na kritnem računu vzdrževati vnaprej določen delež posla. V primeru spremembe zahtev za kritje s strani izdajatelja ali za stranko neugodnega premika tečaja se lahko zgodi, da bodo zahteve za kritje odprtih pozicij presegle znesek strankinega kritja. Če stranka ne zapre nekaterih pozicij ali na trgovalni račun ne nakaže dodatnih sredstev, se lahko zgodi, da bodo vse njene pozicije prisilno zaprte. Vse morebitne trgovalne izgube, ki v takšnem primeru nastanejo, krije stranka.

Nekateri izvedeni finančni instrumenti omogočajo samodejno zapiranje pozicije ob vnaprej določenih vrednostih, lahko tudi za namene določanja največje dopustne izgube. Uresničevanje teh ukrepov je podvrženo likvidnostnemu tveganju, zato je mogoče, da bo posel zaključen po slabši vrednosti, kot je bila predvidena ob sprožitvi zapiranja pozicije.

Trgovanje z opcijami lahko vključuje visoko stopnjo tveganja. Stranka se zaveda, da mora pred opravljanjem poslova z opcijami preveriti, za koliko se mora spremeniti vrednost osnovnega instrumenta, iz katerega je izvedena opcija, preden ta pridobi notranjo vrednost, ki pokrije premijo in transakcijske stroške, ki jih je stranka plačala. Vsaka stranka bi se pred posli z opcijami morala podučiti o lastnostih teh instrumentov in predvsem o naravi pogodbenega razmerja, v katerega vstopa s prodajo opcije, saj je v tem primeru izguba lahko neomejena.

(8) Podrobneje so ukrepi za obvladovanje tveganj, povezanih z naložbami v posamezne vrste finančnih instrumentov in postopki za izvajanje teh ukrepov opredeljeni in razdelani v Načrtu o upravljanju tveganj, ki se nanaša na opravljanje investicijskih storitev za stranke, ter je strankam dostopen v prostorih, kjer TRIGLAV SKLADI posluje s strankami oziroma ga na podlagi podane zahteve TRIGLAV SKLADI posreduje stranki.

(9) TRIGLAV SKLADI stranke opozarja, da je pri poslovanju s tujimi finančnimi instrumenti oziroma nerezidenti lahko zavezan s pravom države, kjer so bili ti finančni instrumenti izdani in/ali pravom države, kjer ti finančni instrumenti kotirajo oziroma s pravom države, kjer je stranka rezident, zaradi česar se lahko pravice strank v zvezi s temi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi spremenijo napram navedenim v teh splošnih pogojih poslovanja in/ali pogodbi.

(10) Stranka s sklenitvijo pogodbe v celoti in nepreklicno sprejema ter nosi vsa tveganja v zvezi s finančnimi instrumenti. TRIGLAV SKLADI stranki ne jamči za donosnost finančnih instrumentov, kot tudi stranki ali kateri koli drugi osebi ne odgovarja za morebitno neposredno ali posredno škodo, obveznosti in/ali izgubo, nastalo zaradi izvrševanja pogodbe in/ali teh splošnih pogojev poslovanja, razen v primerih, določenih s temi splošnimi pogoji poslovanja in/ali sklenjenimi pogodbami.

Ker so naložbe v finančne instrumente tvegane, mora vsak vlagatelj sam presoditi, koliko potencialne izgube si lahko privoščiti, in se temu ustrezno zavarovati.

#### 9. člen

##### Stroški in druga plačila za opravljene investicijske storitve

(1) Posli s finančnimi instrumenti so povezani z določenimi stroški. TRIGLAV SKLADI stranko pred sklenitvijo pogodbe

seznan s stroški, ki nastajajo pri poslih s finančnimi instrumenti. Nadomestilo za opravljene investicijske storitve plača stranka TRIGLAV SKLADOM v višini, določeni s Tarifo, če s posamezno pogodbo ali s temi splošnimi pogoji poslovanja ni določeno drugače.

Nadomestilo za opravljene investicijske storitve se določi s pogodbo v primeru, kadar nadomestilo za opravljeno investicijsko storitev ni določeno s Tarifo, ter v primeru, kadar se stranka in TRIGLAV SKLADI dogovorita za drugačno nadomestilo od tistega, določenega s Tarifo.

(2) Nadomestilo za opravljene investicijske storitve sestavljajo, odvisno od vrste posla: nadomestilo/provizija TRIGLAV SKLADOV, borznoposredniških družb, izpolnitvenih pomočnikov oziroma skrbniške banke, nadomestilo borze in registra finančnih instrumentov (KDD ali drugega) ter stroški plačilnega prometa in stroški menjave denarnih sredstev, vse v višini, določeni z vsakokrat veljavno tarifo navedenih oseb.

(3) Davščine, pristojbine, takse in druga javna bremena ter stroški oziroma izdatki (zavarovalnine, poštnine, ipd.), ki jih je potrebno plačati v zvezi z opravljenimi investicijskimi storitvami, niso vključeni v nadomestilo za opravljene investicijske storitve TRIGLAV SKLADOV in se stranki zaračunajo skladno z vsakokrat veljavnimi predpisi, v višini, v kakršni ti stroški oziroma izdatki dejansko nastanejo.

