

# ALTA

## Skladi

MP, Poteza, Publikum,  
družba za upravljanje d.d.,  
Železna cesta 18, 1000 Ljubljana

Telefon: 01 3200 400

Fax: 01 3200 401

Brezplačna telefonska številka: 080 10 60

Spletni naslov: [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si)

E-pošta: [skladi@medvesekpusnik.si](mailto:skladi@medvesekpusnik.si)

### **SKUPNI PROSPEKT VZAJEMNIH SKLADOV z vključenimi skupnimi pravili upravljanja**

Vzajemni skladi so usklajeni z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

- Delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL
- Delniški vzajemni sklad ALTA PLUS
- Delniški vzajemni sklad ALTA ASIA
- Delniški vzajemni sklad ALTA ENERGY
- Delniški vzajemni sklad ALTA TECH
- Delniški vzajemni sklad ALTA INDIA
- Delniški vzajemni sklad ALTA GOLD
- Delniški vzajemni sklad ALTA WATER
- Delniški vzajemni sklad ALTA TURKEY

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev  
za objavo Skupnega prospekta z vključenimi skupnimi pravili upravljanja:  
24. 2. 2010

## **DOSTOPNOST SKUPNEGA PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, IZVLEČKOV PROSPEKTA, REVIDIRANIH LETNIH IN POLLETNIH POROČIL VZAJEMNIH SKLADOV**

Skupni prospekt z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospekta, zadnja objavljena revidirana letna in polletna poročila vzajemnih skladov so vlagatelju brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje oziroma vpisna mesta morajo vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti (v pisni ali elektronski obliki) izvod prospekta z vključenimi pravili upravljanja ter izvod revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Skupni prospekt z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospekta ter zadnja revidirana letna in polletna poročila vzajemnih skladov so javnosti na razpolago na spletni strani družbe za upravljanje [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).

Telefonska številka na kateri je mogoče dobiti dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi vzajemnih skladov je **01 3200 400** oziroma brezplačna telefonska številka **080 10 60**.

## KAZALO

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, KI SO NAVEDENI V BESEDILU PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA	7	10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	21
SKUPNI DEL	8	10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	21
1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	9	10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	21
1.1. NALOŽBENI CILJI	9	11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	22
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	9	11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	22
A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA	9	PRIOLOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	22
B. BANČNI DEPOZITI	9	PRIOLOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)	22
C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI	9	PRIOLOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)	22
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	10	Delniški vzajemni sklad ALTA PLUS	23
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	10	1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	23
1.5. ZADOLŽEVANJE	10	1.1. NALOŽBENI CILJI	23
1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA Z NALOŽBAMI	10	1.2. NALOŽBENA POLITIKA	23
2. POGLAVJE – PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	11	1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	23
2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA	11	3. POGLAVJE – TVEGANJA	23
2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV	11	6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	23
3. POGLAVJE – TVEGANJA	11	6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	23
3.1. OPIS TVEGANJ	11	10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	23
4. POGLAVJE – REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE	12	10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	23
5. POGLAVJE – UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	12	10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	23
6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	12	11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	24
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	12	11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	24
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	13	PRIOLOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	24
6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNIH SKLADOV (TER)	13	PRIOLOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)	24
6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNIH SKLADOV (PTR)	13	PRIOLOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)	24
7. POGLAVJE – OBDAVČENJE	13	Delniški vzajemni sklad ALTA ASIA	25
7.1. OBDAVČITEV VZAJEMNIH SKLADOV	13	1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	25
7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE – REZIDENTI	13	1.1. NALOŽBENI CILJI	25
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE – REZIDENTI	14	1.2. NALOŽBENA POLITIKA	25
7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE – NEREZIDENTI	14	1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	25
8. POGLAVJE – POSLOVNO LETO	14	3. POGLAVJE – TVEGANJA	25
9. POGLAVJE – OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI	14	6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	25
9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA	14	6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	25
9.2. POROČILA O POSLOVANJU	14	10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	25
9.3. POMEBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE	15	10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	25
10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	15	10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI	25
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	15	11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	26
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	15	11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	26
11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNIH SKLADOV	17	PRIOLOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	26
11.1. TRAJANJE VZAJEMNIH SKLADOV	17	PRIOLOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)	26
11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL	17	PRIOLOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)	26
11.3. PRENOS UPRAVLJANJA	17	Delniški vzajemni sklad ALTA ENERGY	27
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	17	1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	27
11.5. LIKVIDACIJA	18	1.1. NALOŽBENI CILJI	27
11.6. PREOBLIKOVANJE	18	1.2. NALOŽBENA POLITIKA	27
11.7. PRETEKLA DONOSNOST	18	1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	27
12. POGLAVJE – DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE	18	3. POGLAVJE – TVEGANJA	27
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	18	6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	27
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA	19	6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	27
12.3. OBVEŠČANJE	19	10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	27
13. POGLAVJE – INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	19	10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	27
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	19	10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	27
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNIH SKLADOV	19	11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	28
13.3. IZVEN SODNO REŠEVANJE SPOROV	19	11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	28
14. POGLAVJE – OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	19	PRIOLOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	28
POSEBNI DEL – POSEBNOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	20	PRIOLOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)	28
Delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL	21	PRIOLOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)	28
1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	21	Delniški vzajemni sklad ALTA TECH	29
1.1. NALOŽBENI CILJI	21	1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	29
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	21	1.1. NALOŽBENI CILJI	29
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	21	1.2. NALOŽBENA POLITIKA	29
3. POGLAVJE – TVEGANJA	21	1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	29
6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	21	3. POGLAVJE – TVEGANJA	29
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	21	6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	29
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	21	6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	29

10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	29	10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	29	10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	37
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	29	10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	29	10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	37
11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	30	11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	30	11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	38
11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	30			11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	38
PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	30			PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	38
PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)	30			PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)	38
PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)	30			PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)	38
Delniški vzajemni sklad ALTA TURKEY	31			PRILOGE K SKUPNEMU PROSPEKTU VZAJEMNIH SKLADOV Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA	39
1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	31			PRILOGA I. – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	40
1.1. NALOŽBENI CILJI	31			PRILOGA II. – INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	40
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	31			PRILOGA III. – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNIH SKLADOV	40
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	31			PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNIH SKLADOV	40
3. POGLAVJE – TVEGANJA	31			PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNIH SKLADOV (Total Expense Ratio – TER)	40
6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	31			PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNIH SKLADOV (Portfolio Turnover Rate – PTR)	40
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	31			PRILOGA VII. – INFORMACIJE O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ	40
10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	31			PRILOGA VIII. – ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, INSTRUMENTOV DENARNEGA TRGA IN IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV	40
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	31				
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	31				
11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	32				
11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	32				
PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	32				
PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)	32				
PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)	32				
Delniški vzajemni sklad ALTA INDIA	33				
1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	33				
1.1. NALOŽBENI CILJI	33				
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	33				
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	33				
3. POGLAVJE – TVEGANJA	33				
6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	33				
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	33				
10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	33				
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	33				
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	33				
11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	34				
11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	34				
PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	34				
PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)	34				
PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)	34				
Delniški vzajemni sklad ALTA WATER	35				
1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	35				
1.1. NALOŽBENI CILJI	35				
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	35				
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	35				
3. POGLAVJE – TVEGANJA	35				
5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	35				
6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	35				
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	35				
10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	35				
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	35				
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	36				
11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA	36				
11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA	36				
PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	36				
PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)	36				
PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)	36				
Delniški vzajemni sklad ALTA GOLD	37				
1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA	37				
1.1. NALOŽBENI CILJI	37				
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	37				
1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV	37				
3. POGLAVJE – TVEGANJA	37				
6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	37				
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA	37				
10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	37				

– Zadnje objavljeno letno in polletno poročilo za posamezen sklad

## OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNIH SKLADIH

Delniški vzajemni skladi ALTA GLOBAL, ALTA PLUS, ALTA ENERGY, ALTA TECH, ALTA INDIA, ALTA GOLD, ALTA WATER, ALTA ASIA in ALTA TURKEY, so oblikovani na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov.

Dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje:

- Delniški vzajemni sklad MP-GLOBAL.SI preimenovan v ALTA GLOBAL: 16.7.2003
- Delniški vzajemni sklad MP-PLUS.SI preimenovan v ALTA PLUS: 16.7.2003
- Delniški vzajemni sklad MP-ENERGY.SI preimenovan v ALTA ENERGY: 5.10.2005
- Delniški vzajemni sklad MP-TECH.SI preimenovan v ALTA TECH: 5.10.2005
- Delniški vzajemni sklad MP-INDIA.SI preimenovan v ALTA INDIA: 27.9.2006
- Delniški vzajemni sklad MP-GOLD.SI preimenovan v ALTA GOLD: 11.10.2006
- Delniški vzajemni sklad MP-WATER.SI preimenovan v ALTA WATER: 11.10.2006
- Delniški vzajemni sklad MP-ASIA.SI preimenovan v ALTA ASIA: 30.3.2005
- Delniški vzajemni sklad MP-TURKEY.SI preimenovan v ALTA TURKEY: 29.3.2006.

Vzajemni sklad ni pravna oseba, predstavlja pa premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov.

<b>Upravlavec vzajemnih skladov:</b>	<b>Zadnje revizijo poslovanja vzajemnih skladov je opravil pooblaščen revizor:</b>
MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d.	Ernst & Young d.o.o.
Železna cesta 18, 1000 Ljubljana	Dunajska cesta 111, 1000 Ljubljana
<a href="http://www.mp-skladi.si">www.mp-skladi.si</a>	<a href="http://www.ey.com">www.ey.com</a>
<b>Skrbnik premoženja vzajemnih skladov:</b>	<b>Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja:</b>
Nova Ljubljanska banka d.d.	Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju ATVP)
Trg republike 2, 1000 Ljubljana	Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana
<a href="http://www.nlb.si">www.nlb.si</a>	<a href="http://www.a-tvp.si">www.a-tvp.si</a>

## PRAVILA UPRAVLJANJA

Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemne sklade, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnih skladov, in sicer:

- naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnih skladov, vključno z omejitvami naložb in zadolževanjem vzajemnih skladov (poglavje 1);
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitev) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnih skladov (poglavje 5);
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnih skladov (poglavje 6);
- referenčno valuto ter obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote, premoženja vzajemnih skladov (poglavje 4);
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov o finančnem in pravnem položaju vzajemnih skladov, o njegovem poslovanju in o zamenjavi skrbnika premoženja (poglavje 9);
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu (poglavje 10);
- trajanje vzajemnih skladov, postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil investicijskih kuponov vzajemnih skladov, prenos upravljanja vzajemnih skladov na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanje vzajemnih skladov, zamenjavo skrbnika premoženja vzajemnih skladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije vzajemnih skladov (poglavje 11).

### Spremembe pravil upravljanja

Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja. Za veljavnost sprememb pravil upravljanja mora družba za upravljanje pridobiti soglasje ATVP. V primeru, ko gre za bistveno spremembo naložbene politike, se šteje, da je ATVP družbi za upravljanje izdala dovoljenje za bistveno spremembo naložbene politike s tem, ko je izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnih skladov.

ATVP izda soglasje k spremembi pravil upravljanja vzajemnih skladov, če:

- je vsebina spremembe teh pravil, vsebina obvestila imetnikom in vsebina javne objave obvestila v skladu z določbami ZISDU-1, in predpisi, izdanimi na njegovi podlagi in
- oceni, da je bistvena sprememba naložbene politike vzajemnega sklada vsebinsko in časovno utemeljena, če se sprememba pravil upravljanja vzajemnih skladov nanaša tudi na spremembe naložbene politike sklada.

V primeru spremembe pravil upravljanja bo družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu soglasja ATVP k spremembi pravil upravljanja vzajemnih skladov imetnike investicijskih kuponov pisno obvestila o spremembi teh pravil, in sicer v primeru, če gre za spremembo določb pravil upravljanja, ki veljajo za vse sklade, bo družba za upravljanje obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh skladov, v primeru, ko družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen vzajemni sklad, pa bo obvestila le imetnike investicijskih kuponov tega vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje je dolžna imetnikom enot premoženja vzajemnega sklada na njihovo zahtevo poslati prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnih skladov ter te imetnike opozoriti na spremembe v besedilu.

V obvestilu, ki ga bodo imetniki investicijskih kuponov prejeli po pošti, bo družba za upravljanje opisala ključne spremembe pravil upravljanja, pojasnila razloge zanje, opredelila njihove posledice, predvsem z vidika ocene spremembe stroškov in tveganja za vlagatelje, natančno pojasnila učinke morebitne spremenjene naložbene politike in opozorila imetnike, da imajo do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja možnost izstopiti iz vzajemnega sklada ter navedla pravice, ki jih ima vlagatelj, če se odloči izstopiti iz vzajemnega sklada. V pisnem obvestilu bosta navedena tudi datum pridobitve soglasja ATVP, elektronski naslov,

na katerem je dostopno besedilo spremenjenih pravil upravljanja ter prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja, kot tudi datum začetka veljavnosti novih, spremenjenih pravil upravljanja.

Družba za upravljanje bo v 8 dneh po prejemu soglasja ATPV k spremembi pravil upravljanja vzajemnih skladov v dnevniku Finance ali v drugem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS in na spletni strani **www.mp-skladi.si** javno objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja vzajemnih skladov.

V javni objavi obvestila o spremembi pravil upravljanja vzajemnih skladov bo družba za upravljanje navedla datum pridobitve soglasja ATPV in datum začetka veljavnosti spremenjenih pravil upravljanja vzajemnih skladov, razloge za njihovo spremembo, ključne spremembe in posledice sprememb, predvsem z vidika ocene spremembe tveganja za vlagatelje, ter opozorila imetnike investicijskih kuponov, da bodo o spremembi pravil upravljanja pisno obveščeni. V javni objavi obvestila o spremembi pravil upravljanja bo družba za upravljanje imetnike investicijskih kuponov poučila o pravici, da na podlagi zahteve prejmejo besedilo sprememb pravil upravljanja vzajemnih skladov in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnih skladov.

Spremembe pravil upravljanja vzajemnih skladov začnejo veljati bodisi z iztekom 8 delovnih dni bodisi z iztekom enega meseca od objave javnega obvestila v dnevniku.

Spremembe pravil upravljanja vzajemnih skladov začnejo veljati z iztekom enega meseca od objave, če se spremembe nanašajo na naslednjo vsebino:

- naložbeno politiko,
- višino vstopnih ali izstopnih stroškov ter način njihovega izračuna in plačila,
- višino, način izračuna in obračuna provizije za upravljanje, do katere je upravičena družba za upravljanje, ter vrste drugih stroškov, ki lahko neposredno bremenijo premoženje vzajemnega sklada, in
- višino in način obračuna skrbniške provizije ter vrsto drugih stroškov, do povrnitve katerih je v breme premoženja vzajemnega sklada upravičen skrbnik premoženja.

Če se spremembe pravil upravljanja ne nanašajo na vsebino iz prejšnjega odstavka, ampak se spreminjajo druge vsebine, pričenej spremembe pravil upravljanja veljati z iztekom 8 delovnih dni od objave.

## **POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, KI SO NAVEDENI V BESEDILU PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA**

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

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

**Investicijski sklad:** Podjem, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj. Investicijski sklad se lahko oblikuje kot vzajemni sklad oziroma ustanovi kot investicijska družba.

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

**Skrbnik:** Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali tuje države, ustanovljena v Republiki Sloveniji v skladu z zakonom, ki ureja področje bančništva, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade.

