

MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d.



**PROSPEKT
KROVNEGA SKLADA**

ALTA

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

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

Pravila upravljanja krovnega sklada veljajo od:
6.4. 2010

* Vsi podskladi krovnega sklada ALTA so usklajeni z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje ((85/611/EEC z dopolnitvami).

DOSTOPNOST PROSPEKTA KROVNEGA SKLADA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, IZVLEČKOV PROSPEKTOV PODSKLADOV TER REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, izvlečkov prospektov podskladov ter zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada 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 izvod prospekta krovnega sklada, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada ter izvlečke prospektov posameznih podskladov.

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

Telefonski številki na kateri je mogoče dobiti dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podskladov: 01 3200 400, 02 535 18 00 ali 080 10 60.

KAZALO

	Stran
OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	5
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	5
POMEN IZRAZOV7	
1. POGLAVJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA.....	8
1.1 UVOD.....	8
1.2 DOPUSTNE NALOŽBE.....	8
A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA ...	8
B. BANČNI DEPOZITI	8
C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI	9
Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI	9
D. STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI	9
1.3 IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	9
1.3.1 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe	9
1.3.2 Največja dopustna izpostavljenost do določene osebe	10
1.3.3 Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja	10
1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	10
1.5 ZADOLŽEVANJE	10
1.6 TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB	10
2. POGLAVJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	11
3. POGLAVJE: TVEGANJA.....	11
4. POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE.....	12
5. POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV	12
6. POGLAVJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB	13
6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	13
6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA	13
A. Provizija za upravljanje	13
B. Provizija za skrbniške storitve	13
C. Drugi stroški družbe za upravljanje	13
Č. Drugi stroški skrbnika	14
6.3 CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)	14
7. POGLAVJE: OBDAVČENJE	14
7.1 OBDAVČITEV KROVNEGA VZAJEMNEGA SKLADA	14
7.2 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI	14
7.3 OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI	14
7.3.1 Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada	14
7.3.2 Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada	15
7.3.3 Obdavčitev v primeru preoblikovanja podsklada	16
7.4 VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI	16
8. POGLAVJE: POSLOVNO LETO IN POROČILA O POSLOVANJU	16
9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI	17

9.1	VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA.....	17
9.2	POROČILA O POSLOVANJU	17
9.3	POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE	17
10.	POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	17
10.1	INVESTICIJSKI KUPONI	17
10.1.1	<i>Pravice, ki izhajajo iz imetništva investicijskega kupona</i>	<i>17</i>
10.1.2	<i>Opis investicijskih kuponov</i>	<i>17</i>
10.2	VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	18
10.2.1	<i>Vplačila</i>	<i>18</i>
10.2.2	<i>Izplačila</i>	<i>18</i>
10.2.3	<i>Prehodi med podskladi krovnega sklada</i>	<i>19</i>
11.	POGLAVJE: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	19
11.1	TRAJANJE PODSKLADOV	19
11.2	ZAUSTAVITEV IZPLAČIL IN VPLAČIL	19
11.2.1	<i>Zaustavitev izplačil</i>	<i>19</i>
11.2.2	<i>Zaustavitev vplačil</i>	<i>19</i>
11.2.3	<i>Obveščanje o začasni zaustavitvi vplačil oziroma izplačil</i>	<i>19</i>
11.3	PRENOS UPRAVLJANJA.....	20
11.4	ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	20
11.5	LIKVIDACIJA.....	20
11.6	PREOBLIKOVANJE	21
12.	POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	21
12.1	SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	21
12.2	ORGANI VODENJA IN NADZORA	21
13.	POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH	22
13.1	SKRBNIK PREMOŽENJA	22
13.2	DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	22
14.	POGLAVJE: IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	22
15.	POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA	22
DODATEK A	– ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	22
DODATEK B	- SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	22
DODATEK C	– MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ.....	23
DODATEK D	- SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV.....	23
DODATEK E	– SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA.....	24
DODATEK F	– PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	24
I.	MEŠANI PODSKLAD ALTA PRIMUS.....	24
II.	DELNIŠKI PODSKLAD ALTA BALKAN	25
III.	DELNIŠKI PODSKLAD ALTA INTERNATIONAL	27
IV.	DELNIŠKI PODSKLAD ALTA AZIJSKI TIGRI.....	29
V.	DELNIŠKI PODSKLAD ALTA NOVA EVROPA.....	31
VI.	DELNIŠKI PODSKLAD ALTA USA	33
VII.	DELNIŠKI PODSKLAD ALTA SCI&TECH.....	34
VIII.	DELNIŠKI PODSKLAD ALTA ENERGY+	36
IX.	DELNIŠKI PODSKLAD ALTA KOMET	37
X.	DELNIŠKI PODSKLAD ALTA HEALTHCARE	39
XI.	OBVEZNIŠKI PODSKLAD ALTA BOND	40
DODATEK G	– PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	42

DODATEK H – SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI 43

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

Krovni sklad ALTA (v nadaljevanju krovni sklad) je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov;

Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje za upravljanje krovnega sklada dne 27.11.2008;

Krovni sklad ni pravna oseba in predstavlja premoženje, ki ga upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov;

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika;

Sredstva in obveznosti posameznega podsklada so ločena od sredstev in obveznosti drugih investicijskih skladov in podskladov ter so ločena od sredstev in obveznosti družbe za upravljanje in skrbnika premoženja krovnega sklada;

Seznam vseh podskladov krovnega sklada je naveden v dodatku E k temu prospektu;

Krovni sklad upravlja družba za upravljanje: MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d., Železna cesta 18, Ljubljana;

Skrbnik premoženja krovnega sklada: Banka Koper d.d., Pristaniška ulica 14, 6502 Koper;

Zadnji revizor poslovanja krovnega sklada: AUDIT&CO, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o., Lendavska 18, 9000 Murska Sobota;

Op.: Opravljena je bila revizija vzajemnih skladov, preoblikovanih v podsklade.

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

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja krovnega sklada;

Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada;

V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa so posebne določbe pravil upravljanja po podskladih;

Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad in imetniki investicijskih kuponov podskladov, in sicer:

- naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in njihovega zadolževanja,
- način uporabe (zadržanje ali razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov,
- vrste stroškov, ki neposredno ali posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov,
- referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov,
- način obveščanja javnosti in imetnikov o finančnem in pravnem položaju podskladov, o njihovem poslovanju in drugih pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s podskladi ali krovnim skladom,
- pravice imetnikov investicijskih kuponov podskladov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna nakupnih in odkupnih vrednosti,
- pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkrati vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda,
- trajanje poskladov, postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil njihovih investicijskih kuponov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanja podskladov, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije podskladov in krovnega sklada.