(4) Tarifo spremeni uprava TRIGLAV SKLADOV s sklepom, ter o tem obvesti stranke na način, kot je določen za obveščanje o spremembah teh splošnih pogojev poslovanja. V kolikor stranka najkasneje v petih delovnih dneh od prejete obvestila o spremembi Tarife takšni spremembi ne ugovarja, se šteje, da s spremenjeno Tarifo soglaša.

(5) Stranka se strinja, da se plačilo nadomestila za opravljene investicijske storitve ter stroškov opravi v breme računa denarnega dobroimetja stranke, odprtega v skladu s pogodbo in temi splošnimi pogoji poslovanja.

## 10. člen

### Neporavnane obveznosti stranke

(1) TRIGLAV SKLADI ima za zavarovanje svojih terjatev do stranke, ki so nastale na podlagi opravljanja investicijskih storitev za stranko v skladu s sklenjeno pogodbo, zastavno pravico na vseh finančnih instrumentih in denarnih sredstvih, ki jih je pridobil pri opravljanju investicijskih storitev za stranko.

(2) S podpisom pogodbe stranka izrecno dovoljuje, da TRIGLAV SKLADI vpiše zakonito zastavno pravico na finančnih instrumentih stranke, če ta ob dospelosti ne poravnava svojih denarnih obveznosti do TRIGLAV SKLADOV.

(3) Za zastavno pravico na finančnih instrumentih stranke se domneva obstoj dogovora o izvensodni prodaji po zakonu, ki ureja stvarnopravna razmerja, s tem, da TRIGLAV SKLADI prejeto kupnino uporabi za poravnavo obveznosti stranke, povečane za natečene zamudne obresti in vse morebitne stroške.

(4) V primeru zastavne pravice na finančnih instrumentih, ki jih je TRIGLAV SKLADI pridobil pri opravljanju investicijskih storitev za stranko, je TRIGLAV SKLADI - do višine zapadlih obveznosti stranke, vključno z natečenimi zamudnimi obrestmi in stroški - upravičenec do vseh izplačil dividend, obresti oziroma drugih še nezapadlih donosov iz teh finančnih instrumentov.

(5) TRIGLAV SKLADI v primeru izvensodne prodaje oziroma uresničitve zastavne pravice na sredstvih stranke slednji ne odgovarja za morebitno neposredno ali posredno

nastalo škodo, stroške ali druge obveznosti, ki bi jih stranka utrpela zaradi ravnanj TRIGLAV SKLADOV.

(6) TRIGLAV SKLADI ima pravico pobotati katerokoli svojo terjatev do stranke s katerokoli terjatvijo stranke do TRIGLAV SKLADOV.

## 11. člen

### Sistem jamstva za terjatve vlagateljev in izločena sredstva

(1) TRIGLAV SKLADI v skladu z določili ZTFI zagotavlja strankam sistem jamstva za terjatve vlagateljev. TRIGLAV SKLADI vodi finančne instrumente in sredstva strank ločeno od lastnih finančnih instrumentov in sredstev.

(2) V primeru stečaja TRIGLAV SKLADOV se v skladu s sistemom jamstva za terjatve vlagateljev neprofesionalni stranki izplača zajamčena terjatev v višini, kot je določena s predpisom, ki ureja trg finančnih instrumentov.

Terjatve profesionalnih strank, ki se uvrščajo med profesionalne stranke po samem zakonu (ne glede na to, kako jih je razvrstil TRIGLAV SKLADI), niso zajamčene, prav tako niso zajamčene terjatve profesionalnih strank, ki so v skladu s Politiko in postopki razvrščanja strank zahtevale neprofesionalno obravnavo.

(3) Podrobnejša informacija o sistemu jamstva za terjatve vlagateljev je dostopna na spletni strani TRIGLAV SKLADOV ter v prostorih, kjer TRIGLAV SKLADI posluje s strankami.

(4) TRIGLAV SKLADI vodi denarna sredstva strank na posebnem denarnem računu TRIGLAV SKLADOV za stranke pri Banki Slovenije oziroma pri skrbniški ali drugi banki, v svojih evidencah pa na denarnem poddepoju stranke, pri čemer imajo ta sredstva naravo izločenih sredstev in v primeru stečaja TRIGLAV SKLADOV ne sodijo v njegovo premoženjsko maso.

Denarna sredstva strank na računih iz predhodnega odstavka te točke se ne obrestujejo.

(5) Finančni instrumenti, ki jih vodi TRIGLAV SKLADI na računih strank pri KDD in za račun strank v poddepoju, ne predstavljajo premoženja TRIGLAV SKLADOV in v primeru stečaja TRIGLAV SKLADOV ne sodijo v njegovo premoženjsko maso.

## II. GOSPODARJENJE S FINANČNIMI INSTRUMENTI

### 12. člen

#### Gospodarjenje s finančnimi instrumenti

(1) Gospodarjenje s finančnimi instrumenti obsega nakupovanje in prodajo finančnih instrumentov za račun stranke z namenom razpršitve tveganja v skladu s pogodbeno dogovorjeno naložbeno politiko, poravnavo sklenjenih poslov, upravljanje portfelja naložb in druge s tem povezane aktivnosti, za kar stranka TRIGLAV SKLADOM plača provizijo.