**Čista vrednost sredstev (ČVS):** Vrednost vseh sredstev vzajemnega sklada zmanjšana za vrednost vseh obveznosti vzajemnega sklada.

**Enota premoženja vzajemnega sklada:** Premoženje vzajemnega sklada je razdeljeno na enake enote. Zmnožek vseh enot premoženja vzajemnega sklada in vrednosti enote vzajemnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada.

**Vrednost enote premoženja (VEP):** Vrednost, ki izraža vrednost posamezne enote premoženja vzajemnega sklada.

**Investicijski kupon:** Imenski vrednostni papir, ki se glasi na določeno število enot premoženja vzajemnega sklada.

**Nakupna vrednost investicijskega kupona:** Enaka je vrednosti investicijskega kupona, povečani za vstopne stroške.

**Odkupna vrednost investicijskega kupona:** Enaka je vrednosti investicijskega kupona, zmanjšani za izstopne stroške.

**Pristopna izjava:** Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v vzajemni sklad vplačuje denarna sredstva.

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

**Zakon o bančništvu (ZBan-1):** Zakon, ki ureja področje kreditnih institucij s sedežem v Republiki Sloveniji in pogoje, pod katerimi lahko osebe s sedežem zunaj Republike Slovenije opravljajo storitve na območju Republike Slovenije (Ur. l. RS, št. 131/06 in 1/08, z dopolnitvami).

**Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2):** Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja davka od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 in 90/07, z dopolnitvami).

**Zakon o dohodnini (ZDoh-2):** Zakon, ki ureja sistem in uvaja obveznost plačevanja dohodnine (Ur. l. RS, št. 117/06, 33/07, 45/07, 90/07 in 10/08, z dopolnitvami).

**Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1):** Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev, ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Ur. l. RS, št. 26/05-ZISDU-1\_UPB1, 68/05 –odločba US, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06 – ZUE in 92/07 – ZISDU-1B, (109/2007 - popr.) in 65/2008 - ZISDU-1C, z dopolnitvami).

**Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT):** Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur. l. RS, št. 60/07, z dopolnitvami).

**Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI):** Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur. l. RS št. 67/07 in 100/07-popr, z dopolnitvami).

## SKUPNI DEL

# 1. POGlavJE – NALOŽBENA PRAVILA

V nadaljevanju so navedena samo tista naložbena navodila, ki so skupna vsem vzajemnim skladom v prospektu. Naložbena pravila, ki se nanašajo na posamezni vzajemni sklad so navedena v posebnem delu prospekta.

## 1.1. NALOŽBENI CILJI

### 1.1.1. Opis naložbenih ciljev

Naložbeni cilj vzajemnih skladov je doseganje visoke dolgoročne donosnosti sredstev (npr. tri in več let) ob visoki razpršenosti naložb. Rast vrednosti sredstev v upravljanju se bo dosegala iz kapitalskih dobičkov, dividend in obresti.

Sestava naložb posameznega vzajemnega sklada ustreza zakonskim omejitvam in izbrani naložbeni politiki.

### 1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Doseganje naložbenih ciljev se ugotavlja predvsem na podlagi primerjave rezultatov poslovanja posameznega vzajemnega sklada z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo primerljivo investicijsko politiko ter z gibanjem borznih indeksov, ki bodo po sestavi ustrezali naložbam posameznega vzajemnega sklada.

*Glavni indeks, s katerim bomo primerjali donosnost sklada (glej podpoglavje 1.1. posebnega dela za ustrezní vzajemni sklad)*

## 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

*Glej podpoglavje 1.2. posebnega dela za ustrezní vzajemni sklad.*

Sredstva vzajemnih skladov bodo naložena v nadaljevanju navedene finančne instrumente samo v okviru njihovih naložbenih ciljev in politik.

### A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

#### 1.2.1. Naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

Vzajemni skladi lahko svoja sredstva vlagajo v vrednostne papirje oz. instrumente denarnega trga iz točk 1.2.1.1., 1.2.1.2. in 1.2.1.3, s katerimi se trguje na vsaj enem od organiziranih trgov, opredeljenih v prilogi VIII.

##### 1.2.1.1. Naložbe v lastniške vrednostne papirje

Vzajemni skladi bodo, skladno z omejitvami iz 1.3. točke tega prospekta in upoštevaje določbe naložbene politike, svoja sredstva vlagali v lastniške vrednostne papirje. V okviru te omejitve bodo vzajemni skladi vlagali v delnice v postopku njihove prve prodaje do 20 % vrednosti sredstev, pod pogoji iz 4. točke prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

Sredstva vzajemnih skladov bodo, skladno z omejitvami iz točke 1.3. tega prospekta, naložena predvsem v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, s katerimi se trguje na vsaj enem od organiziranih trgov opredeljenih v prilogi VIII in, za katere bo upravitelj ocenil, da imajo potencial rasti tržnih cen.

##### 1.2.1.2. Naložbe v instrumente denarnega trga

Vzajemni skladi lahko, skladno z omejitvami iz 1.3. točke tega prospekta in upoštevaje določbe naložbene politike, svoja sredstva vlagajo v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na vsaj enem od organiziranih trgov opredeljenih v prilogi VIII.

##### 1.2.1.3. Naložbe v dolžniške vrednostne papirje

Vzajemni skladi bodo, skladno z omejitvami iz 1.3. točke tega prospekta in upoštevaje določbe naložbene politike, svoja sredstva vlagali v dolžniške vrednostne papirje (državne in podjetniške obveznice), s katerimi se trguje na vsaj enem od organiziranih trgov, opredeljenih v prilogi VIII.

Vzajemni skladi bodo svoje premoženje nalagali v dolžniške vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, pod pogoji iz 4. točke prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

#### 1.2.2. Naložbe vzajemnih skladov v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

Vzajemni skladi lahko, skladno z naložbenimi omejitvami iz točke 1.3. tega prospekta, svoja sredstva nalagajo v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu v primeru, da so izpolnjeni pogoji, določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

#### 1.2.3. Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

Posamezni vzajemni sklad bo največ 10 % vrednosti sredstev lahko vložil tudi v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo pogojev iz točke 1.2.1. in 1.2.2., vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike vzajemnih skladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

## B. BANČNI DEPOZITI

### 1.2.4. Naložbe v bančne depozite

Vzajemni skladi lahko, skladno z naložbenimi omejitvami iz točke 1.3. tega prospekta, svoja sredstva vlagajo v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo, in da zapadejo v največ dvanajstih mesecih in v pogodbi o vezavi instrumenta nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

Vzajemni skladi lahko vlagajo svoja sredstva samo v depozite:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev;
- pri kreditnih institucijah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev;
- pri prvovrstnih tujih bankah, kar se presoja na podlagi zadnje razpoložljive ocene bonitete banke s strani Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch, ki dosegajo bonitetno oceno A- po Standard&Poor's ali Fitch oziroma A3 po Moody's.

## C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI

### 1.2.5. Naložbe v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov (ciljnih investicijskih skladov)

Vzajemni skladi bodo svoja sredstva vlagali v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko (ciljnih skladov), pod sledečimi pogoji:

- a) da ima družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženje oziroma delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada,
- b) da je upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določa ZISDU-1 in ZTFI, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami,
- c) da je raven zaščite vlagateljev v te investicijske sklade enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določa ZISDU-1 in ZTFI, ter zlasti da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijskega sklada, enaka zahtevam ZISDU-1,
- č) da je poslovanje teh investicijskih skladov predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijskega sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti,
- d) da bo vzajemni sklad imel največ 10 % vrednosti sredstev vloženih v enote oziroma delnice posameznega ciljnega sklada;
- e) da bo vzajemni sklad svoja sredstva vlagal le v enote oziroma delnice takšnih ciljnih skladov, ki imajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oziroma delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma statutu.

Sredstva posameznega vzajemnega sklada bodo naložena v ciljni odprti investicijski sklad, katerega provizija za upravljanje bo znašala največ 5,00 %. V primeru, da ciljni sklad ugotavlja upravljavsko provizijo tudi na variabilni osnovi (delitev dobička), je lahko le-ta tudi večja, vendar ne višja od 7,00 %.

Posamezen vzajemni sklad ima lahko skupno največ takšen % vrednosti sredstev vloženih v enote oziroma delnice odprtih ciljnih skladov, kot je to določeno v 1. poglavju posebnega dela prospekta za posamezen vzajemni sklad v točki 1.3.. V to omejitev so vključene tudi naložbe vzajemnega sklada v enote oziroma delnice ciljnih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih iz 19. točke prvega odstavka 3. člena ZISDU-1.

Družba za upravljanje lahko za račun vseh vzajemnih skladov, ki jih upravlja, skupno pridobi največ do 25 % delež enot oziroma delnic posameznega ciljnega sklada.

### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

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

#### 1.3.1. Omejitve posameznih vrst naložb

V skladu z naložbeno politiko, navedeno v točki 1.2., so velikosti posameznih vrst naložb in njihova medsebojna razmerja v strukturi naložb vzajemnega sklada opredeljene na naslednji način: *glej podpoglavje 1.3. posebnega dela za ustrezni vzajemni sklad.*

#### 1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

Vzajemni sklad ima lahko največ 5 % vrednosti sredstev vloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja.

Ne glede na omejitve iz prejšnjega odstavka bo vzajemni sklad nalagal največ 10 % vrednosti sredstev v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja.

Vzajemni sklad bo v tržne vrednostne papirje posameznega izdajatelja vlagal več kot 5 % vrednosti sredstev kadar bo upravljavec ocenil, da je izpolnjen vsaj eden od naslednjih kriterijev:

- je tržna vrednost oziroma cena teh vrednostnih papirjev ugodna;
- je njihova notranja vrednost večja kot kažejo tržne razmere, oziroma;
- da določen tržni vrednostni papir izkazuje relativno podcenjenost, ugotovljene na podlagi temeljne in tehnične analize, oziroma
- da ima določen tržni vrednostni papir potencial rasti cene.

V primeru vlaganja več kot 5 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga iz 64. člena ZISDU-1, ki so izdani s strani posameznih izdajateljev, skupna vrednost takšnih naložb ne sme presegati 40 % vseh sredstev vzajemnega sklada, odstop od te omejitve pa je mogoč le v primerih določenih v 76. členu ZISDU-1.

Vzajemni sklad ima lahko največ 15 % vrednosti sredstev vloženih v depozite pri posamezni kreditni ustanovi.

Ne glede na omejitve iz prvega in petega odstavka, je posamezen vzajemni sklad lahko izpostavljen do posamezne osebe oziroma lahko vzajemni sklad vlaga do največ 20 % svojih sredstev v kombinacije naslednjih oblik naložb:

- vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe in
- depozite pri tej posamezni osebi

Vzajemni sklad bo največ 15 % svojih sredstev vložil skupaj v depozite pri skrbniku tega investicijskega sklada.

Vzajemni sklad ne bo vlagal v instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali z njim povezana oseba.

Vzajemni sklad lahko vloži največ 10 % vrednosti sredstev v enote oziroma delnice posameznega ciljnega investicijskega sklada.

#### 1.3.3. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

Ne glede na omejitve deležev naložb iz prvega in drugega odstavka podpoglavja 1.3.2. ima lahko posamezen vzajemni sklad največ 20 % vrednosti sredstev skupaj vloženih v tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala oziroma zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, posamezna članica Evropske skupnosti ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic oziroma v obveznice izdane s strani istega izdajatelja, ki je banka s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali v državi članici in ki je skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora z namenom zaščite pravic imetnikov teh obveznic.

#### 1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Zaradi prepovedi pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajateljev vsi investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, skupaj ne bodo pridobili deleža delnic izdajatelja, ki bi predstavljal več kot 20 % vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v njegovem kapitalu. Vsi investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, bodo lahko imeli največ 10 % vseh delnic izdajatelja brez glasovalne pravice, največ 10% skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga izdajatelja, in največ 25% enot premoženja ali delnic v obтку posameznega ciljnega sklada. Za možnosti prekoračitve teh omejitev naložb veljajo izjeme, ki se nanašajo na določene izdajatelje in so podrobneje opredeljene v ZISDU-1 in predpisih, izdanih na njegovi podlagi.

#### 1.3.5. Druge omejitve

Vzajemni skladi ne bodo imeli naložb v pravne osebe, ki so povezane z družbo za upravljanje.

### 1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

Obseg dodatnih likvidnih sredstev vzajemnega sklada predvidoma ne bo presegal 20 % vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada. Dodatna likvidna sredstva se ne vštejejo med omejitve navedene v poglavju, ki določa omejitve naložbenih deležev vzajemnega sklada, se pa upoštevajo pri izračunavanju izpostavljenosti investicijskega sklada iz četrtega in desetega odstavka 68. člena ZISDU-1.

### 1.5. ZADOLŽEVANJE

Posamezen vzajemni sklad se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolži v višini do 10 % vrednosti svojega premoženja, pod pogojem, da gre za začasno oziroma kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do 6 mesecev.

Družba za upravljanje sme za račun posameznega vzajemnega sklada zastaviti njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja ne sme presegati 10 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

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

### 1.6. TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA Z NALOŽBAMI

Družba za upravljanje bo za račun vzajemnih skladov za namene varovanja pred tveganji uporabljala posebne tehnike in orodja, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, oziroma jih bo uporabljala izključno za namene zniževanja stroškov in/ali za namene pridobivanja dodatnih prihodkov vzajemnih skladov.

Uporaba teh tehnik in orodij ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev vzajemnih skladov. Vzajemni skladi ne bodo izpostavljeni

izrazitejšim dodatnim tveganjem, družba za upravljanje pa bo ves čas upoštevala njihove dopustne izpostavljenosti.

#### A. POSOJANJE VREDNOSTNIH PAPIRJEV

Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja vzajemnih skladov lahko po pooblastilu družbe za upravljanje za račun vzajemnih skladov iz njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje lahko za račun vzajemnih skladov posoja vrednostne papirje iz njihovega premoženja zgolj pod pogoji, ki jih opredeljuje ZISDU-1 in sklep Agencije, ki določa pogoje in kriterije za posojanje vrednostnih papirjev iz premoženja posameznega vzajemnega sklada.

#### B. REPO POSLI

Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov ne bo sklepala REPO poslov.

#### C. KRITNA POSOJILA

Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov ne bo sklepala kritnih posojil.

#### Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Družba za upravljanje pri upravljanju vzajemnih skladov zaradi varovanj pred tveganji ne bo uporabljala izvedenih finančnih instrumentov

#### D. FINANČNA ZAVAROVANJA

Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov ne bo uporabljala finančna zavarovanja.

#### E. PREJETE GARANCIJE

Pri upravljanju vzajemnih skladov družba za upravljanje ne bo uporabljala te tehnike.

#### F. DRUGO

Družba za upravljanje pri upravljanju vzajemnih skladov ne bo uporabljala drugih tehnik in orodij upravljanja z naložbami.

## 2. POGLAVJE – PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

### 2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznega vzajemnega sklada v skladu z določili Slovenskih računovodskih standardov, predvsem SRS 38 (2006) – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih, SRS 3 (2006) 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 oz. odsvojitve finančnega instrumenta in obrestih iz naslova finančnega instrumenta.

### 2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

#### a) Denarna sredstva

Izkazujejo se v nominalni vrednosti ali pa se obrestujejo dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

#### b) Dani depoziti in posojila

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

#### c) Delnice

Delnice (navadne in prednostne delnice, delnice ali enote premoženja zaprtih investicijskih skladov), s katerimi se trguje na

organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem zaključnem (close) tečaju trga, na katerem so bile pridobljene.