Spremembe pravil upravljanja sprejme družba za upravljanje. Za spremembo pravil upravljanja je potrebno predhodno soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev.

Družba za upravljanje mora v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja imetnike investicijskih kuponov podskladov obvestiti o spremembi teh pravil. Družba za upravljanje je dolžna imetnikom enot premoženja podskladov na njihovo zahtevo poslati prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja ter te imetnike opozoriti na spremembe v besedilu.

Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, mora v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja, obvestiti imetnike investicijskih kuponov tega podsklada o spremembi teh pravil. Družba za upravljanje je dolžna imetnikom enot premoženja tega podsklada na njihovo zahtevo poslati prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja ter te imetnike opozoriti na spremembe v besedilu.

Družba za upravljanje mora v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja javno objaviti obvestilo o spremembi pravil upravljanja.

V javni objavi obvestila o spremembi pravil upravljanja mora družba za upravljanje imetnike investicijskih kuponov poučiti tudi o pravici prejeti besedilo sprememb pravil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja.

Če pravila upravljanja ne določajo daljšega roka za uveljavitev sprememb, začnejo spremembe teh pravil veljati:

1. z iztekom enega meseca od javne objave, če se nanašajo na vsaj eno izmed sprememb pravil upravljanja iz 2. do vključno 7. točke drugega odstavka 119. člena ZISDU-1, oziroma
2. z iztekom osmih delovnih dni od javne objave, če se ne nanašajo na nobeno izmed sprememb pravil upravljanja iz 1. točke tega odstavka.

POMEN IZRAZOV

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.

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

Skrbnik - Skrbnik premoženja investicijskega sklada je skrbniška banka s sedežem v Republiki Sloveniji oziroma podružnica banke države članice ali 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 podsklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti podsklada.

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

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove koliko je posamezna enota premoženja podsklada vredna.

Investicijski kupon - Imenski vrednostni papir, ki se glasi na določeno število enot premoženja podsklada.

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 krovnega sklada, in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v podsklad 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 s spremembami).

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

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

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-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. 110/2002 s spremembami).

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).

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

1. POGlavJE: SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1 UVOD

Krovni sklad vlagateljem ponuja možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vloženega kapitala in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

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

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

1.2 DOPUSTNE NALOŽBE

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

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Podskladi bodo nalagali svoja sredstva na organizirane trge, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga in so opredeljeni v dodatku D.

Sredstva podskladov bodo naložena v delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu v državi članici Evropske unije ali tuji državi.

Naložbe v delnice v postopku njihove prve izdaje so dopustne, če bo izpolnjen pogoj, da je v prospektu, na podlagi katerega se bo opravljala njihova prva prodaja, določeno, da bo izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na borzo oziroma drugi organizirani trg iz dodatka D.

Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, so dopustne le, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti, in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni v 8. točki prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, bodo znašale največ 10% vrednosti sredstev podskladov, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike podskladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost.

Sredstva podskladov bodo naložena v obveznice izdajateljev iz Republike Slovenije in izven Republike Slovenije. Pri naložbah v obveznice izven Republike Slovenije bo upravljavec upošteval bonitetne ocene Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch, investiral pa izključno v obveznice z bonitetno oceno vsaj BBB pri Standars & Poor's ali Fitch oziroma vsaj BAA pri Moody's. Sredstva bodo naložena tako v državne kot tudi podjetniške obveznice. Pri izbiri obveznic bo upravljavec upošteval razmerje med donosom in tveganostjo obveznic.

Povprečna dospelost obveznic se bo prilagajala pričakovanjem o gibanju obrestnih mer: v kolikor bo upravljavec pričakoval višji padec obrestne mere ali nižji porast obrestne mere, kot jo pričakuje trg, bo kupoval obveznice z daljšo dospelostjo. V kolikor pa bo upravljavec pričakoval nižji padec obrestne mere ali višji porast obrestne mere, kot jo pričakuje trg, bo kupoval obveznice s krajšo dospelostjo.

B. BANČNI DEPOZITI

Sredstva podskladov bodo naložena samo 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 12 mesecih. Podsklad lahko nalaga sredstva samo v vezane depozite, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave pri naslednjih kreditnih ustanovah:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev;
- pri kreditnih ustanovah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev;

- pri prvovrstnih tujih bankah z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete banke: A - pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma A3 pri Moody's.

C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI

Upravljevec bo naložil sredstva podskladov v enote oziroma delnice ciljnih odprtih investicijskih skladov, kadar bo ocenil, da bo tako lahko dosegel nižjo tveganost (zaradi večje razpršenosti naložb) ali večjo donosnost (zaradi nižjih transakcijskih stroškov) podsklada.

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih odprtih investicijskih skladov lahko predstavljajo skupno največ 30% vrednosti sredstev podsklada.

Sredstva podskladov bodo naložena le v enote oziroma delnice odprtih investicijskih skladov, ki bodo izpolnjevali naslednje pogoje:

- Družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženje oziroma delnice so predmet naložb, ima dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada.
- Upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada je 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.
- Raven zaščite vlagateljev v te investicijske sklade je 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.
- Poslovanje teh investicijskih skladov je 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.
- Največ 10 odstotkov sredstev investicijskega sklada ali investicijskega sklada, katerega enote oziroma delnice želi podsklad pridobiti, je skupaj vloženih v enote oziroma delnice investicijskih skladov, pri čemer mora biti ta omejitev izrecno navedena v pravilih upravljanja ciljnega investicijskega sklada oziroma v statutu ciljnega investicijskega sklada.
- Ne glede na predhodno alinejo pa lahko podsklad vlaga tudi v druge investicijske sklade, ki nimajo v pravilih upravljanja oziroma v statutu izrecno navedeno, da je največ 10 odstotkov sredstev investicijskega sklada ali investicijskega sklada, katerega enote oziroma delnice želi vzajemni sklad pridobiti, vloženih v enote oziroma delnice investicijskih skladov, če je ta omejitev že sestavni del zakonodaje po kateri sklad deluje.

Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bo podsklad še nalagal svoja sredstva, znaša 3%, brez upoštevanja provizije na uspešnost upravljanja ciljnega sklada (performance fee).

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Sredstva podskladov ne bodo naložena v izvedene finančne instrumente.

D. STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI

Sredstva podskladov ne bodo naložena v strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti.

1.3 IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

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

1.3.1 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

Podsklad ima lahko največ 5% sredstev vloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja.

Ne glede na omejitve iz zgornjega odstavka bo podsklad nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, opredeljenih v dodatku D.

Skupna vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, pri katerih izpostavljenost podsklada presega 5% sredstev, lahko znaša največ 40% vseh sredstev podsklada.

Podsklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti več kot 20% svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb:

- vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, izdanih s strani posamezne osebe, in

- depozitov pri tej posamezni osebi.

Podsklad ne sme imeti več kot 20% svojih sredstev naloženih v depozite pri posamezni kreditni ustanovi.

1.3.2 Največja dopustna izpostavljenost do določene osebe

Izjemoma je dovoljena višja izpostavljenost do določenih izdajateljev, in sicer v naslednjem primeru:

- podsklad ima lahko največ 35% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če gre za naložbe v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo Republika Slovenija ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

1.3.3 Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun podskladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja. Šteje se, da ima družba za upravljanje pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja vrednostnega papirja, če je za račun podskladov, ki jih upravlja, imetnica več kot 20% delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja.

Za pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja se šteje tudi primer, če je družba za upravljanje za račun podskladov, ki jih upravlja, imetnica manj kot 20% delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja, če

- so zaposleni družbe za upravljanje, ki upravlja podsklade, člani uprave ali nadzornega sveta izdajatelja,
- obstajajo pomembni posli med izdajateljem in družbo za upravljanje, za katero se ugotavlja pomemben vpliv,
- obstaja izmenjava vodilnih delavcev med izdajateljem in družbo za upravljanje, za katero se ugotavlja pomemben vpliv,
- obstaja izmenjavanje bistvenih strokovnih informacij med izdajateljem in družbo za upravljanje, za katero se ugotavlja pomemben vpliv.

Družba za upravljanje za račun krovnega sklada lahko pridobi:

1. največ 10% vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice,
2. takšen delež dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10 odstotkov skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, nezapadlih dolžniških vrednostnih papirjev tega izdajatelja,
3. takšen delež instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja, katerih nominalna vrednost ne presega 10 odstotkov skupne nominalne vrednosti vseh izdanih, še nezapadlih instrumentov denarnega trga tega izdajatelja,
4. največ 25 odstotkov enot v obtoku posameznega vzajemnega sklada iz 9. člena ZISDU-1.

1.4 DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

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

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

1.5 ZADOLŽEVANJE

Podsklad se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolži pri bankah v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev, in pri kreditnih institucijah držav članic Evropske Unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev. Skupni obseg zadolžitve lahko v vsakem trenutku znaša največ 10% vrednosti sredstev podsklada, ročnost posamezne zadolžitve pa največ 6 mesecev. Družba za upravljanje sme za račun podsklada zastaviti njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja v nobenem trenutku ne sme presežati 10% vrednosti vseh sredstev podsklada. Vsakokratni pogoji zadolževanja morajo biti v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

1.6 TEHNIKE IN ORODJA UPRAVLJANJA NALOŽB

Družba za upravljanje za račun podskladov ne bo uporabljala posebnih tehnik in orodij upravljanja naložb.

2. POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2. Pravila vrednotenja premoženja

2.1. Splošna pravila vrednotenja

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov krovnega sklada v skladu z določili Slovenskih računovodskih standardov, predvsem SRS 38 (2006) – Računovodske rešitve v vzajemnih skladih, SRS 3 (2006) in ustreznih mednarodnih računovodskih standardov (v nadaljevanju MRS).

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

2.2. Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

a) Denarna sredstva:

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

b) Dani depoziti in posojila:

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

c) Delnice:

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

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

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

d) Enote ciljnih (odprtih) skladov:

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

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

e) Obveznice:

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

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

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

f) Instrumenti denarnega trga:

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

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

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

g) Repo posli:

Ob sklenitvi posla se izkažejo kot posojeni finančni instrumenti ter izposojena sredstva, ki se vrednotijo na enak način kot osnovni finančni instrumenti, kot je opredeljeno v prejšnjih razdelkih.

h) Terjatve in aktivne časovne razmejitve:

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

3. POGlavJE: TVEGANJA

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v podsklade krovnega sklada je odvisno od naložbenih ciljev in politike vsakega posameznega podsklada, zato naj vlagatelj izbere takšen podsklad oziroma kombinacijo podskladov, da bo skupno tveganje zanj še sprejemljivo.

Vrednost naložb podskladov lahko v prihodnosti niha in zaradi tega obstaja verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

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

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

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada 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 oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.

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

Likvidnostno tveganje je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

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

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

Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.

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

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

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

Politično tveganje je tveganje političnega režima posamezne države, ki povečuje nestabilnost okolja, v katerem podjetja poslujejo.

4. POGlavJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh poskladov je evro.

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) podsklada se obračunavata po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Prazniki, sobote in nedelje niso obračunski dnevi.

5. POGlavJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podskladi bodo vse prihodke in celotni čisti dobiček zadržali oziroma ga bodo reinvestirali in ga ne bodo izplačevali v obdobju imetništva investicijskih kuponov temveč šele ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podskladov.

6. POGLAVJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

6.1 NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Vlagatelj plača vstopne stroške pri vplačilu investicijskih kuponov, izstopnih stroškov ob izplačilu investicijskih kuponov pa ne plača.

Družba za upravljanje je ob enkratnem vplačilu upravičena do vstopnih stroškov v znesku največ 4,00% od vrednosti investicijskega kupona.

Pri prehodu med podskladi krovnega sklada (razen pri prehodu iz obvezniškega podsklada), vlagatelj vstopnih stroškov ne plača. V primeru prehoda iz obvezniškega podsklada, pri čemer je vlagatelj vstopil v krovni sklad s pristopom k pravilom upravljanja obvezniškega podsklada, vlagatelj plača stroške vstopa v podsklad, v katerega prehaja, če pa je vlagatelj pristopil k pravilom upravljanja obvezniškega vzajemnega sklada (pred uveljavitvijo Prospekta krovnega sklada Publikum z vključenimi pravili upravljanja), pri prehodu vstopnih stroškov ne plača.

Vlagatelj pri prehodu iz podsklada krovnega sklada v vzajemni sklad, plača vstopne stroške v skladu s pravili upravljanja vzajemnih skladov.