(2) Storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti stranke vključuje tudi investicijsko svetovanje, vodenje računov nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD in vodenje računa deponiranih finančnih instrumentov v drugem centralnem depozitu za račun strank ali preko drugega vmesnega poddepozitarja.

(3) Finančni instrumenti, ki so predmet gospodarjenja, se vodijo na posebnem računu stranke pri KDD in/ali pri skrbniški banki ali drugem vmesnem poddepozitarju (račun gospodarjenja).

**13. člen****Pogodba o gospodarjenju**

(1) Pred začetkom opravljanja storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti stranke mora TRIGLAV SKLADI s stranko skleniti Pogodbo o gospodarjenju s finančnimi instrumenti (v nadaljevanju: pogodba) v pisni obliki, v kateri poleg podatkov o stranki iz 3. člena teh splošnih pogojev poslovanja, ki jih TRIGLAV SKLADI potrebuje za opravljanje poslov v zvezi s finančnimi instrumenti, vodenja predpisanih evidenc in podatkov, potrebnih za izvršitev pogodbenih obveznosti, določita tudi:

- znesek denarnih sredstev, ki ga stranka izroča TRIGLAV SKLADOM v gospodarjenje,
- naložbeno politiko,
- višino provizije in način izračunavanja osnove/osnov za provizijo oziroma način delitve dobička,
- merilo uspešnosti - »benchmark«.

(2) Pogodba vsebuje tudi določila o vodenju računov finančnih instrumentov, ter podrobnejša določila o :

- načinu in pogojih za odpoved pogodbe,
- dospelosti sredstev v primeru odpovedi pogodbe,
- zavarovanju TRIGLAV SKLADOV v primeru nezmožnosti poplačila terjatev.

(3) Kadar stranka ob sklenitvi pogodbe izroči TRIGLAV SKLADOM v gospodarjenje finančne instrumente, mora pogodba v posebni prilogi vsebovati tudi seznam izročenih finančnih instrumentov z navedbo njihove oznake in količine. Če s pogodbo ni določeno drugače, se finančni instrumenti na dan njihove izročitve vrednotijo v skladu s pravili vrednotenja, določenimi v 16. členu teh splošnih pogojev.

(4) Ti splošni pogoji poslovanja predstavljajo sestavni del pogodbe.

**14. člen****Naložbena politika**

(1) TRIGLAV SKLADI in stranka določita naložbeno politiko tako, da določita:

- vrste finančnih instrumentov,
- lastnosti izdajateljev finančnih instrumentov,
- največji dopustni delež naložb v finančne instrumente posamezne vrste,
- druge okoliščine, ki so pomembne za določitev stopnje tveganosti naložb.

(2) V vsakem primeru TRIGLAV SKLADI pred opravljanjem storitev gospodarjenja s finančnimi instrumenti za stranko pridobi informacije o njenem znanju in izkušnjah v zvezi z investicijskimi storitvami in posameznimi finančnimi instrumenti, o njenem finančnem položaju in njenih naložbenih možnostih. Na osnovi tako pridobljenih informacij TRIGLAV SKLADI stranki priporoči, kateri finančni instrumenti so po njegovi oceni primerni za stranko.

(3) Na podlagi posredovanih informacij stranka samostojno sprejme odločitve o naložbeni politiki. TRIGLAV SKLADI in/ali njeni upravljavci ne prevzemajo nobene odgovornosti za posledice strankine odločitve glede naložbene politike.

(4) Pridobivanje enot premoženja investicijskih skladov, ki jih upravlja TRIGLAV SKLADI v okviru gospodarjenja s finančnimi instrumenti za stranko je dopustno samo na podlagi izrecnega pisnega soglasja stranke, ki predstavlja sestavni del pogodbe.

(5) Dopustnost naložb v tuje finančne instrumente TRIGLAV SKLADI in stranka določita v okviru naložbene politike z opredelitvijo podatkov iz (1) točke tega člena.

(6) TRIGLAV SKLADI bo uskladiil sestavo portfelja z dogovorjeno naložbeno politiko v roku dveh mesecev po vplačilu oziroma podani zahtevi po delnem izplačilu sredstev strank.

(7) TRIGLAV SKLADI bo v primeru odstopanja sestave portfelja od dogovorjene naložbene politike, ki nastane iz razlogov, na katere TRIGLAV SKLADI nima vpliva, odstopanje odpravil v roku enega meseca od dneva ugotovitve odstopanja.

(8) Če TRIGLAV SKLADI zaradi trenutnega stanja na trgu ali zaradi likvidnostnih zahtev stranke denarnih sredstev stranke ne more v celoti naložiti v finančne instrumente v skladu z dogovorjeno naložbeno politiko, lahko strankina denarna sredstva v svojem imenu in za račun stranke naloži tudi v obliki bančnih denarnih depozitov.

(9) Stranka soglašava, da se dividende, zapadli donosi iz dolžniških finančnih instrumentov in drugi donosi iz finančnih instrumentov v portfelju skladno s predpisi posameznih trgov finančnih instrumentov ter pravili tujih skrbnikov ali depozitarjev nakazujejo v portfelj stranke ter reinvestirajo.