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

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

#### d) Enote ali delnice odprtih (ciljnih) skladov

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

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

#### e) Obveznice

Kuponske obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene, in povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določijo izdajatelj, pri izdaji obveznic, ali v skladu s pogoji, ki jih določijo organizator trga.

Brezkuponske obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zaključnim tečajem trga, na katerem so bile pridobljene.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nakupni vrednosti, povečani za natečene obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določijo izdajatelj ob njihovi izdaji.

#### f) Instrumenti denarnega trga

Diskontirani instrumenti denarnega trga (zakladne menice, diskontirani komercialni zapisi, blagajniški zapisi ipd.), se vrednotijo po diskontni nominalni vrednosti, povečani za natečene obresti, v skladu s pogoji, ki jih določijo izdajatelj ob njihovi izdaji.

Nediskontirani instrumenti denarnega trga (nediskontirani komercialni zapisi, potrdila o vlogi ipd.) se vrednotijo enako kot dani depoziti.

## 3. POGLAVJE – TVEGANJA

### Opozorilo:

Vrednost naložb posameznega vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

### 3.1. OPIS TVEGANJ

Poslovanje vzajemnih skladov, posredno ali neposredno pa tudi vlagatelji v investicijske kupone vzajemnih skladov, so izpostavljeni številnim dejavnikom in vrstam tveganja.

Tržno tveganje izhaja iz možnosti nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

Tveganje koncentracije v sektorsko, geografsko ali kako drugače ožje opredeljene naložbe izvira iz praviloma podobnega in enosmernega delovanja ekonomskih dejavnikov na izdajatelje v posamezni regiji, panogi ali na trgu, s tem pa tudi na tečaje njihovih finančnih instrumentov, zaradi česar je vpliv teh dejavnikov na donosnost vzajemnega sklada večji kot bi bil, če bi bile naložbe bolj razpršene.

Kreditno tveganje, je tveganje, da dolžnik (banka oz. izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do vzajemnega sklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.

Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oz. določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje vzajemnega sklada in vlagatelja.

Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oz. podskrbnik premoženja vzajemnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom.

Likvidnostno tveganje naložb: je tveganje, da vzajemni sklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev teh naložb ne more vnovčiti oz. jih lahko vnovči le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Težave za likvidnostjo so lahko posledica omejene unovčljivosti samega finančnega instrumenta ali pa tudi nelikvidnosti trga, na katerem se z njim trguje.

Tveganje nelikvidnosti vzajemnega sklada: pomeni, da obstaja možnost, da vzajemni sklad svojih obveznosti do vlagateljev (za izplačila investicijskih kuponov) ne bo mogel poravnati pravočasno ali pa jih ne bo mogel poravnati v primerni višini, če bo treba njegove naložbe zaradi nezadostnega povpraševanja unovčevati po nižjih cenah. Oboje lahko vodi v začasno zaustavitev izplačil odkupne vrednosti investicijskih kuponov, hkrati pa tudi v znižanje donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada.

Valutno tveganje je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva vzajemnega sklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oz. prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada. Spremembe medvalutnih razmerij lahko občutno vplivajo na vrednost premoženja vzajemnega sklada, izraženo v referenčni valuti.

Tveganje inflacije je tveganje razvrednotenja naložb oz. njihove nižje realne donosnosti.

Obrestno tveganje je tveganje, da vrednost dolžniških finančnih instrumentov v portfelju vzajemnega sklada zaradi sprememb ravnih obrestnih mer, ki vplivajo na njihove tečaje, občutno niha, ter da vrednost obveznosti vzajemnega sklada iz prejetih posojil s spremembo obrestnih mer niha. Obrestno tveganje je zaradi protinflacijskih ukrepov denarnih oblasti običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalne trge katerih vzajemni sklad nalaga premoženje, pride do neugodnih posledic sprememb predpisov, vključno z višjimi davčnimi bremenimi in vsemi vrstami omejitev kapitalnih tokov s tujino, kar povečuje tržno in likvidnostno tveganje.

Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčenja 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 oz. prejeti izplačila iz vzajemnega sklada.

Tveganja manj razvitih trgov in naložb v izdajatelje iz držav, kjer obstaja višja splošna verjetnost politične, ekonomske, socialne in verske nestabilnosti ter neugodnih sprememb zakonodaje, so posledica dejstva, da poslovanje udeležencev trgov finančnih instrumentov ali izdajateljev na teh trgih morda ni predmet nadzora, ki bi bil po obsegu ali vsebinsko enakovreden nadzoru ustreznih institucij v razvitejših državah. Za nekatere od teh trgov ne veljajo enaki računovodski standardi, standardi revidiranja in finančnega poročanja ter drugi vidiki poslovanja, kot velja v gospodarstvih Evropske unije.

Panožno tveganje je tveganje nastopa slabših oziroma manj ugodnih ekonomskih in siceršnjih gospodarskih razmer v posamezni panogi glede na ostale panoge globalnega gospodarstva ter na celotno globalno gospodarstvo.

#### **Opozorilo:**

Sestava naložb posameznega vzajemnega sklada lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti pri tistih vzajemnih skladih, ki imajo sredstva pretežno naložena v lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

Enoznačna ocena tveganosti: naložbe v investicijske kupone je navedena za vsak vzajemni sklad posebej v posebnem delu, ki se nanaša na posamezen vzajemni sklad. Temelji na lestvici tveganosti z ocenami od 1 do 10, pri čemer ocena 1 pomeni zelo nizko tvegano naložbo, ocena 5 srednje tvegano, ocena 10 pa najbolj tvegano naložbo.

## **4. POGLAVJE – REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE**

Čista vrednost sredstev vzajemnih skladov in vrednost enote premoženja se obračunavata v evrih (EUR).

Obračunski dan je opredeljen kot vsak dan, razen sobot, nedelj in praznikov, ki so v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji opredeljeni kot dela prosti dnevi.

## **5. POGLAVJE – UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV**

Čisti dobiček bodo vzajemni skladi v celoti zadržali in ga imetnikom investicijskih kuponov ne bodo izplačevali v obdobju lastništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada. Vzajemni skladi bodo prihodke v celoti zadržali oziroma jih reinvestirali in jih ne bodo izplačevali imetnikom investicijskih kuponov.

## **6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB**

*Posebnosti glede stroškov posameznih vzajemnih skladov oziroma stroškov imetnikov njihovih investicijskih kuponov so navedeni v poglavju 6. posebne dela za ustrezni vzajemni sklad.*

### **6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV**

Neposredni stroški so tisti, ki jih plačajo imetniki investicijskih kuponov vzajemnih skladov pri njihovem vplačilu in/ali izplačilu.

#### **6.1.1. Vstopni stroški**

Vstopni stroški so stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje in se vplačajo v denarju ob vplačilu enot premoženja ter obračunajo glede na vrednost investicijskega kupona.

Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje znašajo 4,00 % vrednosti investicijskega kupona.

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo preseglili višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

#### **6.1.2. Znižanje in oprostitev plačila vstopnih stroškov**

Ne glede na točko 6.1.1. so plačila vstopnih stroškov oproščene/MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d. Ljubljana in osebe, ki so redno zaposlene v družbah Skupine MP, Poteza, Publikum upravljanje družb d.d.; drugi investicijski skladi, ki jih upravlja MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d. oziroma, ki jih upravlja druga pravna oseba, s katero je MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d. povezana na način iz 13. člena ZISDU-1.

Vstopni stroški so lahko pri vseh oblikah vplačil tudi nižji oziroma so lahko vlagatelji oproščeni plačila vstopnih stroškov, v skladu z vsakokratno trženjsko politiko družbe za upravljanje in lestvicami stroškov, ki opredeljujejo dodatne pogoje vplačil in prehodov med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d..

#### **6.1.3. Izstopni stroški**

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

Izstopni stroški se ob prodaji enot investicijskih kuponov vzajemnega sklada ne zaračunavajo.

6.1.4. Vstopni in izstopni stroški v primeru prehoda vlagatelja v drug vzajemni sklad, ki ga upravlja družba za upravljanje in ni vključen v krovni sklad

Ne glede na točko 6.1.1. se v primeru prehoda vlagatelja iz enega vzajemnega sklada v drug vzajemni sklad, ki ni vključen v krovni sklad, vstopni stroški ne zaračunavajo. (Prodaji enot/investicijskega kupona enega vzajemnega sklada neposredno sledi nakup enot/investicijskih kuponov drugega vzajemnega sklada istega vlagatelja).

V primeru prehoda iz enega v drug vzajemni sklad, ki ni vključen v krovni sklad, se izstopni stroški ne zaračunavajo.

#### **Opozorilo:**

Pri prehodu oziroma prenosu sredstev med vzajemnimi skladi ter med vzajemnimi skladi in podskladi krovnega sklada gre za prodajo in nakup investicijskih kuponov s strani istega imetnika, ki zapade pod dohodninski davčni režim, kot je opisan v poglavju 7.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, in niso vključeni v krovni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

## **6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA**

### 6.2.1. Provizija za upravljanje

Višina upravljske provizije se ugotavlja dnevno, ob vsakem izračunu čiste vrednosti sredstev posameznega vzajemnega sklada. Izplačuje se iz sredstev posameznega vzajemnega sklada, in sicer enkrat mesečno.

Povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada se izračunava na obračunski dan kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev obračunskih dni za zadnjih 12 mesecev in se uporablja kot osnova za obračun upravljske provizije.

*Višine provizij za upravljanje posameznih vzajemnih skladov so navedene v točki 6.2.1. posebnega dela za ustrezen vzajemni sklad.*

### 6.2.2. Provizija za skrbniške storitve

Družba za upravljanje poravnava skrbniku v breme posameznega vzajemnega sklada provizijo za opravljanje skrbniških storitev v skladu s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev in dodatki k tej pogodbi ter Tarifo Nove Ljubljanske banke d.d. Ljubljana. Skrbniška provizija lahko znaša do največ 0,05% povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega vzajemnega sklada.

Višina provizije za skrbniške storitve se ugotavlja dnevno, ob vsakem izračunu čiste vrednosti sredstev posameznega vzajemnega sklada. Izplačuje se iz sredstev posameznega vzajemnega sklada, in sicer enkrat mesečno.

6.2.3. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnih skladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja vzajemnih skladov

Drugi stroški iz naslova opravljanja storitev upravljanja vzajemnih skladov, določeni v pravilih upravljanja vzajemnih skladov, do povrnitve katerih je v breme premoženja vzajemnih skladov upravičena družba za upravljanje, so:

- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1;
- stroški v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena (tožbe za povrnitev škode, ki jih v imenu in za račun vzajemnega sklada vložijo družba za upravljanje) in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1 (za uveljavitev zahtevkov v vseh sodnih in drugih postopkih, ki jih za račun vzajemnega sklada uveljavljata družba za upravljanje in skrbnik);
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnih skladov oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga

vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku);

- stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi;
- stroški plačilnega prometa;
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada.

6.2.4. Vrste drugih stroškov, ki bodo bremenili premoženje vzajemnih skladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev

Drugi stroški, ki bodo bremenili premoženje vzajemnih skladov v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev so:

- stroški za vnos in izvršitev nalogov za razpolaganje z vrednostnimi papirji, izdanimi v nematerializirani obliki pri klirinško depotni družbi;
- stroški hrambe in vodenja računov vrednostnih papirjev oziroma finančnih instrumentov vzajemnega sklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah skladno z določbami 61a. člena ZISDU-1 ter s tem povezani stroški vnosa in izvršitve naloga oziroma prenosov vrednostnih papirjev na organiziranih trgih v tujini (transakcijski stroški);
- stroški v zvezi s sodnimi postopki in postopki pred drugimi državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti in premoženje vzajemnih skladov;
- stroški v zvezi z vložitvijo tožbe za povrnitev škode, ki jo izključno povzroči družba za upravljanje z ravnanjem, ki je v nasprotju z ZISDU-1, na njegovi podlagi sprejetimi podzakonskimi predpisi oziroma pravili upravljanja vzajemnih skladov oziroma drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje vzajemnih skladov in pravili stroke.

## **6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNIH SKLADOV (TER)**

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja posameznega vzajemnega sklada so navedeni v prilogi V. v posebnem delu prospekta posameznega vzajemnega sklada.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER posameznega vzajemnega sklada je dostopen na sedežu družbe za upravljanje, Železna cesta 18, Ljubljana, ter na spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).

## **6.4. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNIH SKLADOV (PTR)**

Zadnji razpoložljivi podatki o stopnji obrata naložb posameznega vzajemnega sklada so navedeni v prilogi VI. v posebnem delu prospekta posameznega vzajemnega sklada.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih PTR vzajemnega sklada je dostopen na sedežu družbe za upravljanje, Železna cesta 18, Ljubljana ter na spletni strani družbe za upravljanje [www.mp-skladi.si](http://www.mp-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 VZAJEMNIH SKLADOV**

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodka 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 (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni

davčno priznani dobiček znaša v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 20 %.

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 (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenje, 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, volilojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;
- prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

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). Tako ugotovljena vrednost se nato poveča za normirane stroške v zvezi s pridobitvijo investicijskega kupona, ki se priznajo v višini 1 % od nabavne vrednosti investicijskega kupona. V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

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

Če je vlagatelj investicijski kupon pridobil pred uvedbo evra, se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi preračuna z uporabo srednjega tečaja Banke Slovenije, ki je veljal na dan pridobitve investicijskega kupona.

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 20 %.

Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 15 %,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10 %,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5 %.

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

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 všteta v davčnem letu doseženi dobički iz kapitala ali realizirane izgube iz kapitala, pri čemer se zavezancu ne prizna izguba pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec v roku 30 dni pred ali po odsvojitvi pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital. Izguba se ne prizna tudi v primeru, če je tako odsvojen kapital pridobila zavezančeva povezana oseba.

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

### **7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE – NEREZIDENTI**

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

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

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

## **8. POGLAVJE - POSLOVNO LETO**

Poslovno leto vseh vzajemnih skladov, vključenih v skupni prospekt, je enako koledarskemu.

## **9. POGLAVJE - OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI**

### **9.1. VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA**

9.1.1. Vrednost enote premoženja

Družba za upravljanje podatke o vrednosti enote premoženja (obrazec VS/VEP) javno objavi:

- na spletni strani **www.mp-skladi.si** najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu;
- v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na spletni strani. Če je naslednji dan po dnevu objave na spletni strani nedelja ali državni praznik, družba za upravljanje zagotovi, da so ti podatki v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS objavljeni prvi delovni dan po nedelji oziroma državnem prazniku. Objavljeni podatki so enaki tistim, ki jih MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d., posreduje ATVP.

### **9.2. POROČILA O POSLOVANJU**

Družba za upravljanje bo na svoji spletni strani **www.mp-skladi.si** enkrat mesečno, in sicer najkasneje do 15. v mesecu, objavila mesečno poročilo o poslovanju vzajemnih skladov.

Družba za upravljanje bo v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS objavila:

- povzetke revidiranih letnih poročil vzajemnih skladov, in sicer najkasneje v 30 dneh po prejemu revidiranih letnih poročil oziroma najkasneje do 15. maja vsako leto;
- povzetke polletnih poročil vzajemnih skladov, in sicer najkasneje do 30. avgusta vsako leto.

