

### IZVLEČEK PROSPEKTA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD ALTA ASIA

Oznaka VP	ISIN koda	Datum oblikovanja
MPAS	SI0021400740	30.03.2005

## 1. SPLOŠNE OPREDELITVE

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

Datum izdaje izvlečka prospekta: 1.2.2010

Datum izdaje ATPV za upravljanje vzajemnega sklada: 30.03.2005

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

#### Pojasnilo:

Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o vzajemnem skladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih vzajemnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada. Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta vzajemnega sklada ter zadnjega objavljenega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada. Vsi ti dokumenti so brezplačno na voljo na vpisnih mestih družbe za upravljanje.

## 2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj vzajemnega sklada 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.

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 naložbenih omejitev, opredeljenih v prospektu vzajemnega sklada.

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

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 prospekta vzajemnega sklada.

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

## 3. 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 8.

### 3.1. OPIS TVEGANJ

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).

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

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.

Obrestno tveganje je tveganje, da vrednost dolžniških finančnih instrumentov v portfelju vzajemnega sklada zaradi sprememb ravni 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.

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.

## 4. PROFIL VLAGATELJA

V zvezi z naložbeno politiko je naložba v vzajemni sklad primerna predvsem za vlagatelje, ki že imajo izkušnje z naložbami v delnice in za vlagatelje, ki vlagajo za obdobje tri in več let. Naložba v vzajemni sklad je primerna za dolgoročnega vlagatelja, ki se želi izpostaviti azijskim kapitalskim trgom.

## 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. STROŠKI

### 6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

#### 6.1.1. Vstopni stroški

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

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 načrtov rednega varčevanja je določen v trženjski politiki vzajemnega sklada.

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.

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

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..

Primeri znižanja in oprostitve plačila vstopnih stroškov so navedeni v točki 6.1.2. skupnega prospekta in na spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).

6.1.3. 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.

Pri prehodu oziroma prenosu sredstev med vzajemnimi skladi gre za prodajo in nakup investicijskih kuponov s strani istega imetnika, ki zapade pod dohodninski davčni režim, kot je opisan v točki 8.

#### 6.1.4. Izstopni stroški

- izstopni stroški se ob prodaji enot investicijskih kuponov vzajemnega sklada 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 prospekta.

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. Upravljavska in skrbniška provizija

Upravljavska provizija	Skrbniška provizija
2,40 %	0,05 %

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

- 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 vloži 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 vzajemnega sklada 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.

6.2.3. Vrste drugih stroškov, ki bodo bremenili premoženje vzajemnega sklada v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev

- 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 vzajemnega sklada;
- 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 vzajemnega sklada oziroma drugimi predpisi, ki urejajo poslovanje vzajemnih skladov in pravili stroke.

## 6.3. TER IN PTR

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 poslovanja s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov. Celotni stroški so običajno označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio) in izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih.

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. Stopnja obrata naložb je običajno označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate).

obdobje: 01.07.2008 do 30.06.2009	
TER	PTR
3,66	400,42

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih TER in PTR je dostopen na spletni strani [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si).

## 6.4. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI 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 borzno posredniško družbo.

## 7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

### 7.1. 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.

#### 7.1.1. Postopek pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in sicer tako, da pravilno izpolni in podpiše pristopno izjavo.

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

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

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

Vlagatelj vplača investicijski kupon po neznanosti enote premoženja.

Banka	SWIFT BIC	IBAN	Račun	sklic
NLB d.d.	LJBASI2X	SI56	0291 3025 4815 653	št. pristopne izjave

Za vlagateljevo 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 odloči za vplačila v vzajemni sklad 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.

Podrobnejši opis postopkov in pogojev pristopa k pravilom upravljanja 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.

### 7.2. 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.

Vlagatelj iz vzajemnega sklada izstopa po neznanosti enote premoženja (VEP vzajemnega sklada). Investicijski kuponi se lahko izplačajo samo v denarju in sicer v evrih (€).

#### 7.2.1. 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 razveljavijo.

#### 7.2.2. 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 v Ljubljano ali v Mursko Soboto, na naslov Kocljeva 1a, 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.

### 7.2.3. Prehodi med vzajemni 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 drug 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 7.1.2. in 7.2.2.. 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.

## 8. 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!

### 8.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE

Dohodki pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije in tistih nerezidentov, ki imajo naložbo v investicijske kupone vzajemnega sklada preko poslovne enote v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (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.

### 8.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE

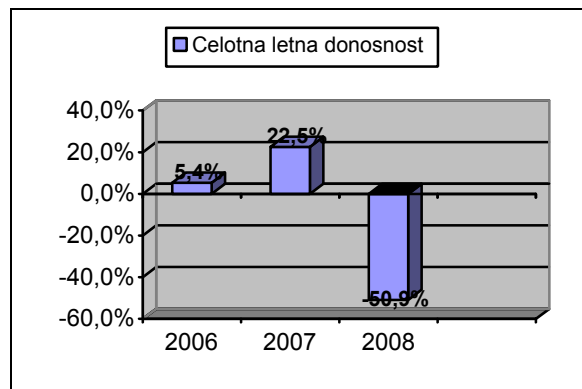
Za vlagatelje, ki so fizične osebe – rezidenti Republike Slovenije, se za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona vzajemnega sklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada. Davčna osnova se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi po pravilih, ki jih določa Zakona o dohodnini (ZDoh-2). 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 dopoljenih petih letih imetništva investicijskega kupona: 15 %,

desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10 %, po petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5 %, po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona pa je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

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

Vlagatelji, fizične in pravne osebe, ki so nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

## 9. PRETEKLA DONOSNOST



Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada v zadnjih 3 letih (2006-2008) znaša -22,95 %.

### Opozorilo

Pri mednarodnih primerjavah je potrebno pri donosnosti vzajemnega sklada upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti. Dosežena pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ne zagotavlja enake donosnosti v prihodnje, saj je prihodnja donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada odvisna predvsem od gibanj svetovnih delniških trgov in od uspešnosti družbe za upravljanje pri upravljanju premoženja tega vzajemnega sklada. 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.

## 10. DODATNE INFORMACIJE

Vse dodatne informacije o vzajemnem skladu je mogoče dobiti na:

- telefonski številki: 01 3200 400 ali 080 10 60,
- elektronski pošti: [skladi@medvesekpusnik.si](mailto:skladi@medvesekpusnik.si),
- spletni strani: [www.mp-skladi.si](http://www.mp-skladi.si)