**15. člen****Uresničevanje glasovalnih pravic iz delnic strank**

(1) TRIGLAV SKLADI uresničuje glasovalne pravice iz delnic strank, ki so v gospodarjenju pri TRIGLAV SKLADIH izključno le, če je to izrecno dogovorjeno s pogodbo, ter na tej podlagi TRIGLAV SKLADOM danega pisnega pooblastila stranke za posamezne delnice in za posamezne skupščine izdajateljev teh delnic.

(2) V danem pisnem pooblastilu je stranka dolžna TRIGLAV SKLADOM podati določna navodila za uresničevanje glasovalnih pravic iz posamezne delnice. TRIGLAV SKLADI glasovalnih pravic ne uresničuje po lastni presoji.

(3) Glasovalne pravice, ki jih TRIGLAV SKLADI uresničuje na podlagi pooblastila in v skladu z navodili stranke, se ne štejejo za glasovalne pravice TRIGLAV SKLADOV.

**16. člen****Ugotavljanje vrednosti finančnih instrumentov**

TRIGLAV SKLADI ugotavlja vrednost finančnih instrumentov na gospodarjenju po naslednjih pravilih:

- za finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranem trgu finančnih instrumentov v RS, po zadnjem zaključnem tečaju, določenem na organiziranem trgu v RS, razen v primeru obstoja likvidnejšega trga,
- za finančne instrumente, s katerimi se trguje na tujem organiziranem trgu finančnih instrumentov, po zadnjem zaključnem tečaju tujega organiziranega trga na katerem je bil ta finančni instrument kupljen,
- če se z določenim finančnim instrumentom trguje na več organiziranih trgih finančnih instrumentov v RS in/ali v tujini, ima TRIGLAV SKLADI pravico za namen vrednotenja sam izbrati enega izmed teh organiziranih trgov, ali pa upošteva tečaje vseh organiziranih trgov, pri čemer zagotovi ločeno evidenco finančnih instrumentov po teh organiziranih trgih,
- za finančne instrumente, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu finančnih instrumentov, po nabavni vrednosti, ki vključuje tudi stroške pridobitve finančnega instrumenta oziroma po vrednosti, ugotovljeni skladno z metodo, ki jo po razumni presoji izbere TRIGLAV SKLADI,
- v primeru, da se namerava finančni instrument s fiksnim donosom ohraniti v portfelju do zapadlosti in je



izdajatelj takšnega finančnega instrumenta država članica EMU, se ga lahko vrednoti po nominalni oziroma teoretični vrednosti,

- v primeru, ko tržna cena finančnega instrumenta izrazito odstopa od njegove notranje vrednosti, lahko upravljalec oceni vrednost finančnega instrumenta skladno z metodo, ki jo po razumni presoji izbere TRIGLAV SKLADI.

### 17. člen

#### Naložbe v netržne finančne instrumente in denarne depozite

(1) TRIGLAV SKLADI nalaga denarna sredstva stranke v finančne instrumente v RS ter v tujini, razen če se stranka in TRIGLAV SKLADI s pogodbo dogovorita drugače.

(2) TRIGLAV SKLADI sme za račun stranke pridobiti naslednje finančne instrumente:

1. finančne instrumente, razen instrumentov denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu,
2. izvedene finančne instrumente samo na podlagi izrecnega pisnega soglasja stranke, ki je sestavni del pogodbe.

(3) V primeru dogovora o naložbah v finančne instrumente, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu in izvedene finančne instrumente TRIGLAV SKLADI in stranka v pogodbi določita največji delež naložb v tovrstne finančne instrumente.

(4) TRIGLAV SKLADI mora podati stranki ustrezne in razumljive informacije o finančnih instrumentih, tveganjih, mestu sklepanja poslov s finančnimi instrumenti ter stroških in nadomestilih, povezanih s tem. Če TRIGLAV SKLADI po pridobitvi informacij o znanju in izkušnjah stranke oceni, da finančni instrumenti, za katere daje stranka izrecno soglasje, zanjo niso primerni, mora na to stranko posebej opozoriti.

(5) Kadar zaradi trenutnega stanja na trgu denarnih sredstev stranke ni mogoče v celoti naložiti v finančne instrumente v skladu z naložbeno politiko, določeno v pogodbi, TRIGLAV SKLADI v svojem imenu in za račun stranke njena denarna sredstva naloži v obliki bančnih denarnih depozitov.

### 18. člen

#### Evidenca naročil in poslov

Osnova za realizacijo poslov gospodarjenja s finančnimi instrumenti so naročila, ki se vpisujejo v evidenco naročil in poslov. Naročila za stranke, za katere TRIGLAV SKLADI opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, da upravljalec premoženja, ki v TRIGLAV SKLADIH upravlja s finančnim premoženjem strank.

### 19. člen

#### Poročilo o stanju naložb z obračunom poslov

(1) TRIGLAV SKLADI mora stranki, za katero opravlja storitve gospodarjenja s finančnimi instrumenti, najmanj enkrat na tri mesece po stanju na zadnji dan trimesečja poslati poročilo o stanju njenih naložb z obračunom poslov, ki jih je opravil pri gospodarjenju s finančnimi instrumenti.