Družba za upravljanje bo na svoji spletni strani **www.mp-skladi.si** objavila:

- celotno letno poročilo vzajemnih skladov z mnenjem revizorja najkasneje do 15. maja vsako leto;
- polletno poročilo vzajemnih skladov najkasneje do 15. avgusta vsako leto.

### 9.3. POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE

Družba za upravljanje bo na svoji spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si) in v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS nemudoma objavila:

- obvestila o dogodkih, ki se po ZISDU-1 in iz njega izvedenih predpisih štejejo za pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s posameznim vzajemnim skladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enot premoženja; objavila obvestilo o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom premoženja vzajemnih skladov in obvestilo o sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom, druga obvestila, ki jih mora na podlagi ZISDU-1 in iz njega izvedenih predpisov objavljati v dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS.

Družba za upravljanje bo na svoji spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si) objavljala vsa druga obvestila, ki jih mora družba za upravljanje objaviti v skladu z ZISDU-1 in za katere se ne zahteva, da se objavljajo v dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS.

## 10. POGlavJE - INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje vzajemnih skladov je razdeljeno na enote premoženja.

*Začetna vrednost enote premoženja posameznega vzajemnega sklada je navedena v točki 10.1.1. posebnega dela.*

### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

Investicijski kupon je imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, in ki se glasi na eno, več enot ali dele enot premoženja posameznega vzajemnega sklada.

Vsi investicijski kuponi vzajemnih skladov vključenih v ta prospekt so neprenosljivi investicijski kuponi.

#### 10.1.1. Vsebina pravic, ki izhajajo iz investicijskih kuponov

Investicijski kupon daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

- pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon;
- pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.
- pravico do izplačila sorazmernega dela čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada.

#### 10.1.2. Opis investicijskih kuponov

Investicijski kupon, izdan kot pisna listina mora imeti naslednje bistvene sestavine:

- oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada;
- 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;
- 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;
- podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d., vodi evidenco imetnikov investicijskih kuponov posameznega vzajemnega sklada v elektronski obliki na sedežu družbe. V njej so shranjeni vsi podatki o investicijskih kuponih, imetnikih teh investicijskih kuponov ter o njihovih investicijskih računih, na katerih so ti investicijski kuponi registrirani.

Ob nakupu investicijskega kupona družba za upravljanje vlagatelju izda potrdilo o lastništvu enot premoženja vzajemnega sklada

oziroma na izrecno zahtevo vlagatelja, vlagatelju izroči investicijski kupon, izdan kot pisna listina.

Vlagatelj ob vsakem vplačilu in izplačilu prejme potrdilo (obračun s potrdilom o hrambi investicijskih kuponov imetnika). V potrdilu so navedeni naslednji podatki:

- znesek vplačila;
- znesek vstopnih stroškov;
- znesek vplačila, ki se preračuna v enote premoženja vzajemnega sklada;
- število vplačanih enot premoženja;
- znesek izplačila;
- število izplačanih enot premoženja;
- število enot premoženja, na katere se nanašajo zastavljene terjatve;
- število enot premoženja (stanje) na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona.

Ne glede na določilo prejšnjega stavka mora družba za upravljanje po vsakem nakupu investicijski kupon, v natisnjeni obliki izročiti v hrambo vlagatelju oziroma imetniku investicijskega kupona, če ta tako izrecno zahteva, pri tem pa družba za upravljanje sama v elektronski obliki še vedno vodi vse podatke o tako izročeni investicijski kuponu. Vlagatelj oziroma imetnik investicijskega kupona v natisnjeni obliki mora investicijski kupon imeti v hrambi, vse dokler od družbe za upravljanje ne zahteva izplačila odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon, oziroma vse dokler ne pride do likvidacije vzajemnega sklada.

V primeru izročitve investicijskega kupona v natisnjeni obliki v hrambo vlagatelju oziroma imetniku, je ta upravičen do izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona samo, če investicijski kupon izroči (vrne) družbi za upravljanje in če se izročeni investicijski kupon glasi na enako število enot premoženja vzajemnega sklada, kot so za ta investicijski kupon evidentirane pri družbi za upravljanje.

*Oznaka vrednostnega papirja investicijskega kupona in ISIN koda vzajemnega sklada (glej poglavje 10.1.2. posebnega dela za ustrezen vzajemni sklad.)*

### 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

#### 10.2.1. Vplačila

Investicijski kuponi se lahko vplačajo samo v denarju in sicer v evrih (€).

Najmanjša vrednost vplačila investicijskega kupona je vrednost ene enote premoženja vzajemnega sklada (VEP), povečana za vstopne stroške.

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

Investicijski kuponi vzajemnih skladov se glasijo na enote zaokrožene na štiri decimalna mesta.

#### 10.2.1.1. Postopek pristopa k pravilom upravljanja posameznega vzajemnega sklada

Pristopna izjava je dokument, predpisan s strani družbe za upravljanje (veljaven obrazec pristopne izjave je objavljen na [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si)).

Pred podpisom pristopne izjave k pravilom upravljanja posameznega vzajemnega sklada mora pooblaščen oseba, ki opravlja trženje in prodajo investicijskih kuponov v okviru vpisnega mesta, opraviti pregled stranke (opraviti identifikacijo vlagatelja in pridobiti podatke) v skladu s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

Pred pristopom k pravilom upravljanja vlagatelj brezplačno prejme izvod izvlečka prospekta izbranega vzajemnega sklada, na zahtevo pa lahko brezplačno prejme tudi izvod celotnega prospekta vzajemnega sklada in zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada (v fizični ali elektronski obliki). Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja posameznega vzajemnega sklada in sicer tako, da:

- pravilno izpolni in podpiše pristopno izjavo ter jo osebno izroči na sedežu družbe za upravljanje, v Ljubljani ali v Murski Soboti, na naslovu Kocijeva 1a, v okviru njenega delovnega časa, ali
- pravilno izpolni in podpiše pristopno izjavo ter jo osebno izroči v uradnem poslovnem prostoru osebi, ki po pogodbi za družbo za upravljanje opravljajo storitev posredovanja pri trženju in prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada (seznam pooblaščenih vpisnih mest se nahaja na [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si)), v okviru njihovega delovnega časa, ali
- pravilno izpolni in podpiše pristopno izjavo ter jo osebno izroči zunaj uradnega prostora fizični osebi, ki po pooblastilu družbe za upravljanje vrši trženje in prodajo investicijskih kuponov vzajemnega sklada v okviru vpisnega mesta iz prejšnje alineje;

Pri vseh nadaljnjih vplačilih v isti vzajemni sklad izpolnjevanje pristopne izjave ni več potrebno.

#### 10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Vlagatelj ob podpisu pristopne izjave prejme splošno položnico (plačilni nalog BN01), s katero vplača sredstva na transakcijski račun izbranega vzajemnega sklada pri skrbniku vzajemnega sklada. Vlagatelj vplača investicijski kupon po neznani vrednosti enote premoženja.

Za vlagateljovo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun vzajemnega sklada na obračunski dan (T) do 1:00:00 ure (kar je razvidno iz izpiska skrbniške banke), se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan (T), ki bo izračunana in javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan (T+1) v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS. Za vplačila, ki so prispela na transakcijski račun vzajemnega sklada na obračunski dan (T) po 1:00:00 uri, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan (T+1), ki se izračuna in bo javno objavljena najkasneje na delovni dan (T+2) v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS in na spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).

Vlagatelj se lahko za vplačila v vzajemne sklade odloči tudi preko trajnika. Z vplačili preko trajnika dobi možnost, da pod pogoji oziroma skladno s trženjsko politiko, dostopno na spletni strani družbe za upravljanje, plača vstopne stroške po nižji stopnji, kot bi jih plačal v primeru, če bi denarna sredstva vplačeval z enkratnimi vplačili v vzajemni sklad.

Na tej podlagi družba za upravljanje vlagatelju odpre in vodi investicijski račun, ki je enak številki pristopne izjave.

Pri nadaljnjih nakupih enot premoženja vlagatelj vplačuje denarna sredstva na isti račun in pod isto sklicno številko, kot pri prvem nakupu, če želi, da so enote premoženja sestavni del istega investicijskega računa.

Vlagatelj po vsakem nakupu enot vzajemnega sklada v roku 5 delovnih dni po obračunskem dnevu (T), dobi potrdilo o vplačilu in stanju enot premoženja vzajemnega sklada, katerih imetnik je. Iz potrdila je razvidno število enot premoženja, ki so predmet posameznega vplačila, stanje enot vzajemnega sklada na njegovem investicijskem računu po vseh vplačilih in izplačilih ter datum vplačila nakupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu k vzajemnemu skladu in vplačilih investicijskih kuponov vzajemnih skladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

Podrobnejši opis postopkov in pogojev pristopa k pravilom upravljanja posameznega vzajemnega sklada, spremembe osebnih podatkov v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, postopkih enkratnih vplačil in obročnega vplačevanja ter druge povezane informacije so na voljo na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

*Transakcijski račun posameznega vzajemnega sklada (glej podglavje 10.2.1.2. posebne dela za ustrezen vzajemni sklad.)*

#### 10.2.2. Izplačila

Imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada lahko kadarkoli zahteva izplačilo celotne ali le dela odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Zahteva za odkup VEP investicijskega kupona se lahko glasi na izbrano število enot premoženja (najmanj ena enota premoženja), na vse enote premoženja ali na višino denarnega zneska.

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

Vlagatelj iz vzajemnega sklada izstopa po neznani vrednosti enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada.

##### 10.2.2.1. Postopek izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora vlagatelj podati na posebnem obrazcu Zahteva za odkup VEP, ki je objavljen na spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).

Pravilno izpolnjen in podpisan obrazec vlagatelj družbi za upravljanje ali pooblaščenim vpisnim mestom, izroči osebno, po pošti, preko faksa ali preko elektronske pošte (skeniran obrazec) na naslov: [skladi@medvesekpusnik.si](mailto:skladi@medvesekpusnik.si).

V kolikor vlagatelj zahteva izplačilo le dela odkupne vrednosti investicijskega kupona, se mu za preostale enote premoženja izda nov investicijski kupon, stari pa se razveljavi.

##### 10.2.2.2. Opis načina in pogojev izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona

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, bodisi neposredno od vlagatelja bodisi od vpisnega mesta.

Če družba za upravljanje prejme zahtevo za odkup VEP do 1:00:00 ure (presečna ura) obračunskega dne (T), se pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan (T), ki bo izračunana in javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan (T+1) v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS in na spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si). Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo družba za upravljanje prejme na obračunski dan (T) po 1:00:00 uri pa bo družba za upravljanje pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan (T+1), ki bo izračunana in javno objavljena na delovni dan (T+2) v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS in na spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).

Izplačila enot premoženja se opravljajo po vrstnem redu prejetih popolnih in pravilno izpolnjenih zahtev za odkup VEP, na denarni račun imetnika, ki je naveden v prejeti zahtevi za izplačilo in sicer v roku 5 delovnih dni po obračunskem dnevu. V kolikor je denarni račun imetnika na zahtevi za odkup VEP drugačen od denarnega računa, ki ga je navedel v pristopni izjavi, se mora pred izplačilom izvršiti ponovna identifikacija imetnika.

Imetnik ob izplačilu prejme potrdilo o izplačilu in stanju enot premoženja vzajemnega sklada, katerih imetnik je. Iz potrdila je razvidno število enot premoženja, ki so predmet posameznega izplačila, stanje enot premoženja na njegovem investicijskem računu po vseh vplačilih in izplačilih ter datum izplačila odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora ob izplačilih investicijskih kuponov vzajemnih skladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

##### 10.2.4. Prehodi med vzajemnimi skladi, ki niso vključeni v krovni sklad

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva prenos vseh ali dela sredstev iz enega

vzajemnega sklada v enega ali več drugih vzajemnih skladov. Prenos sredstev oziroma prehod med vzajemnimi skladi pomeni dvojno transakcijo: izplačilo odkupne vrednosti imetnikovega investicijskega kupona iz transakcijskega računa enega vzajemnega sklada in hkrati vplačilo nakupne vrednosti investicijskega kupona drugega vzajemnega sklada z neposrednim prenosom zneska na transakcijski račun tega drugega vzajemnega sklada, torej brez vmesnega izplačila na imetnikov transakcijski račun.

Vlagatelj, zahteva prenos sredstev iz enega v drugi ali druge vzajemne sklade z obrazcem zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada, ki kot možnost vključuje tudi nalog za prenos sredstev oziroma vplačilo v drugi ali druge vzajemne sklade. Za obračun vplačila in izplačila pri prehodu med vzajemnimi skladi se uporabljajo določbe razdelkov 10.2.1. in 10.2.2. Obračun prenosa sredstev se opravi tako, da se najprej obračuna odkupna vrednost investicijskega kupona vzajemnega sklada, iz katerega se sredstva izplačajo, po prispetju teh sredstev na transakcijski račun drugega ali drugih vzajemnih skladov pa se opravi še obračun nakupne vrednosti investicijskega kupona drugega oziroma drugih vzajemnih skladov. Upoštevati je treba, da se sredstva iz enega v drugi vzajemni sklad ne morejo prenesti, preden izplačilo ni obračunano, in da se investicijski kupon drugega vzajemnega sklada izda šele, ko je vplačilo v ta drug vzajemni sklad obračunano.

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNIH SKLADOV

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNIH SKLADOV

*Glej točko 11.1. posebnega dela za ustrezní vzajemni sklad.*

### 11.2. ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL

#### 11.2.1. Zaustavitev izplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov nekaterih ali vseh vzajemnih skladov, začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov vzajemnih skladov.

Zaustavitev izplačil je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATVP, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko vzajemni sklad začasno zaustavi odkup enot premoženja.

Začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov nekaterih ali vseh vzajemnih skladov lahko zahteva tudi ATVP, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnih skladov ali v interesu javnosti.

#### 11.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh vzajemnih skladov.

Do takšnega položaja lahko pride predvsem:

- pri izrazito visoki nihajnosti kapitalskih trgov (obsežnih in hitrih padcev ali rasti tečajev posameznih ali več finančnih instrumentov), ko ni mogoče zagotoviti zanesljivega vrednotenja finančnih instrumentov v sredstvih vzajemnih skladov,
- v primeru zastoja pri prenosljivosti, likvidnosti in unovčljivosti finančnih instrumentov ali drugih težav na posameznih kapitalskih trgih, kjer so v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva vzajemnih skladov,
- v primeru nastopa razloga za začetek likvidacije posameznega vzajemnega sklada,
- v primeru pričakovanega preoblikovanja vzajemnih skladov,
- v primerih nepremostljivih tehničnih težav pri družbi za upravljanje, pri skrbniku ali globalnem skrbniku premoženja vzajemnih skladov.

#### 11.2.3. Obveščanje

Družba za upravljanje bo o začasni zaustavitvi izplačil ali vplačil investicijskih kuponov vzajemnih skladov:

- nemudoma obvestila ATVP in v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS javno objavila ustrezno obvestilo, ki mora vsebovati podatke o družbi za upravljanje, vzajemnih skladih, skrbniku vzajemnih skladov, kratek opis razlogov za začasno zaustavitev izplačil oziroma vplačil vzajemnih skladov, natančen čas zaustavitve in predviden čas ponovnega začetka izplačil oziroma vplačil vzajemnih skladov, predviden način zagotovitve možnosti za prenehanječasne zaustavitve izplačil oziroma vplačil vzajemnih skladov in opis postopkov družbe za upravljanje, s katerimi bo zagotovila, da bodo razlogi za začasno zaustavitev izplačil oziroma vplačil vzajemnih skladov odpravljeni in pojasnilo o načinu in predvidenem času izplačil enot za katere so imetniki investicijskih kuponov že zahtevali izplačilo odkupne vrednosti, a do zaustavitve izplačil še niso bile izplačane.