Vlagatelji, ki so pred uveljavitvijo Prospekta krovnega sklada Publikum z vključenimi pravili upravljanja pristopili k enemu izmed varčevalnih načrtov vzajemnih skladov, ki so se preoblikovali v podsklade krovnega sklada, so oproščeni plačila vstopnih stroškov za vsa nadaljna nova vplačila. Prav tako pri izstopu ne plačajo nobenih izstopnih stroškov.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani www.publikum.si.

Izvršna direktorja družbe za upravljanje lahko s posebnim sklepom znižata ali v celoti oprostita plačila vstopnih stroškov.

Vstopni stroški se znižajo za 50% vlagateljem, ki imajo z MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d. sklenjeno pogodbo o borznem posredovanju in bodo na podlagi ustreznega naloga prenesli sredstva od prodaje vrednostnih papirjev, ki so jih imeli na trgovalnem računu pri MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d., neposredno v podsklad. Polovični vstopni stroški veljajo le za vlagatelje, ki pristopijo k podskladu krovnega sklada na vpisnih mestih MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d. (v Ljubljani ali Murski Soboti) in MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d..

Vstopni stroški se ne zaračunajo vlagateljem, ki imajo z MP, Poteza, Publikum, investicijske storitve, d.d. sklenjeno pogodbo o gospodarjenju z vrednostnimi papirji ali pogodbo o investicijskem svetovanju in bodo prenesli del sredstev v okviru teh pogodbenih razmerij neposredno v podsklad krovnega sklada.

Plačila vstopnih stroškov so oproščeni MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d. in osebe, ki so redno zaposlene v družbah skupine MP, Poteza, Publikum; 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.

6.2 STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

A. Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je za upravljanje s sredstvi podsklada upravičena do letne provizije za upravljanje, ki se izračuna v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Provizija se izračunava vsak obračunski dan. Družba za upravljanje izračuna čisto vrednost sredstev po stanju na obračunski dan najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Družbi za upravljanje se denarna sredstva izplačajo iz sredstev podskladov in ne neposredno iz sredstev vlagatelja, in sicer enkrat mesečno, z izplačilom do 15. v mesecu za pretekli mesec. Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v dodatku F.

B. Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za podsklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev, ki se izračuna v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Provizija se izračunava vsak obračunski dan. Skrbniški banki se denarna sredstva izplačajo iz sredstev podsklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja, in sicer enkrat mesečno, v roku 15 dni od izstavitve računa. Najvišji odstotek provizije, ki ga družba za upravljanje ne bo prekoračila pri nobenem podskladu je 0,09% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

C. Drugi stroški družbe za upravljanje

Družba za upravljanje je iz sredstev podsklada upravičena do povrnitve naslednjih stroškov:

- stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev ter vstopnih in izstopnih stroškov pri naložbah v enote premoženja drugih, ciljnih vzajemnih skladov (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 ter drugi družbi za upravljanje pri vstopu ali izstopu ciljnega vzajemnega sklada);
- stroškov za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe treba plačati klirinško depotni družbi;
- stroškov plačilnega prometa;
- stroškov revidiranja letnega poročila podsklada in krovnega sklada;
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov;
- stroškov v zvezi z morebitnimi tožbami za povrnitev škode zoper skrbnika za račun premoženja podsklada;
- stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oz. premoženje podsklada;
- stroškov davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

Č. Drugi stroški skrbnika

Skrbnik je iz sredstev podsklada upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

- stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, stroškov vodenja računa nematerializiranih vrednostnih papirjev pri KDD oziroma tuji skrbniški banki;
- stroškov hrambe vrednostnih papirjev pri domačih in tujih finančnih organizacijah, ki opravljajo storitve hrambe materializiranih vrednostnih papirjev;
- stroškov v zvezi z morebitno tožbo za račun podsklada zoper družbo za upravljanje.

6.3 CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA (TER) IN STOPNJA OBRATA NALOŽB (PTR)

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja in stopnjah obrata naložb podskladov so prikazani v dodatku G.

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 podsklada poišče pomoč strokovnjakov!

7.1 Obdavčitev krovnega vzajemnega sklada

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

7.2 Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z 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 posameznega podsklada

Investicijski kupon podsklada 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 (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada 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 podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije posameznega podsklada.

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

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

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 126. členom Zakona o spremembah in dopolnitvah zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 92/07; ZISDU-1B) velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili z zamenjavo investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ki je nastal z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, pod pogojem, da je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

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

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

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

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

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

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 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 podsklada se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

Za investicijske kupone podsklada pridobljene z zamenjavo investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ki je nastal z zamenjavo delnic pooblaščenice investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad, kadar je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij, se šteje, da so bili pridobljeni na dan izvedbe preoblikovanja vzajemnega sklada oziroma na dan oblikovanja krovnega sklada.

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

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

7.3.2 Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

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

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu z pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezanca, za katere bi v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi podsklada v primeru unovčitve/izplačila veljala oprostitvev plačila dohodnine v skladu s četrtem odstavkom 126. člena ZISDU-1B, ta oprostitvev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi podsklada, pridobljenimi v postopku zamenjave v okviru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.

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

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

Opozorilo:

V primeru prehoda iz podsklada krovnega sklada v vzajemni sklad, odloga ugotavljanja davčne obveznosti ni mogoče uveljavljati.

7.3.3 Obdavčitev v primeru preoblikovanja podsklada

Ob zamenjavi investicijskih kuponov podsklada za investicijske kupone drugih podskladov v okviru preoblikovanja podsklada s prenosom celotnega premoženja na drug podsklad zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

V primeru uveljavitve odloga ugotavljanja davčne obveznosti se le-ta ugotavlja šele ob prvi naslednji obdavčljivi odsvojitvi investicijskih kuponov, pri čemer se:

- za čas pridobitve investicijskega kupona šteje datum, ko so bili pridobljeni prvi zamenjani investicijski kuponi, ugotovljen v skladu z pravili ZDoh-2,
- za nabavno vrednost šteje nabavna vrednost prvih zamenjanih investicijskih kuponov, ugotovljena v skladu s pravili ZDoh-2.

Za zavezanca, za katere bi v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi podsklada v primeru unovčitve/izplačila veljala oprostitvev plačila dohodnine v skladu s četrtem odstavkom 126. člena ZISDU-1B, ta oprostitvev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi podsklada, pridobljenimi v postopku zamenjave.

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

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

7.4 Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti

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

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) 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 podskladov krovnega 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 IN POROČILA O POSLOVANJU

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

Letno in polletno poročilo krovnega sklada vsebujeta zbirno bilanco stanja in izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter računovodske izkaze vseh podskladov.

9. POGLAVJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI

9.1 VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

Družba za upravljanje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu po stanju na obračunski dan poroča ATVP in časniku Finance podatke o vrednosti enote premoženja (VEP), gibanju vrednosti enote premoženja ter drugih podatkih na obrazcu VS/VEP.

Družba za upravljanje javno objavi podatke iz obrazca VS/VEP na spletni strani www.publikum.si naslednji delovni dan po obračunskem dnevu; v dnevem časopisu Finance pa najkasneje naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

9.2 POROČILA O POSLOVANJU

Družba za upravljanje objavlja mesečno, in sicer najpozneje do 15. v mesecu, na spletni strani www.publikum.si, poročilo krovnega sklada o poslovanju podskladov.

Družba za upravljanje objavlja revidirano letno poročilo krovnega sklada in povzetek tega poročila najkasneje v 30 dneh po prejemu revidiranega letnega poročila oziroma najkasneje do 15. maja vsako leto, polletno poročilo in povzetek polletnega poročila krovnega sklada pa najkasneje do 30. avgusta vsako leto, in sicer v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si.

9.3 POMEMBNI PRAVNI IN POSLOVNI DOGODKI TER DRUGE OBJAVE

Obvestila o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednosti enot premoženja, bodo objavljeni nemudoma po nastopu pomembnega pravnega ali poslovnega dogodka, v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si.

Obvestilo o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom premoženja krovnega sklada in sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom bo objavljeno nemudoma po nastopu dogodka v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si.

Druga obvestila, ki jih mora družba za upravljanje objaviti na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje bodo objavljena v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si.

10. POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1 INVESTICIJSKI KUPONI

Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone podskladov, ki se glasijo na eno, več ali dele enot premoženja posameznega podsklada.

10.1.1 Pravice, ki izhajajo iz imetništva investicijskega kupona

Investicijski kupon daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

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

10.1.2 Opis investicijskih kuponov

Investicijski kupon ima naslednje bistvene sestavine:

- oznako, da gre za investicijski kupon podsklada;
- ime podsklada;
- ime krovnega 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 prenosljivosti;
- število enot premoženja podsklada, 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 izvršnih članov upravnega odbora.

Investicijski kupon je imenski vrednostni papir. Družba za upravljanje vodi evidenco imetnikov investicijskih kuponov podskladov v elektronski obliki na sedežu družbe. Investicijski kuponi so izdani v nematerializirani obliki in niso prenosljivi na drugo osebo. V evidenci imetnikov investicijskih kuponov so shranjeni podatki o vseh vplačilih in izplačilih enot premoženja imetnikov investicijskih kuponov in drugi podatki ter podatki, potrebni za identifikacijo imetnika.

10.2 VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1 Vplačila

Investicijski kupon podsklada se lahko vplača samo v denarju (v evrih).

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

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da posreduje podpisano, pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na sedež družbe za upravljanje v Ljubljano ali v Mursko Soboto, Kocljeva 1a, vsak delavnik med 8. in 16. uro ali drugim osebam, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave in/ali zahteve za izplačilo, v času njihovega delovnega časa. Pred pristopom k pravilom upravljanja brezplačno prejme izveček prospekta podsklada, na zahtevo vlagatelja pa tudi prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, ter revidirano letno oziroma polletno poročilo krovnega sklada.

Sredstva vlagatelja (nakupna vrednost investicijskega kupona), ki prispejo na transakcijski račun podsklada do presečne ure posameznega obračunskega (delovnega) dne, se preračunajo v število enot premoženja po vrednosti enote premoženja (VEP) na ta obračunski dan (VEP_t). VEP_t se javno objavi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletni strani www.publikum.si, v dnevem časopisu Finance pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih. Vsa vplačila, ki bodo prispela na transakcijski račun podsklada po presečni uri znotraj obračunskega dne, se štejejo kot vplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan (VEP_{t+1}). VEP_{t+1} se javno objavi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+2) na spletni strani www.publikum.si, v dnevem časopisu Finance pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

Presečne ure so upoštevale naložbeno usmeritev podskladov, določene in navedene za vsak podsklad posebej v dodatku F.

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

Vlagatelj s pristopom k pravilom upravljanja dovoljuje, da se njegovi osebni podatki obdelujejo in uporabljajo za namene, ki so povezani z imetništvom investicijskih kuponov.

Družba za upravljanje najkasneje v roku petih delovnih dni po obračunu števila enot premoženja imetniku investicijskega kupona pošlje potrdilo (obračun) o vplačilu in stanju enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona.

10.2.2 Izplačila

Imetnik investicijskega kupona posklada lahko od družbe za upravljanje kadarkoli pisno zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona.

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

Pri zahtevi za izplačilo, ki jo družba za upravljanje prejme do presečne ure posameznega obračunskega (delovnega) dneva, se odkupna vrednost investicijskega kupona oziroma število enot premoženja preračuna po vrednosti enote premoženja (VEP) na ta obračunski dan (VEP_t). VEP_t se javno objavi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletni strani www.publikum.si, v dnevem časopisu Finance pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih. Vse zahteve za izplačilo, ki bodo v družbo za upravljanje prispale po presečni uri znotraj obračunskega dne, se štejejo kot izplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan (VEP_{t+1}). VEP_{t+1} se javno objavi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+2) na spletni strani www.publikum.si, v dnevem časopisu Finance pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje zahteva, da mu mesečno, četrtno, polletno ali letno na vnaprej določen delovni dan izplačuje izbran denarni znesek ali protivrednost izbranega števila enot premoženja podsklada, ki ga oziroma jih imetnik določi v zahtevi za izplačilo. Imetnik investicijskega kupona lahko zahteva, da se obroki izplačujejo do popolnega izčrpanja sredstev, ki mu pripadajo na podlagi imetništva investicijskega kupona podsklada, oziroma zahteva obročna izplačila samo za izbrano časovno obdobje.

Družba za upravljanje izplača protivrednost zahtevanega števila enot premoženja oziroma zahtevani denarni znesek na osebni račun imetnika najkasneje v roku petih delovnih dni po koncu obračunskega dneva, na katerega se izračuna odkupna vrednost investicijskega kupona. V enakem roku družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona pošlje potrdilo (obračun) o izplačilu in stanju enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona.

Družba za upravljanje opravi izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov po časovnem zaporedju prejetih popolno izpolnjenih zahtev za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada.