(2) TRIGLAV SKLADI in stranka lahko s pogodbo določita tudi krajša obdobja poročanja.

### 20. člen

#### Način vrednotenja portfelja stranke

(1) TRIGLAV SKLADI in stranka v pogodbi podrobno opredelita način vrednotenja portfelja ter vsa zmanjšanja in

povečanja vrednosti portfelja, ki so posledica strankinih aktivnosti.

(2) Denarna sredstva v tujih valutah, ki jih stranka nameni upravljanju, se preračunajo po referenčnem tečaju ECB za tuje valute, objavljenem pri Banki Slovenije, na dan nakazila. TRIGLAV SKLADI si pridružuje pravico, da za tuje valute predlaga vrednotenje po tečajih, ki so drugačni od referenčnih tečajev ECB za tuje valute. Stranka mora tako vrednotenje potrditi. V primeru, da stranka predlagano vrednotenje zavrne, TRIGLAV SKLADI tuje valute ni dolžan sprejeti v upravljanje.

(3) Vrednost celotnega predanega finančnega premoženja se preračuna v EUR po referenčnem tečaju ECB za tuje valute, objavljenem pri Banki Slovenije, na dan predaje finančnega premoženja. Tako ugotovljena vrednost finančnega premoženja je osnova za vse ostale izračune iz pogodbe.

(4) Dnevna vrednost portfelja stranke se izračuna tako, da se sešteje vrednost finančnih instrumentov in denarnih sredstev v portfelju stranke.

(5) Vrednost naložb v podsklade Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi se ovrednoti po VEP-u na dan obračuna.

(6) Vrednost portfelja, ki se ugotavlja za potrebe obračuna dobička, povečujejo tudi vsa nakazila unovčenih donosov iz dolžniških finančnih instrumentov, izplačanih dividend ter vseh drugih donosov, ki pripadajo stranki iz naslova lastništva finančnih instrumentov iz portfelja, ne glede na to, ali so bila nakazana v portfelj ali na bančni račun stranke.

### 21. člen

#### Izročitev sredstev v gospodarjenju in ukinitve portfelja

(1) Če pogodba ali ti splošni pogoji poslovanja ne določajo drugače, se stranka s podpisom pogodbe izrecno odpoveduje kakršnim koli zahtevkom do sredstev oziroma razpolaganju s sredstvi, ki jih je prepustila v gospodarjenje TRIGLAV SKLADOM, in sicer za ves čas trajanja pogodbe pod pogoji iz teh splošnih pogojev poslovanja.

(2) V kolikor pogodba ne določa drugače, je stranka upravičena, da kadar koli, vendar ne pred potekom roka treh mesecev od dneva prve izročitve sredstev v gospodarjenje po pogodbi, pisno zahteva od TRIGLAV SKLADOV izročitev oziroma odstop sredstev v deležu ali do celote. TRIGLAV SKLADI je v tem primeru dolžan stranki izročiti oziroma odstopiti, stranka pa sprejeti oziroma prevzeti zahtevana sredstva v štirinajstih (14) delovnih dnevih od dneva, ko je TRIGLAV SKLADI prejel strankino zahtevo, ki vsebuje:

- vse za prenos sredstev potrebne podatke, če stranka zahteva sredstva v takšni obliki, v kakršni so ta v trenutku prejema zahteve. Šteje se, da stranka zahteva izročitev sredstev v takšni obliki, v kakršni so ta v trenutku prejema zahteve, če v zahtevi stranke ni določeno drugače oziroma vrsta sredstev ni določena.
- vse za nakazilo denarnih sredstev potrebne podatke, če stranka zahteva denarna sredstva v celoti ali deloma, TRIGLAV SKLADI pa jih v trenutku prejema zahteve nima v gospodarjenju v denarni obliki.

(3) Če stranka zahteva izročitev vseh sredstev v gospodarjenju, se takšna njena zahteva šteje za odpoved pogodbe.

(4) Podrobnejša določila, povezana z izročitvijo zgolj dela sredstev v gospodarjenju, opredelita stranka in TRIGLAV SKLADI s pogodbo.

(5) Portfelj stranke se ukine, ko TRIGLAV SKLADI izroči stranki iz portfelja vse finančne instrumente oziroma se vsi finančni instrumenti prodajo in se vsa denarna sredstva, pridobljena s prodajo finančnih instrumentov, nakažejo na račun stranke, naveden v pogodbi.

(6) Izračitev finančnih instrumentov iz portfelja stranki se izvede z njihovim prenosom na račun nematerializiranih vrednostnih papirjev oziroma na poddepo stranke, ki ga v ta namen določi stranka in sporoči TRIGLAV SKLADOM.