Obvestilo mora vsebovati podatke o mestih, načinu in času nadaljnega obveščanja vlagateljev v enote premoženja vzajemnih skladov, o potekučasne zaustavitve izplačil oziroma vplačil vzajemnih skladov in o mestu, času, telefonskih številkah oseb in naslovih spletnih strani, kjer lahko vlagatelji v enote premoženja vzajemnih skladov dobijo dodatne informacije o potekučasne zaustavitve izplačil oziroma vplačil vzajemnih skladov.

Družba za upravljanje mora na dan objave poslati en izvod obvestil iz zgoraj omenjenega odstavka ATVP-ju in nadzornim organom vseh držav članic in tujih držav, če v teh državah trži enote premoženja vzajemnih skladov.

### 11.3. PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja vzajemne sklade, lahko prenese upravljanje posameznega vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

Če ATVP družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, se izvede prisilni prenos upravljanja vzajemnih skladov na drugo družbo za upravljanje.

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja vzajemnih skladov na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-1.

V primeru prenosa upravljanja morata prevzemna in prenosna družba za upravljanje:

- v 8 dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja, v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS javno objaviti obvestilo o prenosu upravljanja posameznega vzajemnega sklada. V javni objavi obvestila o prenosu upravljanja posameznega vzajemnega sklada morata družbi imetnike investicijskih kuponov poučiti tudi o pravici prejeti besedilo spremenjenega izvlečka prospekta;
- v 15 dneh po prejemu dovoljenja ATVP za prevzem upravljanja, imetnike investicijskih kuponov posameznega vzajemnega sklada, katerega upravljanje je predmet prenosa, obvestiti o tem prenosu. V obvestilu mora biti naveden dan, s katerim nastopijo pravne posledice prenosa upravljanja (rok ne sme biti krajši od 3 mesecev, šteto od javne objave v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS). Hkrati z obvestilom, morata prenosna in prevzemna družba za upravljanje, imetnikom poslati besedilo spremenjenega izvlečka prospekta.

### 11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

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

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika vzajemnih skladov:

- če skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za upravljanje 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;

- če skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji ali
- če pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora pridobiti ustrezno dovoljenje ATPV.

Po pridobitvi dovoljenja ATPV družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjen s prejšnjim skrbnikom.

## 11.5. LIKVIDACIJA

11.5.1. Razlogi, zaradi katerih lahko pride do likvidacije vzajemnega sklada

Do likvidacije vzajemnega sklada pride, če:

- čista vrednost premoženja posameznega vzajemnega sklada v roku 4 mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATPV o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 100.000 EUR,
- se čista vrednost premoženja posameznega vzajemnega sklada zniža pod 100.000 EUR, in v nadaljnjih 30 dneh ne doseže ponovno 100.000 EUR,
- kadar prisilni prenos upravljanja ni mogoč (v skladu s 147. členom ZISDU-1),
- na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje.

Družba za upravljanje lahko sprejme sklep o začetku likvidacije vzajemnega sklada, kadar oceni, da bi bilo to v interesu vlagateljev v vzajemni sklad, zlasti takrat, ko bi stroški poslovanja postali nesorazmerno visoki v primerjavi z njegovimi prihodki, zaradi česar vlagatelji nebi mogli več dosegati primerne donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada. Sklep o začetku likvidacije lahko sprejme tudi v primerih, ko oceni, da se je tveganost vzajemnega sklada toliko povečala, da lahko bistveno ogrozi vrednost njegovih sredstev in s tem vrednost investicijskih kuponov imetnikov. Načelno pa lahko družba za upravljanje sprejme takšen sklep vedno, kadar bi po njeni oceni vlagatelji z uresničitvijo pravice do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase dosegli višji donos kot z nadaljevanjem poslovanja vzajemnega sklada.

Postopek likvidacije vzajemnega sklada ter njene pravne posledice so določene v 148. do 151. členu ZISDU-1.

11.5.2. Način, mesto in čas obveščanja imetnikov investicijskih kuponov v primeru likvidacije vzajemnega sklada

Družba za upravljanje bo v primeru nastopa razloga za začetek likvidacije posameznega vzajemnega sklada:

- naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije posameznega vzajemnega sklada obvestila ATPV, da je nastopil razlog za začetek likvidacije;
- v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije posameznega vzajemnega sklada v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS in na spletni strani **www.mp-skladi.si** objavila obvestilo o začetku likvidacije posameznega vzajemnega sklada;
- v 3 delovnih dneh pisno obvestila imetnike investicijskih kuponov o začetku in pravnih posledicah likvidacije posameznega vzajemnega sklada.

## 11.6. PREOBLIKOVANJE

Družba za upravljanje lahko v skladu z ZISDU-1 in določbami pravil upravljanja preoblikuje vzajemni sklad.

Vzajemni sklad se preoblikuje tako, da se njegovo celotno premoženje prenese na drug že obstoječ ali novoustanovljen prevzemni vzajemni sklad v upravljanju iste družbe za upravljanje. Po opravljenem preoblikovanju prenosni vzajemni sklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni vzajemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnega oziroma prenosnih vzajemnih skladov po izvedenem postopku preoblikovanja dobijo investicijske kupone prevzemnega vzajemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje skladno z ZISDU-1 in ustreznimi podzakonskimi predpisi ATPV.

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

Naložbeni cilji, naložbena politika in druge določbe pravil upravljanja prevzemnega in prenosnega oziroma prenosnih vzajemnih skladov se ne smejo bistveno razlikovati. Zadnji objavljeni celotni stroški poslovanja prevzemnega vzajemnega sklada ne smejo presegati celotnih stroškov poslovanja prenosnega vzajemnega sklada oziroma vsakega od prenosnih vzajemnih skladov za več kot 30 odstotkov, razen če je posledica preoblikovanja ustanovitve novega vzajemnega sklada. Izvedba preoblikovanja vzajemnega sklada je predmet predhodnega pregleda skrbnika premoženja vzajemnega sklada in pooblaščenega revizorja, dovoljenje za preoblikovanje pa izda ATPV. Stroški preoblikovanja bremenijo družbo za upravljanje.

Družba za upravljanje bo v zvezi s preoblikovanjem vzajemnega sklada javno objavila najmanj obvestilo o nameravani izvedbi preoblikovanja, obvestilo o morebitnem odstopu od nameravane izvedbe preoblikovanja, obvestilo o prejemu odločbe ATPV o izdaji dovoljenja za preoblikovanje in obvestilo o opravljenem preoblikovanju.

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe ATPV o izdaji dovoljenja za preoblikovanje vzajemnega sklada obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh vzajemnih skladov, udeleženih pri preoblikovanju.

Imetnik investicijskega kupona kateregakoli vzajemnega sklada, udeleženega pri preoblikovanju, ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati kopijo dokumentacije v zvezi s preoblikovanjem, zlasti načrt preoblikovanja, poročilo uprave oziroma upravnega odbora družbe za upravljanje o preoblikovanju ter poročilo revizorja in mnenje skrbnika premoženja vzajemnega sklada o preoblikovanju. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskega kupona na njegovo zahtevo brezplačno poslati kopije dokumentacije naslednji delovni dan od prejema imetnikove pisne zahteve. Imetnik investicijskega kupona prenosnega oziroma prenosnih vzajemnih skladov ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati tudi besedilo pravil upravljanja prevzemnega vzajemnega sklada.

## 11.7. PRETEKLA DONOSNOST

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

## 12. POGLAVJE – DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

### 12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

<b>Firma:</b>	MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d.
<b>Skrajšana firma:</b>	MPP DZU d.d.
<b>Sedež:</b>	Železna cesta 18, Ljubljana
<b>Datum ustanovitve družbe:</b>	19.03.2010
<b>Vpogled v statut družbe in v zadnje razpoložljivo revidirano letno poročilo družbe za upravljanje:</b>	Vsak delovni dan od 10. do 12. ure na sedežu družbe.

<b>Dovoljenje ATVP za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov:</b>	Odločba opr. št.: 40220-6/2009-18-(73) z dne 24.02.2010
<b>Višina v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala družbe za upravljanje je:</b>	563.467,00 EUR

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

## 12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA

Podatki o sistemu upravljanja družbe za upravljanje, o njenih organih vodenja in nadzora ter njihovih članov so navedeni v prilogi I. k temu prospektu.

## 12.3. OBVEŠČANJE

Povzetek revidiranega letnega poročila z mnenjem revizorja bo družba za upravljanje objavila v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS v 15 dneh po sprejemu, vendar najkasneje v 6 mesecih po preteku koledarskega leta.

Celotno letno poročilo družbe za upravljanje z revizorjevim mnenjem bo družba za upravljanje objavila na spletni strani **www.mp-skladi.si**.

Letno poročilo družbe za upravljanje skupaj z revizorjevim mnenjem bo družba za upravljanje za namenom javne objave predložila Agenciji RS za javnopravne evidence in storitve najkasneje v roku 8 mesecev po koncu poslovnega leta.

Obvestila o vseh pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih povezanih z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada bo družba za upravljanje nemudoma objavila v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS in na spletni strani **www.mp-skladi.si**.

Vsa ostala poročila in obvestila bodo objavljena v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS in na spletni strani **www.mp-skladi.si**.

## 13. POGLAVJE – INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

### 13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

<b>Firma:</b>	Nova Ljubljanska banka d.d.
<b>Skrajšana firma:</b>	NLB d.d.
<b>Sedež:</b>	Trg republike 2, Ljubljana
<b>Glavna dejavnost:</b>	opravljanje bančnih in drugih finančnih storitev
<b>Datum izdaje dovoljenja Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev:</b>	23.10.2003
<b>Datum izdaje dovoljenja ATVP k sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev:</b>	- za delniške vzajemne sklade ALTA INDIA, ALTA GOLD in ALTA WATER: 27.9.2006 in - za delniške vzajemne sklade ALTA BALKAN SELECT, ALTA ENERGY, ALTA ASIA, ALTA GLOBAL, ALTA PLUS, ALTA TURKEY in ALTA TECH: 6.6.2008

## 13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNIH SKLADOV

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne druge storitve upravljanja vzajemnih skladov so navedeni v prilogi III. k temu prospektu.

## 13.3. IZVEN SODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v vzajemni sklad ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnih skladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d.d., Ljubljana, Slovenska 56, 1000 Ljubljana.

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 družbe za upravljanje [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).

## 14. POGLAVJE – OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

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

Ljubljana, 1. 2. 2010

Natalija Stošički  
Izvršna direktorica

Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor

## **POSEBNI DEL - POSEBNOSTI VZAJEMNIH SKLADOV**

# Delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL

Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti, če so sredstva vzajemnega sklada pretežno naložena v tiste lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

## 1. POGlavJE – NALOŽBENA PRAVILA

### 1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Glavni indeks, s katerim bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada ALTA GLOBAL, je indeks FTSE World Series World EUR Index.

### 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL je globalno usmerjen vzajemni sklad. Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal pretežno v lastniške vrednostne papirje (najmanj 75 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada) izdajateljev iz različnih in perspektivnih sektorjev z vsega sveta, v omejenem obsegu (do 25 % sredstev) pa tudi v dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga, depozite in v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v zgoraj navedene naložbene oblike z upoštevanjem splošnih naložbenih omejitev, opredeljenih v nadaljevanju v točki 1.3.1. poglavja 1.3..

Družba za upravljanje bo naložbe vzajemnega sklada upravljala aktivno. To pomeni, da bo z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skušala doseči nadpovprečno donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalskih trgih in na denarnih trgih, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva (taktična alokacija naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja).

Seznam trgov: trgi iz priloge VIII.

Pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada bo uporabljena tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

1.3.1. Omejitve posameznih vrst naložb

Finančni instrumenti	Delež vrednosti sredstev vzajemnega sklada
Lastniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.1. prospekta	najmanj 75 %
Lastniški vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje	največ 20 %, v okviru 75 % deleža iz prejšnje alineje
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na organiziranih trgih – točka 1.2.1.2. prospekta	največ 25 %
Dolžniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.3. prospekta	največ 25 %
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na denarnih trgih – točka 1.2.2. prospekta	največ 25 %
Drugi prenosljivi vrednostni papirji – točka 1.2.3. prospekta	največ 10 %
Depoziti – točka 1.2.4. prospekta	največ 25 %
Enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov – točka 1.2.5. prospekta	največ 25 %

## 3. POGlavJE – TVEGANJA

### Opozorilo:

Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

### Opozorilo:

Sestava naložb vzajemnega sklada ALTA GLOBAL lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je izpostavljen predvsem tržnim tveganjem (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu, valutnemu in kreditnemu tveganju. Na tveganost vzajemnega sklada vpliva tudi nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Poleg tega je vzajemni sklad izpostavljen tudi drugim vrstam tveganj, ki so navedena in podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višjo do visoko stopnjo tveganja. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša med 7 in 8.

## 6. POGlavJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

### 6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

6.1.5. Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelji lahko vršijo vplačila v vzajemni sklad ALTA GLOBAL bodisi sami (enkratna vplačila) ali preko trajnika (pri načrtih rednega varčevanja).

Vplačevanje v delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL je mogoče tudi na podlagi načrtov rednega varčevanja, in sicer preko trajnika. Pristop in odstop od shem rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje in niso vključeni v krovni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

### 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.2.1. Provizija za upravljanje

**Upravljalvska provizija 2,40 %**

## 10. POGlavJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

10.1.1. Začetna vrednost enote premoženja

**Začetna VEP 4,17 €**

10.1.2. Opis investicijskih kuponov

Oznaka VP	ISIN koda
MPGL	SI0021400724

### 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Banka	SWIFT BIC	IBAN	Račun	sklic
-------	-----------	------	-------	-------

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

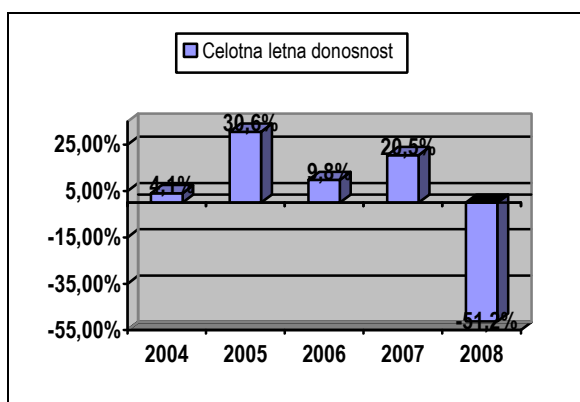
Delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL je oblikovan za nedoločen čas.

## PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

### Opozorilo

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti, je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

### Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA GLOBAL



### Pojasnilo:

Prikazana pretekla donosnost je izračunana na podlagi sprememb tolarских vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, in sicer kot (aritmetična) povprečna letna sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Iz izračuna so izvzeti vstopni stroški vlagatelja v enote premoženja vzajemnega sklada, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Prav tako ni upoštevan morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada ob izplačilu investicijskega kupona.

## PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Celotni stroški so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	TER
ALTA GLOBAL	3,51

## PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	PTR
ALTA GLOBAL	428,66

## Delniški vzajemni sklad ALTA PLUS

Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti, če so sredstva vzajemnega sklada pretežno naložena v tiste lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

### 1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA

#### 1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada ALTA PLUS, je indeks FTSE World Series World EUR Index.

#### 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad ALTA PLUS je globalno usmerjen vzajemni sklad. Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal pretežno v lastniške vrednostne papirje (najmanj 75 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada) izdajateljev iz različnih in perspektivnih sektorjev z vsega sveta, v omejenem obsegu (do 25 % sredstev) pa tudi v dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga, depozite in v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v zgoraj navedene naložbene oblike z upoštevanjem splošnih omejitev opredeljenih v nadaljevanju v točki 1.3.1. poglavja 1.3..

Družba za upravljanje bo naložbe vzajemnega sklada upravljala aktivno. To pomeni, da bo z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skušala doseči nadpovprečno donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalskih trgih in na denarnih trgih, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva (taktična alokacija naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja).

Seznam trgov: trgi iz priloge VIII.

Pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada bo uporabljena tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

#### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

1.3.1. Omejitve posameznih vrst naložb

Finančni instrumenti	Delež vrednosti sredstev vzajemnega sklada
Lastniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.1. prospekta	najmanj 75 %
Lastniški vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje	največ 20 %, v okviru 75 % deleža iz prejšnje alineje
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na organiziranih trgih – točka 1.2.1.2. prospekta	največ 25 %
Dolžniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.3. prospekta	največ 25 %
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na denarnih trgih – točka 1.2.2. prospekta	največ 25 %
Drugi prenosljivi vrednostni papirji – točka 1.2.3. prospekta	največ 10 %
Depoziti – točka 1.2.4. prospekta	največ 25%
Enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov – točka 1.2.5. prospekta	največ 25%

### 3. POGLAVJE - TVEGANJA

#### Opozorilo:

Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

#### Opozorilo:

Sestava naložb vzajemnega sklada ALTA PLUS lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je izpostavljen predvsem tržnim tveganjem (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu, valutnemu in kreditnemu tveganju. Na tveganost vzajemnega sklada vpliva tudi nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Poleg tega je vzajemni sklad izpostavljen tudi drugim vrstam tveganj, ki so navedena in podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višjo do visoko stopnjo tveganja. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša med 7 in 8.

### 6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1.5. Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelji lahko vršijo vplačila v vzajemni sklad ALTA PLUS bodisi sami (enkratna vplačila) ali preko trajnika (pri načrtih rednega varčevanja).

Vplačevanje v delniški vzajemni sklad ALTA PLUS je mogoče tudi na podlagi načrtov rednega varčevanja, in sicer preko trajnika. Pristop in odstop od shem rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje in niso vključeni v krovni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

#### 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.2.1. Provizija za upravljanje

**Upravljavska provizija 2,40 %**

### 10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

#### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

10.1.1. Začetna vrednost enote premoženja

**Začetna VEP 417,29 €**

10.1.3. Opis investicijskih kuponov

Oznaka VP	ISIN koda	Investicijski kupon
MPPL	SI0021400732	neprenosljiv

#### 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Banka	SWIFT BIC	IBAN	Račun	sklic
NLB d.d.	LJBASI2X	SI56	0291 3025 3641 371	št. pristopne izjave

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

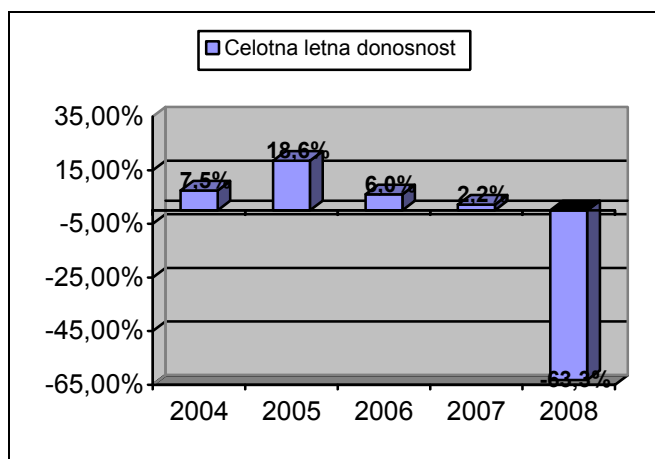
Delniški vzajemni sklad ALTA PLUS je oblikovan za nedoločen čas.

## PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

### Opozorilo

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti, je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

### Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA PLUS



### Pojasnilo:

Prikazana pretekla donosnost je izračunana na podlagi sprememb tolaških vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, in sicer kot (aritmetična) povprečna letna sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Iz izračuna so izvzeti vstopni stroški vlagatelja v enote premoženja vzajemnega sklada, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Prav tako ni upoštevan morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada ob izplačilu investicijskega kupona.

## PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Celotni stroški so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	TER
ALTA PLUS	2,89

## PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi

## Delniški vzajemni sklad ALTA ASIA

### 1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA

#### 1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada, je indeks FTSE All World Series Asia Pacific Index.

#### 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad ALTA ASIA je regijsko usmerjen vzajemni sklad. Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal pretežno v lastniške vrednostne papirje izdajateljev (najmanj 85 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada), ki imajo svoj sedež ali večino svoje dejavnosti na geografskem območju Azije, ali na geografskem območju Oceanije, ter izdajateljev, ki imajo svoj sedež izven Azije in Oceanije, vendar opravljajo pretežen del svoje dejavnosti na geografskem območju Azije oz. Oceanije. V omejenem obsegu (do 15 % sredstev) bo vzajemni sklad vlagal tudi v dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga, depozite in v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v zgoraj navedene naložbene oblike z upoštevanjem splošnih omejitev opredeljenih v nadaljevanju v točki 1.3.1. poglavja 1.3..

Družba za upravljanje bo naložbe vzajemnega sklada upravljala aktivno. To pomeni, da bo z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skušala doseči nadpovprečno donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalnih trgih in na denarnih trgih, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva (taktična alokacija naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja).

Seznam trgov: trgi iz priloge VIII.

Pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada bo uporabljena tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

#### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

1.3.1. Omejitve posameznih vrst naložb

Finančni instrumenti	Delež sredstev vzajemnega sklada
Lastniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.1. prospekta	najmanj 85 %
Lastniški vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje	največ 20 %, v okviru 85 % deleža iz prejšnje alineje
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na organiziranih trgih – točka 1.2.1.2. prospekta	največ 15 %
Dolžniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.3. prospekta	največ 15 %
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na denarnih trgih – točka 1.2.2. prospekta	največ 15 %
Drugi prenosljivi vrednostni papirji – točka 1.2.3. prospekta	največ 10 %
Depoziti – točka 1.2.4. prospekta	največ 15 %
Enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov – točka 1.2.5. prospekta	največ 15 %

### 3. POGLAVJE – TVEGANJA

#### Opozorilo:

Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

#### Opozorilo:

Sestava naložb vzajemnega sklada ALTA ASIA lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti, če so sredstva vzajemnega sklada pretežno naložena v tiste lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

Vzajemni sklad je izpostavljen predvsem tržnim tveganjem (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu, kreditnemu in valutnemu tveganju ter tveganju manj razvitih trgov. Na tveganost vzajemnega sklada vpliva tudi nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Poleg tega je vzajemni sklad izpostavljen tudi drugim vrstam tveganj, ki so navedena in podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višjo do visoko stopnjo tveganja. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša med 7 in 8.

### 6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

#### 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.1.5. Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelji lahko vršijo vplačila v vzajemni sklad ALTA ASIA bodisi sami (enkratna vplačila) ali preko trajnika (pri načrtih rednega varčevanja).

Vplačevanje v delniški vzajemni sklad ALTA ASIA je mogoče tudi na podlagi načrtov rednega varčevanja, in sicer preko trajnika. Pristop in odstop od shem rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje in niso vključeni v krovni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

6.2.1. Provizija za upravljanje

Upravljalvska provizija	2,40 %
-------------------------	--------

### 10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

#### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

10.1.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna VEP	4,17 €
-------------	--------

10.1.3. Opis investicijskih kuponov

Oznaka VP	ISIN koda	Investicijski kupon
MPAS	SI0021400740	neprenosljiv

#### 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER TRGOVANJE Z INVESTICIJSKIMI KUPONI

10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Banka	SWIFT BIC	IBA N	Račun	sklic
-------	-----------	-------	-------	-------

NLB d.d.	LJBAS12 X	SI56	0291 3025 4815 653	št. pristopne izjave
-------------	--------------	------	-----------------------	-------------------------

instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

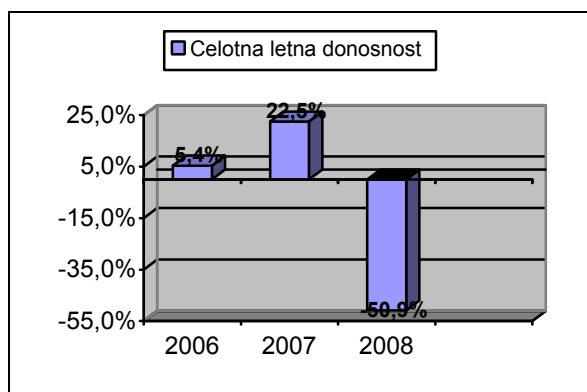
Delniški vzajemni sklad ALTA ASIA je oblikovan za nedoločen čas.

### PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

#### Opozorilo

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti, je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

#### Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA ASIA



#### Pojasnilo:

Prikazana pretekla donosnost je izračunana na podlagi sprememb tolaških vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, in sicer kot (aritmetična) povprečna letna sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Iz izračuna so izzeti vstopni stroški vlagatelja v enote premoženja vzajemnega sklada, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Prav tako ni upoštevan morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada ob izplačilu investicijskega kupona.

### PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Celotni stroški so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	TER
ALTA ASIA	3,66

### PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	PTR
ALTA ASIA	400,42

# Delniški vzajemni sklad ALTA ENERGY

## 1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA

### 1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada, je indeks FTSE Global Energy EUR Index.

### 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad ALTA ENERGY je globalno usmerjen vzajemni sklad z naložbeno politiko usmerjeno na razvite svetovne kapitalske trge. Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal pretežno v lastniške vrednostne papirje (najmanj 75 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada) energetskih podjetij (proizvodnja in distribucija raznih oblik energije (nafta, plin, voda, veter, jedrska energija idr.) ter pridobivanje in predelava surovin in materialov (rudnine, kovine in druge surovine), v omejenem obsegu (do 25% sredstev) pa tudi v dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga, in depozite. V enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov bo vzajemni sklad vlagal do 25 % sredstev.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v zgoraj navedene naložbene oblike z upoštevanjem splošnih omejitev opredeljenih v nadaljevanju v točki 1.3.1. poglavja 1.3..

Družba za upravljanje bo naložbe vzajemnega sklada upravljala aktivno. To pomeni, da bo z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skušala doseči nadpovprečno donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalskih trgih in na denarnih trgih, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva (taktična alokacija naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja).

Seznam trgov: trgi iz priloge VIII.

Pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada bo uporabljena tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

1.3.1. Omejitve posameznih vrst naložb

Finančni instrumenti	Delež vrednosti sredstev vzajemnega sklada
Lastniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.1. prospekta	najmanj 75 %
Lastniški vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje	največ 20 %, v okviru 75 % deleža iz prejšnje alineje
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na organiziranih trgih – točka 1.2.1.2. prospekta	največ 25 %
Dolžniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.3. prospekta	največ 25 %
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na denarnih trgih – točka 1.2.2. prospekta	največ 25 %
Drugi prenosljivi vrednostni papirji – točka 1.2.3. prospekta	največ 10 %
Depoziti – točka 1.2.4. prospekta	največ 25 %
Enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov – točka 1.2.5. prospekta	največ 25 %

## 3. POGLAVJE – TVEGANJA

### Opozorilo:

Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

### Opozorilo:

Sestava naložb vzajemnega sklada ALTA ENERGY lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti, če so sredstva vzajemnega sklada pretežno naložena v tiste lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

Vzajemni sklad je izpostavljen predvsem tržnim tveganjem (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu, valutnemu, kreditnemu in panožnemu tveganju. Na tveganost vzajemnega sklada vpliva tudi nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Poleg tega je vzajemni sklad izpostavljen tudi drugim vrstam tveganj, ki so navedena in podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višjo do visoko stopnjo tveganja. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša 8.

## 6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1.5. Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelji lahko vršijo vplačila v vzajemni sklad ALTA ENERGY bodisi sami (enkratna vplačila) ali preko trajnika (pri načrtih rednega varčevanja).

Vplačevanje v delniški vzajemni sklad ALTA ENERGY je mogoče tudi na podlagi načrtov rednega varčevanja, in sicer preko trajnika. Pristop in odstop od shem rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje in niso vključeni v krovni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

### 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.2.1. Provizija za upravljanje

**Upravljavska provizija 2,40 %**

## 10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

10.1.1. Začetna vrednost enote premoženja

**Začetna VEP 4,17 €**

10.1.3. Opis investicijskih kuponov

Oznaka VP	ISIN koda	Investicijski kupon
MPEN	SI0021400757	neprenosljiv

### 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Banka	SWIFT BIC	IBA N	Račun	sklic
NLB d.d.	LJBAS12 X	SI56	0291 3025 5222 180	št. pristopne izjave

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

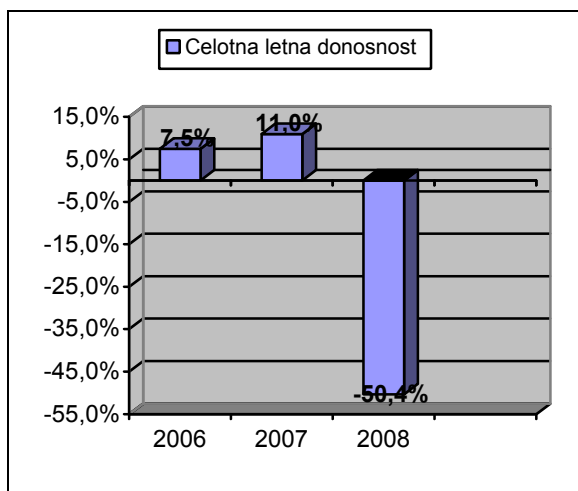
Delniški vzajemni sklad ALTA ENERGY je oblikovan za nedoločen čas.

### PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

#### Opozorilo

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti, je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA ENERGY



#### Pojasnilo:

Prikazana pretekla donosnost je izračunana na podlagi sprememb tolaških vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, in sicer kot (aritmetična) povprečna letna sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Iz izračuna so izzeti vstopni stroški vlagatelja v enote premoženja vzajemnega sklada, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Prav tako ni upoštevan morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada ob izplačilu investicijskega kupona.

### PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Celotni stroški so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	TER
ALTA ENERGY	2,47

### PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	PTR
ALTA ENERGY	108,59

## Delniški vzajemni sklad ALTA TECH

### 1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA

#### 1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada, je indeks MSCI World Information Technology in Euros Index.

#### 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad ALTA TECH je globalni vzajemni sklad z naložbeno politiko usmerjeno na svetovne kapitalske trge. Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal pretežno v lastniške vrednostne papirje (najmanj 75 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada) izdajateljev iz sektorja tehnologije, ki ga predstavljajo predvsem področja informacijskih in računalniških storitev in opreme, V omejenem obsegu (do 25% sredstev) pa tudi v dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga, in depozite. V enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov bo vzajemni sklad vlagal do 10% sredstev.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v zgoraj navedene naložbene oblike z upoštevanjem splošnih omejitev opredeljenih v nadaljevanju v točki 1.3.1. poglavja 1.3..