10.2.3 Prehodi med podskladi krovnega sklada

Pri prehodu med podskladi krovnega sklada (razen pri prehodu iz obvezniškega podsklada), oziroma izplačilu investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona, vlagatelj vstopnih stroškov ne plača. V primeru prehoda iz obvezniškega podsklada, pri čemer je vlagatelj vstopil v krovni sklad s pristopom k pravilom upravljanja obvezniškega podsklada, vlagatelj plača stroške vstopa v podsklad, v katerega prehaja, če pa je vlagatelj pristopil k pravilom upravljanja obvezniškega vzajemnega sklada (pred uveljavitvijo Prospekta krovnega sklada Publikum z vključenimi pravili upravljanja), pri prehodu vstopnih stroškov ne plača.

Vlagatelj pri prehodu iz podsklada krovnega sklada v vzajemni sklad, plača vstopne stroške v skladu s pravili upravljanja vzajemnih skladov.

Vlagatelj izstopnih stroškov ob izplačilu investicijskih kuponov ne plača.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani www.publikum.si.

11. POGlavJE: DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1 TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas. Čas pri podskladih, ki so oblikovani za določen čas je opredeljen v dodatku F.

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 imetnikov investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov, začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov podskladov. Zaustavitev izplačil je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, določenimi v sklepu Agencije, ki določa primere in okoliščine, postopke in druge pogoje, ki morajo biti izpolnjeni, da lahko vzajemni sklad začasno ustavi odkup enot premoženja.

Agencija za trg vrednostnih papirjev lahko zahteva začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov 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 podskladov krovnega sklada.

Družba za upravljanje lahko začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada v primeru možnosti špekulativnih vplačil v določenem obdobju in v podobnih primerih, ko to zahteva varstvo imetnikov investicijskih kuponov.

11.2.3 Obveščanje o začasni zaustavitvi vplačil oziroma izplačil

Vsebina sklepa o zaustavitvi vplačil oziroma izplačil investicijskih kuponov se nemudoma objavi v časniku Finance in na spletni strani www.publikum.si. Družba za upravljanje mora na dan objave poslati en izvod obvestila ATVP in nadzornim organom vseh držav članic in tujih držav, v katerih trži enote premoženja podsklada.

11.3 PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje (prenosna družba za upravljanje) lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje, če prevzemna družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje. Pred prenosom upravljanja mora prevzemna družba za upravljanje pridobiti dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja.

V primeru, če Agencija družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma, če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije izvede prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

Postopek za prenos oziroma prisilni prenos upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-1.

V primeru prenosa upravljanja krovnega sklada ali podsklada bo družba za upravljanje objavila javno obvestilo v zakonskih rokih v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si.

11.4 ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

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

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada,

- če skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev ali začetega postopka stečaja ali prisilne poravnave oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev,
- če skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji,
- če skrbnik opravlja prepovedane posle po 54. členu ZISDU-1,
- če se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali v skladu z določili pogodbe o opravljanju skrbniških storitev,
- če skrbnik zlorabi notranjo informacijo,

ali če pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev nove pogodbe mora družba za upravljanje pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

Po pridobitvi dovoljenja ATVP, družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Prejšnji skrbnik je dolžan opravljati skrbniške storitve še najdlje 30 dni, šteto od potrditve nove skrbniške pogodbe za posamezni podsklad s strani ATVP. Skrbnik je ob preteku odpovednega roka dolžan denarna sredstva na računu, vrednostne papirje in dokumentacijo posameznega podsklada izročiti novemu skrbniku. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

11.5 LIKVIDACIJA

Likvidacija krovnega sklada ali podsklada se opravi če:

- čista vrednost premoženja podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanja prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 evrov,
- se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov.

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

Razlog iz prejšnjega stavka nastopi v primeru, da preteče čas, za katerega je bil oblikovan podsklad.

Postopek likvidacije krovnega sklada ali podsklada ter pravne posledice likvidacije krovnega sklada ali podsklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

Družba za upravljanje mora ATVP naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

Družba za upravljanje mora v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije krovnega sklada ali podsklada imetnike investicijskih kuponov podsklada obvestiti o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada in pravnih posledicah. V enakem roku mora družba za upravljanje javno objaviti obvestilo o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada. Družba za upravljanje bo objavila javno obvestilo iz prejšnjega stavka v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si.

11.6 PREOBLIKOVANJE

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

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

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

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

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

Družba za upravljanje bo o prejemu odločbe Agencije za trg vrednostnih papirjev o izdaji dovoljenja za preoblikovanje podsklada obvestila imetnike investicijskih kuponov vseh podskladov krovnega sklada, udeleženih pri preoblikovanju.

Imetnik investicijskega kupona kateregakoli podsklada, 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 krovnega sklada o preoblikovanju. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov podsklada brezplačno poslati kopije dokumentov naslednji delovni dan od prejema imetnikove pisne zahteve. Imetnik investicijskega kupona prenosnega oziroma prenosnih podskladov ima od družbe za upravljanje pravico zahtevati tudi besedilo pravil upravljanja prevzemnega podsklada.«

12. POGlavJE: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

12.1 SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

Firma:	MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d.
Skrajšana firma:	MPP DZU d.d.
Sedež:	Železna cesta 18, Ljubljana
Datum ustanovitve:	19. 3. 2010

Splošni akti družbe za upravljanje (statut) in zadnje revidirano letno poročilo družbe za upravljanje so na vpogled na sedežu družbe, vsak delovni dan od 10. do 12. ure. Družba za upravljanje bo revidirano letno poročilo z mnenjem revizorja objavila na spletni strani www.publikum.si in v časopisu Finance v petnajstih (15) dneh po sprejemu na nadzornem svetu, vendar najkasneje v šestih (6) mesecih po preteku koledarskega leta.

ATVP je dne 24. 2. 2010 družbi za upravljanje izdala Odločbo o izdaji dovoljenja za upravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, številka: 40220-6/2009-19-(74).

Višina, v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala, je 563.467,00 EUR.

12.2 ORGANI VODENJA IN NADZORA

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

13. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1 SKRBNIK PREMOŽENJA

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Banka Koper d.d., Pristaniška ulica 14, 6502 Koper, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev dne 3. 9. 2003. Glavna dejavnost Banke Koper d.d. je opravljanje bančnih in drugih finančnih storitev. Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 27. 11. 2008 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o upravljanju skrbniških storitev za krovni sklad.

13.2 DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

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

14. POGLAVJE: IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega 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.publikum.si, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

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

Ljubljana, 1. 2. 2010

MP, Poteza, Publikum, družba za upravljanje d.d.