## 22. člen

### Opozorila v zvezi z vodenjem finančnih instrumentov in denarnih sredstev

(1) TRIGLAV SKLADI v zvezi z vodenjem finančnih instrumentov strank prek centralnega depozitarja ali vmesnega poddepozitarja ne odgovarja za dejanja ali opustitve centralnega depozitarja ali vmesnega poddepozitarja, pri katerem vodi finančne instrumente strank v svojem imenu in za račun strank. Zaradi dejanj, opustitev ali nesolventnosti centralnega depozitarja ali vmesnega poddepozitarja lahko pride do primanjkljaja finančnih instrumentov v poddepozitih TRIGLAV SKLADI.

TRIGLAV SKLADI za takšne primanjkljaje finančnih instrumentov ne odgovarja. V teh primerih TRIGLAV SKLADI za račun stranke ter na njene stroške uveljavi ustrezne odškodninske in druge zahtevke v razmerju do odgovorne osebe oziroma na zahtevo stranke nanjo prenese ustrezne odškodninske in druge zahtevke v razmerju do odgovorne osebe.

(2) Zaradi dejanj, opustitev ali nesolventnosti kreditne institucije lahko pride do primanjkljaja denarnega dobroimetja na denarnih računih strank. Če je stanje denarnega dobroimetja na denarnem računu TRIGLAV SKLADI v centralnem denarnem računu ali drugem vmesnem denarnem računu kreditne institucije, prek katere TRIGLAV SKLADI vodi denarno dobroimetje strank, manjše od skupnega stanja tega denarnega dobroimetja, vpisanega na denarnem računu strank, ki ga vodi TRIGLAV SKLADI, TRIGLAV SKLADI v razmerju do svojih strank odgovarja za ta primanjkljaj, ne glede na to, ali v razmerju med TRIGLAV SKLADI in katero koli centralno ali vmesno kreditno institucijo za ta primanjkljaj odgovarja TRIGLAV SKLADI ali druga vmesna kreditna institucija oziroma centralna kreditna institucija.

(3) TRIGLAV SKLADI stranko opozarja, da je v primerih, ko vodi finančne instrumente strank v centralnem depozitu za račun strank prek svojega računa v centralnem depozitu ali prek drugega vmesnega depozitarja, lahko zavezan z jurisdikcijo, ki ni jurisdikcija države članice, zato se lahko pravice stranke v zvezi s temi finančnimi instrumenti in/ali denarnimi sredstvi spremenijo.

(4) Kadar na podlagi posamezne nacionalne zakonodaje finančnih instrumentov in/ali denarnih sredstev stranke, ki jih vodi tretja oseba, ni mogoče identificirati ločeno od drugih finančnih instrumentov, ki jih vodi tretja oseba, je stranka lahko izpostavljena izpolnitvenemu tveganju zaradi primanjkljaja finančnih instrumentov ali tveganju izgube uresničevanja pravic iz finančnih instrumentov in/ali denarnih sredstev.

(5) Kadar ima tretja oseba, preko katere se vodijo finančni instrumenti in denarna sredstva stranke, pravico unovčenja ali zastavno pravico v zvezi z navedenimi finančnimi instrumenti ali denarnimi sredstvi, je stranka lahko izpostavljena naslednjim tveganjem: izgubi zaradi unovčenja zastavne pravice za poplačilo terjatev v neugodnih tržnih razmerah in izgubi drugih pravic iz

finančnih instrumentov (npr. glasovalne pravice) zaradi unovčenja zastavne pravice.

## III. INVESTICIJSKO SVETOVANJE

### 23. člen

#### Investicijsko svetovanje

(1) Investicijsko svetovanje pomeni dajanje osebnih priporočil stranki bodisi na njeno zahtevo, bodisi na pobudo TRIGLAV SKLADI glede enega ali več poslov v zvezi s finančnimi instrumenti.

(2) Storitve investicijskega svetovanja obsegajo svetovanje strankam pri nakupu, prodaji ali v zvezi z izdajo finančnih instrumentov.

(3) Pred začetkom opravljanja storitev investicijskega svetovanja mora stranka s TRIGLAV SKLADI skleniti Pogodbo o investicijskem svetovanju (v nadaljevanju: pogodba) v pisni obliki, na podlagi katere TRIGLAV SKLADI proti plačilu provizije opravlja za stranko storitev investicijskega svetovanja.

(4) TRIGLAV SKLADI in stranka s pogodbo opredelita zlasti obseg in način investicijskega svetovanja, ki ga TRIGLAV SKLADI nudi stranki, medsebojne pravice in obveznosti pogodbenih strank, višino provizije in drugih morebitnih nadomestil ter čas, za katerega se sklepa pogodba.

Ti splošni pogoji poslovanja so sestavni del pogodbe.

(5) Na podlagi investicijskega svetovanja stranka samostojno sprejme odločitev za nakup, prodajo oziroma izdajo finančnih instrumentov. Naložbe v finančne instrumente so tvegane, česar se mora stranka zavedati in sprejeti tveganja, kot so opredeljena v 8. členu teh splošnih pogojev poslovanja in Načrtu o upravljanju tveganj, ki se nanaša na opravljanje investicijskih storitev za stranke.

Stranka lahko zato kljub investicijskem svetovanju, ki ji ga nudi TRIGLAV SKLADI, pri prodaji finančnega instrumenta, za nakup katerega se je odločila na podlagi investicijskega svetovanja, iztrži nižjo vrednost od tiste, ki jo je plačala ob nakupu.