Družba za upravljanje bo naložbe vzajemnega sklada upravljala aktivno. To pomeni, da bo z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skušala doseči nadpovprečno donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalskih trgih in na denarnih trgih, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva (taktična alokacija naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja).

Seznam trgov: trgi iz priloge VIII.

Pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada bo uporabljena tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

#### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

1.3.1. Omejitve posameznih vrst naložb

Finančni instrumenti	Delež vrednosti sredstev vzajemnega sklada
Lastniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.1. prospekta	najmanj 75 %
Lastniški vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje	največ 20 %, v okviru 75 % deleža iz prejšnje alineje
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na organiziranih trgih – točka 1.2.1.2. prospekta	največ 25 %
Dolžniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.3. prospekta	največ 25 %
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na denarnih trgih – točka 1.2.2. prospekta	največ 25 %
Drugi prenosljivi vrednostni papirji – točka 1.2.3. prospekta	največ 10 %
Depoziti – točka 1.2.4. prospekta	največ 25 %
Enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov – točka 1.2.5. prospekta	največ 25 %

### 3. POGLAVJE – TVEGANJA

#### Opozorilo:

Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska

#### Opozorilo:

Sestava naložb vzajemnega sklada ALTA TECH lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti, če so sredstva vzajemnega sklada pretežno naložena v tiste lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

Vzajemni sklad je izpostavljen predvsem tržnim tveganjem (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu, valutnemu, kreditnemu in panožnemu tveganju. Na tveganost vzajemnega sklada vpliva tudi nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Poleg tega je vzajemni sklad izpostavljen tudi drugim vrstam tveganj, ki so navedena in podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višjo do visoko stopnjo tveganja. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša 8.

### 6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1.5. Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelji lahko vršijo vplačila v vzajemni sklad ALTA TECH bodisi sami (enkratna vplačila) ali preko trajnika (pri načrtih rednega varčevanja).

Vplačevanje v delniški vzajemni sklad ALTA TECH je mogoče tudi na podlagi načrtov rednega varčevanja, in sicer preko trajnika. Pristop in odstop od shem rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje in niso vključeni v krojni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

#### 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.2.1. Provizija za upravljanje

**Upravljavska provizija 2,40 %**

### 10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

#### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

10.1.1. Začetna vrednost enote premoženja

**Začetna VEP 4,17 €**

10.1.3. Opis investicijskih kuponov

Oznaka VP	ISIN koda	Investicijski kupon
MPTC	SI0021400765	neprenosljiv

#### 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Banka	SWIFT BIC	IBA N	Račun	sklic
NLB d.d.	LJBASI2 X	SI56	0291 3025 5221 986	št. pristopne izjave

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

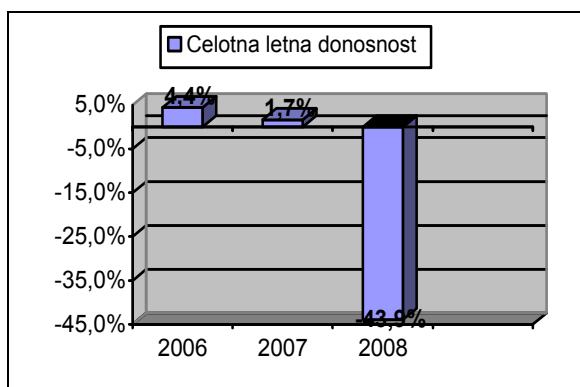
Delniški vzajemni sklad ALTA TECH je oblikovan za nedoločen čas.

### PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

#### Opozorilo

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti, je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

#### Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA TECH



#### Pojasnilo:

Prikazana pretekla donosnost je izračunana na podlagi sprememb tolaških vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, in sicer kot (aritmetična) povprečna letna sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Iz izračuna so izvzeti vstopni stroški vlagatelja v enote premoženja vzajemnega sklada, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Prav tako ni upoštevan morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada ob izplačilu investicijskega kupona.

### PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Celotni stroški so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	TER
ALTA TECH	1,83

### PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	PTR
ALTA TECH	44,61

## Delniški vzajemni sklad ALTA TURKEY

Sestava naložb vzajemnega sklada ALTA TURKEY lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti, če so sredstva vzajemnega sklada pretežno naložena v tiste lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

### 1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA

#### 1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada, je indeks Istanbul Stock Exchange 100 Index (ISE100).

#### 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad ALTA TURKEY je regijski vzajemni sklad. Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal pretežno v lastniške vrednostne papirje izdajateljev (najmanj 75 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada), ki imajo svoj sedež ali večino svoje dejavnosti na geografskem območju Turčije, ter izdajateljev, ki imajo svoj sedež izven Turčije, vendar opravljajo pretežen del svoje dejavnosti v Turčiji. Vzajemni sklad bo v omejenem obsegu (do 25% sredstev) vlagal tudi v dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga in depozite. V enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov bo vzajemni sklad vlagal do 10% sredstev.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v zgoraj navedene naložbene oblike z upoštevanjem splošnih omejitev opredeljenih v nadaljevanju v točki 1.3.1 poglavja 1.3..

Družba za upravljanje bo naložb vzajemnega sklada upravljala aktivno. To pomeni, da bo z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skušala doseči nadpovprečno donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalnih trgih in na denarnih trgih, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva (taktična alokacija naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja).

Seznam trgov: trgi iz priloge VIII.

Pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada bo uporabljena tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

#### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

1.3.1. Omejite posameznih vrst naložb

Finančni instrumenti	Delež vrednosti sredstev vzajemnega sklada
Lastniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.1. prospekta	najmanj 75 %
Lastniški vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje	največ 20 %, v okviru 75 % deleža iz prejšnje alineje
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na organiziranih trgih – točka 1.2.1.2. prospekta	največ 25 %
Dolžniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.3. prospekta	največ 25 %
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na denarnih trgih – točka 1.2.2. prospekta	največ 25 %
Drugi prenosljivi vrednostni papirji – točka 1.2.3. prospekta	največ 10 %
Depoziti – točka 1.2.4. prospekta	največ 25%
Enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov – točka 1.2.5. prospekta	največ 10 %

### 3. POGLAVJE – TVEGANJA

#### Opozorilo:

Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

#### Opozorilo:

Vzajemni sklad je izpostavljen predvsem tržnim tveganjem (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu, valutnem, kreditnemu ter tveganju manj razvitih trgov. Na tveganost vzajemnega sklada vpliva tudi nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Poleg tega je vzajemni sklad izpostavljen tudi drugim vrstam tveganj, ki so navedena in podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višjo do visoko stopnjo tveganja. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša 8.

### 6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1.5. Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelji lahko vršijo vplačila v vzajemni sklad ALTA TURKEY bodisi sami (enkratna vplačila) ali preko trajnika (pri načrtih rednega varčevanja).

Vplačevanje v delniški vzajemni sklad ALTA TURKEY je mogoče tudi na podlagi načrtov rednega varčevanja, in sicer preko trajnika. Pristop in odstop od shem rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje in niso vključeni v krovni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

#### 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.2.1. Provizija za upravljanje

Upravljavska provizija	2,40 %
------------------------	--------

### 10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

#### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

10.1.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna VEP	41,73 €
-------------	---------

10.1.3. Opis investicijskih kuponov

Oznaka VP	ISIN koda	Investicijski kupon
MPTU	SI0021400773	neprenosljiv

#### 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Banka	SWIFT BIC	IBA N	Račun	sklic
NLB d.d.	LJBASI2X	SI56	0291 3025 5375 537	št. pristopne izjave

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

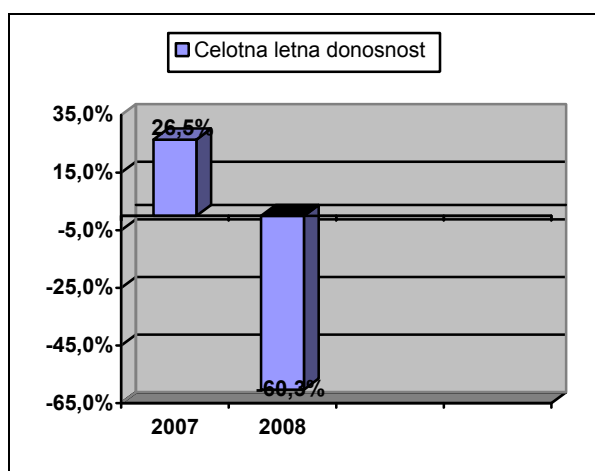
Delniški vzajemni sklad ALTA TURKEY je oblikovan za nedoločen čas.

### PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

#### Opozorilo

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti, je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

#### Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA TURKEY



#### Pojasnilo:

Prikazana pretekla donosnost je izračunana na podlagi sprememb tolaških vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, in sicer kot (aritmetična) povprečna letna sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Iz izračuna so izzeti vstopni stroški vlagatelja v enote premoženja vzajemnega sklada, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Prav tako ni upoštevan morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada ob izplačilu investicijskega kupona.

### PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Celotni stroški so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	TER
ALTA TURKEY	2,46

### PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi

instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	PTR
ALTA TURKEY	129,69

## Delniški vzajemni sklad ALTA INDIA

### 1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA

#### 1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada, je indeks BSE SENSEX 30 Index.

#### 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad ALTA INDIA je regijski vzajemni sklad. Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal pretežno v lastniške vrednostne papirje (najmanj 75 % vrednosti sredstev) izdajateljev, ki imajo svoj sedež ali opravljajo večino svoje dejavnosti v Indiji, ter izdajateljev, ki imajo svoj sedež izven Indije, vendar opravljajo pretežen del svoje dejavnosti v Indiji. Vzajemni sklad bo v omejenem obsegu (do 25% sredstev) vlagal tudi v dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga in depozite. V enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov bo vzajemni sklad vlagal do 10% sredstev.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v zgoraj navedene naložbene oblike z upoštevanjem splošnih omejitev opredeljenih v nadaljevanju v točki 1.3.1 poglavja 1.3.

Družba za upravljanje bo naložbe vzajemnega sklada upravljala aktivno. To pomeni, da bo z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skušala doseči nadpovprečno donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalnih trgih in na denarnih trgih, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva (taktična alokacija naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja).

Seznam trgov: trgi iz priloge VIII.

Pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada bo uporabljena tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

#### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

1.3.1. Omejitve posameznih vrst naložb

Finančni instrumenti	Delež vrednosti sredstev vzajemnega sklada
Lastniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.1. prospekta	najmanj 75 %
Lastniški vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje	največ 20 %, v okviru 75 % deleža iz prejšnje alineje
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na organiziranih trgih – točka 1.2.1.2. prospekta	največ 25 %
Dolžniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.3. prospekta	največ 25 %
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na denarnih trgih – točka 1.2.2. prospekta	največ 25 %
Drugi prenosljivi vrednostni papirji – točka 1.2.3. prospekta	največ 10 %
Depoziti – točka 1.2.4. prospekta	največ 25%
Enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov – točka 1.2.5. prospekta	največ 10 %

### 3. POGLAVJE – TVEGANJA

#### Opozorilo:

Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

#### Opozorilo:

Sestava naložb vzajemnega sklada ALTA INDIA lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti, če so sredstva vzajemnega sklada pretežno naložena v tiste lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

Vzajemni sklad je izpostavljen predvsem tržnim tveganjem (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu, valutnemu, kreditnemu ter tveganju manj razvitih trgov. Na tveganost vzajemnega sklada vpliva tudi nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Poleg tega je vzajemni sklad izpostavljen tudi drugim vrstam tveganj, ki so navedena in podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višjo do visoko stopnjo tveganja. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša 8.

### 6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1.5. Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelji lahko vršijo vplačila v vzajemni sklad ALTA INDIA bodisi sami (enkratna vplačila) ali preko trajnika (pri načrtih rednega varčevanja).

Vplačevanje v delniški vzajemni sklad ALTA INDIA je mogoče tudi na podlagi načrtov rednega varčevanja, in sicer preko trajnika. Pristop in odstop od shem rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje in niso vključeni v krovni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegle višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

#### 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.2.1. Provizija za upravljanje

**Upravljavska provizija 2,40 %**

### 10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

#### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

10.1.1. Začetna vrednost enote premoženja

**Začetna VEP 41,73 €**

10.1.3. Opis investicijskih kuponov

Oznaka VP	ISIN koda	Investicijski kupon
MPIN	SI0021400781	neprenosljiv

#### 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Banka	SWIFT BIC	IBAN	Račun	sklic
NLB d.d.	LJBAS12X	SI56	0291 3025 5840 458	št. pristopne izjave

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

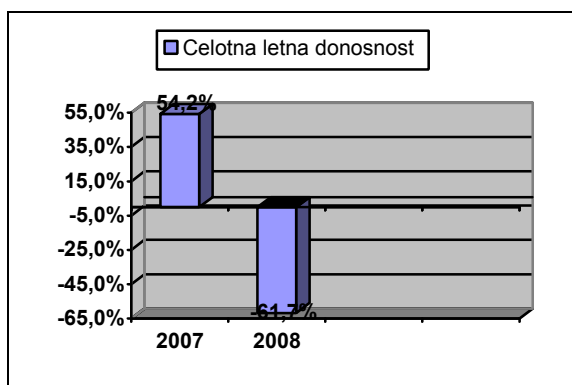
Delniški vzajemni sklad ALTA INDIA je oblikovan za nedoločen čas.

### PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

#### Opozorilo

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti, je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

#### Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA INDIA



#### Pojasnilo:

Prikazana pretekla donosnost je izračunana na podlagi sprememb tolaških vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, in sicer kot (aritmetična) povprečna letna sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Iz izračuna so izvzeti vstopni stroški vlagatelja v enote premoženja vzajemnega sklada, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Prav tako ni upoštevan morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada ob izplačilu investicijskega kupona.

### PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Celotni stroški so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	TER
ALTA INDIA	3,09

### PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	PTR
ALTA INDIA	216,55

# Delniški vzajemni sklad ALTA WATER

Sestava naložb vzajemnega sklada ALTA WATER lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti, če so sredstva vzajemnega sklada pretežno naložena v tiste lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

## 1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA

### 1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada, je indeks FTSE World Series World EUR Index.

### 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad ALTA WATER je namenski (panožni) vzajemni sklad, z naložbeno politiko usmerjeno na svetovne kapitalske trge. Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal pretežno v lastniške vrednostne papirje izdajateljev (najmanj 75 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada), katerih osnovna dejavnost oziroma ena od pglavitnih dejavnosti je pridobivanje, posredovanje, izkoriščanje ali izraba vode, kot tudi zaščita ali izboljšava kvalitete ali porabe vode. Vzajemni sklad bo v omejenem obsegu (do 25% sredstev) vlagal tudi v dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga in depozite. V enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov bo vzajemni sklad vlagal do 25 % sredstev.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v zgoraj navedene naložbene oblike z upoštevanjem splošnih omejitev opredeljenih v nadaljevanju v točki 1.3.1. poglavja 1.3..

Družba za upravljanje bo naložbe vzajemnega sklada upravljala aktivno. To pomeni, da bo z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skušala doseči nadpovprečno donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalskih trgih in na denarnih trgih, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva (taktična alokacija naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja).

Seznam trgov: trgi iz priloge VIII.

Pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada bo uporabljena tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

1.3.1. Omejitve posameznih vrst naložb

Finančni instrumenti	Delež vrednosti sredstev vzajemnega sklada
Lastniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.1. prospekta	najmanj 75 %
Lastniški vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje	največ 20 %, v okviru 75 % deleža iz prejšnje alineje
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na organiziranih trgih – točka 1.2.1.2. prospekta	največ 25 %
Dolžniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.3. prospekta	največ 25 %
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na denarnih trgih – točka 1.2.2. prospekta	največ 25 %
Drugi prenosljivi vrednostni papirji – točka 1.2.3. prospekta	največ 10 %
Depoziti – točka 1.2.4. prospekta	največ 25 %
Enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov – točka 1.2.5. prospekta	največ 25 %

## 3. POGLAVJE – TEVGANJA

**Opozorilo:**  
Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

**Opozorilo:**

Vzajemni sklad je izpostavljen predvsem tržnim tveganjem (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu, valutnemu, kreditnemu in panožnemu tveganju. Na tveganost vzajemnega sklada vpliva tudi nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Poleg tega je vzajemni sklad izpostavljen tudi drugim vrstam tveganj, ki so navedena in podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višjo do visoko stopnjo tveganja. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša med 7 in 8.

## 5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Čisti dobiček bo vzajemni sklad v celoti zadržal in ga imetnikom investicijskih kuponov ne bo izplačeval v obdobju lastništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada. Vzajemni sklad bo prihodke v celoti zadržal oziroma jih reinvestiral in jih ne bo izplačeval imetnikom investicijskih kuponov.

## 6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1.5. Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelji lahko vršijo vplačila v vzajemni sklad ALTA WATER bodisi sami (enkratna vplačila) ali preko trajnika (pri načrtih rednega varčevanja).

Vplačevanje v delniški vzajemni sklad ALTA WATER je mogoče tudi na podlagi načrtov rednega varčevanja, in sicer preko trajnika. Pristop in odstotek od shem rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje in niso vključeni v krovni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo preseglili višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

### 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.2.1. Provizija za upravljanje

Upravljalvska provizija	2,40 %
-------------------------	--------

## 10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

10.1.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna VEP	41,73 €
-------------	---------

10.1.3. Opis investicijskih kuponov

Oznaka VP	ISIN koda	Investicijski kupon
MPWA	SI0021400807	neprenosljiv

## 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Banka	SWIFT BIC	IBAN	Račun	sklic
NLB d.d.	LJBASI2X	SI56	0291 3025 5841 331	št. pristopne izjave

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

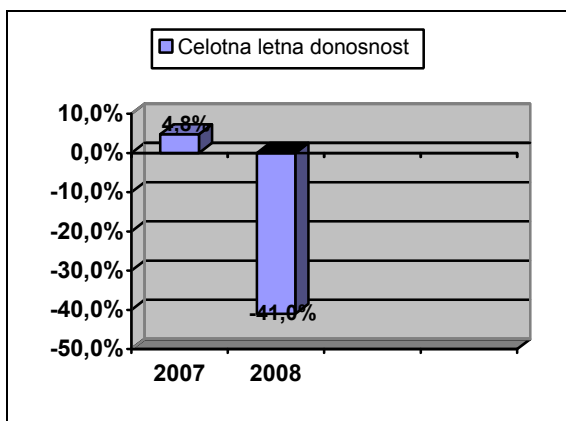
Delniški vzajemni sklad ALTA WATER je oblikovan za nedoločen čas.

## PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

### Opozorilo

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti, je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

### Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA WATER



### Pojasnilo:

Prikazana pretekla donosnost je izračunana na podlagi sprememb tolaških vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, in sicer kot (aritmetična) povprečna letna sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Iz izračuna so izvzeti vstopni stroški vlagatelja v enote premoženja vzajemnega sklada, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Prav tako ni upoštevan morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada ob izplačilu investicijskega kupona.

## PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Celotni stroški so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	TER
ALTA WATER	

## PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	PTR
ALTA WATER	23,78

## Delniški vzajemni sklad ALTA GOLD

### 1. POGLAVJE – NALOŽBENA PRAVILA

#### 1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada, je indeks FTSE Gold Mines Series All Mines Index.

#### 1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad ALTA GOLD je namenski (panožni) vzajemni sklad z naložbeno politiko usmerjeno na svetovne kapitalske trge. Vzajemni sklad bo svoja sredstva vlagal pretežno v lastniške vrednostne papirje (najmanj 75 % vrednosti sredstev) izdajateljev, katerih osnovna dejavnost oziroma ena od poglavitnih dejavnosti je proizvodnja ali predelava žlahtnih kovin (platina, zlato, srebro ipd.) oziroma poslovanje (nakup, prodaja, posredovanje ipd.) z žlahtnimi kovinami. Vzajemni sklad bo v omejenem obsegu (do 25 % sredstev) vlagal tudi v dolžniške vrednostne papirje, v instrumente denarnega trga in depozite. V enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov bo vzajemni sklad vlagal do 25 % sredstev.

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v zgoraj navedene naložbene oblike z upoštevanjem splošnih omejitev opredeljenih v nadaljevanju v točki 1.3.1. poglavja 1.3..

Družba za upravljanje bo naložbe vzajemnega sklada upravljala aktivno. To pomeni, da bo z upravljanjem premoženja vzajemnega sklada skušala doseči nadpovprečno donosnost vzajemnega sklada glede na splošna gibanja na organiziranih kapitalskih trgih in na denarnih trgih, na katerih vzajemni sklad nalaga sredstva (taktična alokacija naložb s pogostimi prilagoditvami portfelja).

Seznam trgov: trgi iz priloge VIII.

Pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada bo uporabljena tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

#### 1.3. IZPOSTAVLJENOSTI VZAJEMNIH SKLADOV

1.3.1. Omejitve posameznih vrst naložb

Finančni instrumenti	Delež vrednosti sredstev vzajemnega sklada
Lastniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.1. prospekta	najmanj 75 %
Lastniški vrednostni papirji v postopku njihove prve prodaje	največ 20 %, v okviru 75 % deleža iz prejšnje alineje
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na organiziranih trgih – točka 1.2.1.2. prospekta	največ 25 %
Dolžniški vrednostni papirji – točka 1.2.1.3. prospekta	največ 25 %
Instrumenti denarnega trga – trgovanje na denarnih trgih – točka 1.2.2. prospekta	največ 25 %
Drugi prenosljivi vrednostni papirji – točka 1.2.3. prospekta	največ 10 %
Depoziti – točka 1.2.4. prospekta	največ 25 %
Enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov – točka 1.2.5. prospekta	največ 25 %

### 3. POGLAVJE – TVEGANJA

**Opozorilo:** Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha. Obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

#### Opozorilo:

Sestava naložb vzajemnega sklada ALTA GOLD lahko povzroči precejšnje nihanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Takšno nihanje je mogoče upravičeno pričakovati zlasti, če so sredstva vzajemnega sklada pretežno naložena v tiste lastniške vrednostne papirje, katerih nihanja tržnih cen so precejšnja.

Vzajemni sklad je izpostavljen predvsem tržnim tveganjem (sistematičnemu in nesistematičnemu), obrestnemu, valutnemu, kreditnemu ter panožnemu tveganju. Na tveganost vzajemnega sklada vpliva tudi nevarnost znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Poleg tega je vzajemni sklad izpostavljen tudi drugim vrstam tveganj, ki so navedena in podrobneje opisana v 3. poglavju prospekta vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti višjo do visoko stopnjo tveganja. Ocena tveganosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada znaša med 7 in 8.

### 6. POGLAVJE – STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1.5. Vstopni stroški za redno varčevanje

Vlagatelji lahko vršijo vplačila v vzajemni sklad ALTA GOLD bodisi sami (enkratna vplačila) ali preko trajnika (pri načrtih rednega varčevanja).

Vplačevanje v delniški vzajemni sklad ALTA GOLD je mogoče tudi na podlagi načrtov rednega varčevanja, in sicer preko trajnika. Pristop in odstop od shem rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje in niso vključeni v krovni sklad, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).**

Pri obročnem vplačevanju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00% vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v vzajemni sklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

#### 6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA

6.2.1. Provizija za upravljanje

Upravljalvska provizija	2,40 %
-------------------------	--------

### 10. POGLAVJE – INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

#### 10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

10.1.1. Začetna vrednost enote premoženja

Začetna VEP	41,73 €
-------------	---------

10.1.3. Opis investicijskih kuponov

Oznaka VP	ISIN koda	Investicijski kupon
MPGO	SI0021400799	neprenosljiv

#### 10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1.2. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil nakupne vrednosti investicijskega kupona

Banka	SWIFT BIC	IBAN	Račun	sklic
-------	-----------	------	-------	-------

NLB d.d.	LJBASI2X	SI56	0291 3025 5741 712	št. pristopne izjave
-------------	----------	------	-----------------------	----------------------------

aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

## 11. POGLAVJE – POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA

### 11.1. TRAJANJE VZAJEMNEGA SKLADA

Delniški vzajemni sklad ALTA GOLD je oblikovan za nedoločen čas.

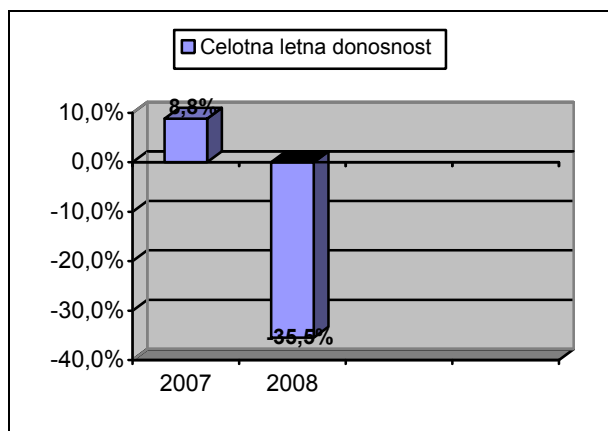
obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	PTR
ALTA GOLD	15,48

### PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

#### Opozorilo

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti, je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

#### Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA GOLD



#### Pojasnilo:

Prikazana pretekla donosnost je izračunana na podlagi sprememb tolarških vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, in sicer kot (aritmetična) povprečna letna sprememba vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Iz izračuna so izzeti vstopni stroški vlagatelja v enote premoženja vzajemnega sklada, ki bi sicer znižali prikazano donosnost. Prav tako ni upoštevan morebiten vpliv davčnih obveznosti, ki bi lahko bremenile imetnika investicijskega kupona vzajemnega sklada ob izplačilu investicijskega kupona.

### PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Celotni stroški so izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.07.2008 - 30.06.2009	
Vzajemni sklad	TER
ALTA GOLD	1,64

### PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj



**PRILOGA I. – Podatki o članih organov družbe za upravljanje in podatki o kontaktnih osebah**

**PRILOGA II. – Investicijski skladi v upravljanju MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d.**

**PRILOGA III. – Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada**

**PRILOGA IV. – Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada**

**PRILOGA V. – Prikaz celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio – TER)**

**PRILOGA VI. – Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate – PTR)**

**PRILOGA VII. – Informacija o mehkih provizijah in sporazumih o delitvi provizij**

**PRILOGA VIII. – Organizirani trgi vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in izvedenih finančnih instrumentov**

**POSEBNA PRILOGA – Zadnje objavljeno letno in polletno poročilo za posamezen vzajemni sklad**

## PRILOGA I. – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je organizirana kot delniška družba, ki jo vodi upravni odbor. Sistem upravljanja je enotirni.

### Člani upravnega odbora so:

- Bogdan Pušnik, neizvršni direktor
- Aleš Škerlak, neizvršni direktor
- Roman L. Ratkai, izvršni direktor
- Natalija Stošički, izvršna direktorica

## PRILOGA II. – INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje upravlja naslednje investicijske sklade:

- Delniški vzajemni sklad ALTA GLOBAL
- Delniški vzajemni sklad ALTA PLUS
- Delniški vzajemni sklad ALTA ASIA
- Delniški vzajemni sklad ALTA TECH
- Delniški vzajemni sklad ALTA ENERGY
- Indeksni vzajemni sklad ALTA EUROSTOCK
- Delniški vzajemni sklad ALTA BALKAN SELECT
- Delniški vzajemni sklad ALTA TURKEY
- Delniški vzajemni sklad ALTA INDIA
- Delniški vzajemni sklad ALTA WATER
- Delniški vzajemni sklad ALTA GOLD

### Krovni sklad ALTA

- Delniški podsklad ALTA AZIJSKI TIGRI
- Delniški podsklad ALTA BALKAN
- Delniški podsklad ALTA ENERGY+
- Delniški podsklad ALTA HEALTHCARE
- Delniški podsklad ALTA INTERNATIONAL
- Delniški podsklad ALTA KOMET
- Delniški podsklad ALTA NOVA EVROPA
- Delniški podsklad ALTA SCI&TECH
- Delniški podsklad ALTA USA
- Mešani podsklad ALTA PRIMUS
- Obvezniški podsklad ALTA BOND

## PRILOGA III. – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA VZAJEMNIH SKLADOV

### A. Upravljanja premoženja

MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d. ni prenesla storitve upravljanja premoženja vzajemnega sklada na nobeno drugo osebo.

### B. Administrativne storitve

Družba za upravljanje je pooblastila druge osebe za opravljanje naslednjih administrativnih storitev:

- **Sestavljanje računovodskih poročil vzajemnega sklada:** Medvešek Pušnik Računovodstvo in notranja revizija d.o.o., Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana – datum prenosa 05.05.2008
- **Notranje revidiranje skladov:** Medvešek Pušnik Računovodstvo in notranja revizija d.o.o., Gradnikove brigade 11, 1000 Ljubljana – datum prenosa 05.05.2008.

### C. Storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov

Podatki o pravnih in fizičnih osebah, pri katerih je mogoče pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, so dostopni na [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).

### D. Druge storitve, potrebne za učinkovito upravljanje vzajemnega sklada

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

## PRILOGA IV. – PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNIH SKLADOV

Prikaz pretekle donosnosti naložbe v investicijske kupone po posameznih vzajemnih skladih se nahaja v Posebnem delu prospekta v prilogi IV posameznega vzajemnega sklada..

## PRILOGA V. – CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA VZAJEMNIH SKLADOV (Total Expense Ratio – TER)

Vsebinska opredelitev in višina celotnih stroškov poslovanja vzajemnih skladov se nahaja v Posebnem delu prospekta v prilogi V posameznega vzajemnega sklada.

## PRILOGA VI. – STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNIH SKLADOV (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Vsebinska opredelitev in višina stopnje obrata naložb vzajemnih skladov se nahaja v Posebnem delu prospekta v prilogi VI posameznega vzajemnega sklada,

## PRILOGA VII. – INFORMACIJE O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ

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

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

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

Sredstva vzajemnih skladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega vzajemnega sklada naložena le v finančne instrumente in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev države članice Evropske unije.

Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani:

[http://www.atvp.si/Documents/Seznam\\_organiziranih\\_trgov\\_EU.pdf](http://www.atvp.si/Documents/Seznam_organiziranih_trgov_EU.pdf).

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:
  - SWX, Swiss Exchange, Švica
  - OMX, Oslo Børs, Norveška
3. s katerimi se trguje na borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav, članicah svetovnega združenja borz (WFE oz. FIBV). - Seznam teh borz je dostopen na spletni strani: <http://www.world-exchanges.org/member-exchanges/list-members>
4. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:
  - regulirani in nadzirani mednarodni medbančni (OTC) trgi obveznic
5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih vrednostnih papirjev neevropskih držav:
  - regulirani in nadzirani mednarodni medbančni (OTC) trgi obveznic