Roman L. Ratkai, izvršni direktor
Natalija Stošički, izvršna direktorica

DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je oblikovana kot delniška družba. Sistem upravljanja je enotirni z upravnim odborom.

Upravni odbor:

- Aleš Škerlak, predsednik upravnega odbora, neizvršni direktor;
- Bogdan Pušnik, član upravnega odbora, neizvršni direktor
- Roman L. Ratkai, član upravnega odbora, izvršni direktor;
- Natalija Stošički, član upravnega odbora, izvršna direktorica;

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

UPRAVLJANJE PREMOŽENJA

Družba za upravljanje sama opravlja storitve upravljanja premoženja podskladov krovnega sklada.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

Družba za upravljanje je prenesla pravne storitve na Inštitut za gospodarsko pravo, Mladinska 9, 2000 Maribor po pogodbi z dne 23. 12. 2003.

DRUGE STORITVE

- pogodba z revizorjem Audit & Co d.o.o., Lendavska ulica 18, 9000 Murska Sobota, sklenjene dne 31. 12. 2007;

- pogodba z Iteo Spin d.o.o., Kotnikova 28, 1000 Ljubljana o vzdrževanju programske opreme za vodenje naložb, sklenjene dne 30. 7. 2008;
- pogodba s Spin d.o.o., Ulica Klemena Juga 7, 5000 Nova Gorica o vzdrževanju programske opreme za podporo upravljanja odnosov z vlagatelji, sklenjena dne 3. 12. 2003;
- pogodba z Unistar LC d.o. o., Kotnikova 32, Ljubljana o vzdrževanju računalniške opreme, sklenjene dne 1. 12. 2003;
- pogodba z FMC d.o.o., Letališka 32, Ljubljana o vzdrževanju strojne in programske opreme ter sistemske podpore, sklenjene dne 19. 12. 2006;
- pogodba s SRC.SI d.o.o., Tržaška 116, 1000 Ljubljana o vzdrževanju sistema za upravljanje odnosov s strankami, sklenjene dne 29. 6. 2007;
- pogodba s SRC.SI sistemske integracije d.o.o., Tržaška 116, 1000 Ljubljana ter z Evolve, razvoj internetnih rešitev, d.o.o., Gerbičeva ulica 98, 1000 Ljubljana o uvedbi programskega produkta za podporo upravljanja premoženja – Shark. AM, sklenjene dne 30. 9. 2008.

DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank ne prejema nikakršnih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij.

Družba za upravljanje nima sklenjenega nobenega sporazuma, ki se nanaša na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podskladov, med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo.

DODATEK D - SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

Sredstva podskladov bodo naložena v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada v vrednostne papirje 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 države članice Evropske unije.

Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani: <http://www.atvp.si/content.asp?IDm=26&warn=1>.

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

- ISTANBUL STOCK EXCHANGE
- OSLO BËRRS
- SWX SWISS EXCHANGE
- BANJALUČKA BERZA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI a.d.- Banja Luka
- SARAJEVSKA BERZA a.d. – Sarajevo
- BEOGRADSKA BERZA a.d. – Beograd
- MAKEDONSKI BERZI a.d. – Skopje
- ZAGREBAČKA BURZA d.d. – Zagreb

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

- AMMAN STOCK EXCHANGE
- AMERICAN STOCK EXCHANGE
- AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE PTY LTD.
- BERMUDA STOCK EXCHANGE
- BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES
- BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
- BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
- BOLSA DE VALORES DE LIMA
- BOLSA DE VALORES DO SÃO PAULO
- BOLSA MEXICANA DE VALORES
- BOMBAY STOCK EXCHANGE LTD.
- BOURSE DE MONTRÉAL
- BURSA MALAYSIA
- CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
- COLOMBO STOCK EXCHANGE
- HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING
- INDONESIA STOCK EXCHANGE
- INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE (ISE)
- JASDAQ SECURITIES EXCHANGE, INC.
- JSE LIMITED
- KOREA EXCHANGE
- NASDAQ STOCK MARKET
- NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED

- NYSE GROUP INC.
- NEW ZEALAND EXCHANGE LTD.
- OSAKA SECURITIES EXCHANGE
- PHILIPPINE STOCK EXCHANGE
- SHANGHAI STOCK EXCHANGE
- SHENZHEN STOCK EXCHANGE
- SINGAPORE EXCHANGE
- STOCK EXCHANGE OF MAURITIUS
- STOCK EXCHANGE OF TEHRAN
- STOCK EXCHANGE OF THAILAND
- TAIWAN STOCK EXCHANGE CORP.
- TEL-AVIV STOCK EXCHANGE
- TOKYO STOCK EXCHANGE
- TMX GROUP

DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

1. Mešani podsklad ALTA Primus, pod zaporedno številko I. v dodatku F
2. Delniški podsklad ALTA Balkan, pod zaporedno številko II. v dodatku F
3. Delniški podsklad ALTA International, pod zaporedno številko III. v dodatku F
4. Delniški podsklad ALTA Azijski Tigri, pod zaporedno številko IV. v dodatku F
5. Delniški podsklad ALTA Nova Evropa, pod zaporedno številko V. v dodatku F
6. Delniški podsklad ALTA USA, pod zaporedno številko VI. v dodatku F
7. Delniški podsklad ALTA Sci&Tech, pod zaporedno številko VII. v dodatku F
8. Delniški podsklad ALTA Energy+, pod zaporedno številko VIII. v dodatku F
9. Delniški podsklad ALTA Komet, pod zaporedno številko IX. v dodatku F
10. Delniški podsklad ALTA Healthcare, pod zaporedno številko X. v dodatku F
11. Obvezniški podsklad ALTA Bond, pod zaporedno številko XI. v dodatku F

DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

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

I. Mešani podsklad ALTA Primus

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 24. 12. 2003

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021400815

Oznaka investicijskega kupona: PDZPM

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob zmernem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju (npr. treh ali več letih), predvsem iz naslova dobička iz kapitalske rasti naložb, s prejemki od dividend in prejemki od obresti.

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo letno s primerjavo rezultatov poslovanja podsklada z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo podobno naložbeno politiko, ter z gibanjem borznih indeksov (kombinacija Slovenskega borznega indeksa - SBI 20 in DJ EURO STOXX 50).

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov

obveznice
instrumenti denarnega trga
drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb oziroma podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje bo skupaj z naložbami v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje, v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 50% in največ 75% vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe podsklada ne bodo omejene na določeno panogo, kakor tudi ne geografsko.