(6) Za investicijsko svetovanje se ne štejejo analize in investicijske raziskave, namenjene distribucijskim kanalom in javnosti ter vsako drugo priporočilo, ki se v skladu z ustreznimi predpisi ne šteje za osebno priporočilo.

## IV. KONČNE DOLOČBE

### 24. člen

#### Zamuda

Stranka je v primeru zamude s plačilom katerekoli zapadle in neporavnane obveznosti po teh ali v zvezi s temi splošnimi pogoji poslovanja in pogodbami dolžna plačati TRIGLAV SKLADOM tudi zakonske zamudne obresti.

### 25. člen

#### Komunikacija s stranko

(1) TRIGLAV SKLADI komunicira s strankami v slovenskem jeziku. V primeru komunikacije s tujino se uporablja angleški jezik.

Načini komunikacije, ki se uporabljajo med TRIGLAV SKLADI in stranko so:

- osebno v prostorih, kjer TRIGLAV SKLADI posluje s strankami,
- pisno po pošti, telefaksu oziroma po elektronski pošti,
- ustno po telefonu, ter

- preko medijev za obveščanje javnosti - spletna stran TRIGLAV SKLADOV in dnevno časopisje, ki izhaja na območju RS.

(2) TRIGLAV SKLADI pošilja stranki poročila, obračune, izpiske in druge dokumente ter obvestila, vezana na opravljanje investicijskih storitev (v nadaljevanju: obvestila) po pošti na naslov, ki ga je stranka posredovala TRIGLAV SKLADOM, ter ga TRIGLAV SKLADI vodi v predpisanih evidencah kot kontaktni naslov stranke, oziroma po elektronski pošti.

(3) Obveščanje stranke o spremembah splošnih pogojev poslovanja, Tarife in drugih dokumentov, povezanih z opravljanjem investicijskih storitev za stranko preko spletnih strani TRIGLAV SKLADOV oziroma z elektronsko pošto je dopustno, v kolikor so izpolnjeni naslednji pogoji:

- ima stranka dostop do interneta, kar dokazuje s tem, da TRIGLAV SKLADOM posreduje naslov elektronske pošte, na katerega bo prejela njeno obvestila,
- TRIGLAV SKLADI stranko preko elektronske pošte obvesti o naslovu spletne strani ter mestu, kjer so te informacije dostopne,
- so informacije, objavljene na spletni strani TRIGLAV SKLADOV, ažurne in točne,
- so informacije, objavljene na spletni strani TRIGLAV SKLADOV, strankam neprekinjeno dostopne.

(4) V kolikor je stranka TRIGLAV SKLADOM posredovala naslov svoje elektronske pošte, se šteje, da se s podpisom pogodbe strinja, da bo z obvestili seznanjena preko spletne strani TRIGLAV SKLADOV.

(5) Stranka je dolžna vsakokrat in sproti preveriti pravilnost in popolnost obvestil TRIGLAV SKLADOV, posebej obvestila, ki jih prejema redno. Če se stranka v zvezi s posameznim obvestilom ne pritoži v rokih, določenih s temi splošnimi pogoji poslovanja, velja, da je odobrila obvestilo oziroma dejanje in ravnanje TRIGLAV SKLADOV, izhajajoče iz obvestila.

(6) Če stranka ne prejme katerega koli obvestila po teh splošnih pogojih poslovanja ali po pogodbi na običajen način in v običajnih rokih, mora o tem nemudoma obvestiti TRIGLAV SKLADE.

## 26. člen

### Sprememba splošnih pogojev poslovanja

(1) TRIGLAV SKLADI ima pravico po lastni presoji in odločitvi spremeniti oziroma dopolniti te splošne pogoje poslovanja oziroma v teh splošnih pogojih poslovanja navedene pogodbe, če pride do spremembe relevantnih predpisov ali/in odločitve katerega koli pristojnega organa in te spremembe vplivajo na izpolnjevanje obveznosti TRIGLAV SKLADOV po teh splošnih pogojih poslovanja in/ali pogodbah.

TRIGLAV SKLADI opravi spremembe oziroma dopolnitve splošnih pogojev poslovanja in/ali pogodbe v skladu s spremembo predpisov, s tem, da se spremembe oziroma dopolnitve pogodbe opravijo z dodatkom (aneksom) k pogodbi, ki se posreduje v podpis stranki.

(2) TRIGLAV SKLADI lahko s spremembo teh splošnih pogojev poslovanja dodeli stranki dodatne pravice, ki s predhodnimi splošnimi pogoji poslovanja oziroma pogodbo niso bile opredeljene, spremeni pogoje poslovanja, posamezne vrste in obseg storitev (nebistvene spremembe) oziroma stranki naloži dodatne ali večje obveznosti oziroma ji zmanjša določene pravice (bistvene spremembe), ki za stranko veljajo od dneva uveljavitve novih splošnih pogojev poslovanja dalje.

(3) V kolikor TRIGLAV SKLADI s spremembami oziroma dopolnitvami teh splošnih pogojev poslovanja bistveno ne poseže v pravice in obveznosti stranke iz pogodbenih razmerij po teh ali v zvezi s temi splošnimi pogoji poslovanja, ima TRIGLAV SKLADI pravico do enostranske spremembe oziroma dopolnitve splošnih pogojev poslovanja.

(4) V primeru, da TRIGLAV SKLADI spremeni ime spletne strani, navedene v splošnih pogojih poslovanja, se to ne šteje kot njihova sprememba. V tem primeru mora TRIGLAV SKLADI zagotoviti ustrezno prevezavo na novo spletno stran.

(5) Šteje se, da stranka soglaša in se strinja s spremembami splošnih pogojev poslovanja, če v roku 10 (deset) delovnih dni od prejetega obvestila o spremenjenih splošnih pogojih poslovanja ne odstopi od pogodbe brez odpovednega roka, oziroma če stranka v tem času opravi katerokoli dejanje na podlagi oziroma v zvezi s sklenjeno pogodbo.

## 27. člen

### Interni pritožbeni postopek in izvensodno reševanje sporov

(1) Morebitne spore iz pogodbenih razmerij, temelječih na teh splošnih pogojih poslovanja, bosta stranka in TRIGLAV SKLADI reševala sporazumno.

(2) Če sporazumna rešitev spora med TRIGLAV SKLADI in neprofesionalno stranko ni mogoča, je v skladu s Pravilnikom o reševanju pritožb in izvensodnem reševanju sporov mogoče njegovo izvensodno reševanje pred stalno in neodvisno Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ, s sedežem v Ljubljani, Čufarjeva 5. Pravilnik o reševanju pritožb in izvensodnem reševanju sporov je objavljen in je strankam dostopen na spletni strani TRIGLAV SKLADOV ter v prostorih, kjer TRIGLAV SKLADI posluje s strankami. Pravila in Tarifa arbitraže Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov – GIZ sta strankam dostopna na spletni strani združenja [www.zdu-giz.si](http://www.zdu-giz.si) ter v prostorih, kjer TRIGLAV SKLADI posluje s strankami.

(3) V kolikor sporazumna oziroma izvensodna rešitev spora ni mogoča, je za reševanje sporov na podlagi teh splošnih pogojev poslovanja in pogodb pristojno stvarno pristojno sodišče v Ljubljani.

(4) Ti splošni pogoji poslovanja in vsa iz njih izhajajoča oziroma na njih temelječa razmerja se presojujejo po slovenskem pravu.

## 28. člen

### Odpoved pogodbe

(1) Trajanje posamezne pogodbe, sklenjene v zvezi z opravljanjem investicijskih storitev, določita TRIGLAV SKLADI in stranka s pogodbo.

(2) Pogodbo, ki je sklenjena za nedoločen čas, lahko stranka ali TRIGLAV SKLADI pisno brez obrazložitve kadarkoli odpove z odpovednim rokom 30 dni, ki teče od prejema dalje, v kolikor s pogodbo ali temi splošnimi pogoji poslovanja ni določen drugačen rok.

(3) TRIGLAV SKLADI lahko odstopi od pogodbe s takojšnjo veljavo, če stranka huje ali ponavljajoče krši določila pogodbe ali teh splošnih pogojev poslovanja, ne izpolnjuje svojih obveznosti po pogodbi ali teh splošnih pogojih poslovanja, če je zoper stranko uveden postopek prisilne poravnave, stečaja ali likvidacije ali če bi grozile ali nastopile druge okoliščine, ki bi po presoji TRIGLAV

SKLADOV lahko ogrozile nadaljnje izvrševanje obveznosti stranke po pogodbi ali teh splošnih pogojih poslovanja.

## **29. člen**

### **Veljavnost**

(1) Ti splošni pogoji poslovanja pričnejo veljati dne 19. 8. 2014.

(2) Veljavni splošni pogoji poslovanja so strankam vseskozi dostopni na spletni strani TRIGLAV SKLADOV ter v prostorih, kjer TRIGLAV SKLADI posluje s strankami.

(3) Neveljavnost ali neizvršljivost posameznega določila teh splošnih pogojev poslovanja in/ali pogodb o opravljanju investicijskih storitev ne vpliva na veljavnost in izvršljivost drugih določb teh splošnih pogojev poslovanja.

(4) Ob neveljavnosti ali neizvršljivosti določbe teh splošnih pogojev poslovanja bo TRIGLAV SKLADI v skladu z določbo 26. člena teh splošnih pogojev poslovanja tako določilo nadomestil z novim, ki bo neveljavni oziroma neizpolnljivi določbi in njenemu namenu najbližji.

(5) Ob neveljavnosti ali neizvršljivosti posamezne določbe sklenjene pogodbe stranka in TRIGLAV SKLADI takšnega določila ne bosta uporabljala oziroma ga bosta uporabljala v smislu, ki je najbližji namenu takega neveljavnega določila. Če to ne bo mogoče, bosta stranka in TRIGLAV SKLADI neveljavno določilo nadomestila z novim, ki bo neveljavni oziroma neizpolnljivi določbi in njenemu namenu najbližji.

TRIGLAV SKLADI, d.o.o.:

mag. Igor Kušar, predsednik uprave

dr. Samo Javornik, član uprave

Ljubljana, dne 11. 8. 2014