Družba za upravljanje bo trgovala s finančnimi instrumenti na borzah in drugih organiziranih trgih, ki so navedeni v dodatku D. Na naslednjih borzah: Banjalucka berza hartija od vrijednosti a.d.- Banja Luka, Sarajevska berza a.d. – Sarajevo, Beogradska berza a.d. – Beograd, Makedonska berza a.d. – Skopje, Zagrebačka burza d.d. – Zagreb, Bursa de Valori Bucuresti – Bukarešta in Bulgarian Stock Exchange – Sofia (v nadaljevanju balkanske borze) bo trgovala v okviru 10% vrednosti sredstev podsklada (naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga).

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Delež naložb v bančne depozite skupaj z drugimi dolžniškimi finančnimi instrumenti bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 25% in največ 50% vrednosti sredstev podsklada.

Izjemoma je dovoljena višja izpostavljenost do določenih izdajateljev, in sicer v naslednjem primeru:

- podsklad ima lahko največ 10% sredstev vloženih v lastniške vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev ljubljanske borze. Naložbe v take lastniške vrednostne papirje bodo predstavljale naložbe najkakovostnejših domačih podjetij (t.i. blue-chips).

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tržnemu tveganju, valutnemu, likvidnostnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, tveganju poravnave, skrbništva, kreditnemu in obrestnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljene sprejeti srednjo stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 7, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

II. Delniški podsklad ALTA Balkan

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 16. 2. 2006

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021400146
Oznaka investicijskega kupona: PDZBA

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov. Podsklad bo sredstva naložil v delnice podjetij s področja Balkana ter podjetij, ki pretežni del svojih prihodkov ustvarijo v tej regiji.

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo četrtno s primerjavo rezultatov poslovanja podsklada z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo podobno investicijsko politiko, ter z gibanjem borznih indeksov borz, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji v katere bodo naložena sredstva podsklada.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
obveznice
instrumenti denarnega trga
druge prenosljive delnice
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Pri izbiri naložb bo upravljavec upošteval potencial rasti delnic v posameznih industrijah in izbranih geografskih trgih. Industrije oziroma države z večjo pričakovano rastjo tečajev delnic bodo imele večjo utež v celotnem portfelju.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje skupaj z naložbami v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje s področja Balkana, bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 75% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad je delniški vzajemni sklad z naložbeno politiko usmerjeno v delnice podjetij s področja Balkana (ta regija vključuje Hrvaško, BiH, Makedonijo, Srbijo, Črno Goro, Slovenijo, Romunijo, Bolgarijo, Grčijo in Turčijo).

Poleg omejitev, ki se nanašajo na vrsto finančnih instrumentov, bo upravljavec pri naložbah upošteval naslednje omejitve:

- Omejitve, ki se nanašajo na velikost izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki imajo na dan nakupa tržno kapitalizacijo nižjo kot 250 milijonov USD oziroma EUR, bo znašal največ 90% sredstev podsklada;
- Geografske omejitve:
 - naložbe v delnice bodo predstavljale izključno naložbe v delnice družb iz Balkana;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij iz posamezne države bo predstavljal največ 50% vrednosti sredstev podsklada.
- Sektorske omejitve:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij v posamezni panogi bo predstavljal največ 30% vrednosti sredstev podsklada.

Družba za upravljanje bo trgovala s finančnimi instrumenti na borzah in drugih organiziranih trgih, ki so navedeni v dodatku D.

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih odprtih investicijskih skladov s področja Balkana lahko predstavljajo skupno največ 10% vrednosti sredstev podsklada.

V primeru predvidenih dolgoročnejših negativnih trendov oziroma stagnacije tečajev delnic, lahko upravljavec del delniških naložb preusmeri v obveznice. Delež naložb v obveznice bo znašal največ 25% sredstev podsklada.

Podsklad bo do 5% sredstev naložil v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in v instrumente denarnega trga s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 25% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev opredeljenih v dodatku D. Podsklad bo v delnice posameznega izdajatelja vlagal več kot 5% svojih sredstev, v kolikor:

- bo upravljavec ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene,
- tržna kapitalizacija izdajatelja na dan nakupa presega 30 milijonov EUR ter
- delnica po oceni upravljavca dosega ustrezno likvidnost.

Ne glede na omejitve deležev naložb iz prejšnjega odstavka, ima lahko podsklad največ 20% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če gre za naložbe v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, in ki jih izdajo ali zanje jamčijo Republika Slovenija ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju koncentracije naložb, tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, obrestnemu tveganju, tveganju inflacije, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, političnemu, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Opozorilo:

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

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,25 evra.

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,75% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

III. Delniški podsklad ALTA International

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 14. 7. 2004

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona

ISIN koda: SI0021400831

Oznaka investicijskega kupona: PDZIN

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je ob globalni razpršitvi naložb zagotavljati dolgoročno visoko rast vrednosti sredstev, zlasti v daljšem časovnem obdobju (npr. pet ali več letih).

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo aktivno (četrtno) s primerjavo rezultatov poslovanja podsklada z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo podobno investicijsko politiko, ter z gibanjem borznih indeksov borz, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji, v katere bodo naložena sredstva podsklada.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
obveznice
instrumenti denarnega trga
druge prenosljive delnice
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Naložbeni cilj se bo poskušalo doseči predvsem z vlaganjem v delnice, delno pa tudi v obveznice, bančne depozite ter instrumente denarnega trga.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje skupaj z naložbami v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 75% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo imel naložbe v delnice v naslednjih panogah:

Panoga	% sredstev podsklada v panogi
Finance	do največ 20%
Telekomunikacije	do največ 20%
Farmacija in biotehnologija	do največ 25%
Tehnologija	do največ 20%
Avtomobilska industrija	do največ 15%
Energetika in proizvodnja surovin	do največ 15%
Živilska industrija (hrana in pijača)	do največ 10%
Trgovina	do največ 15%
Kemija	do največ 10%
Transport	do največ 10%
Surovine in materiali	do največ 20%
Industrijska proizvodnja	do največ 20%
Turizem	do največ 10%
Mediji	do največ 20%
Ostalo	do največ 20%

Naložbe podsklada ne bodo geografsko omejene.

Podsklad bo sredstva nalagal na borze in druge organizirane trge, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki so navedeni v dodatku D k temu prospektu, razen balkanskih borz.

Zaradi zagotavljanja razpršenosti, varnosti, likvidnosti in donosnosti sklada bo podsklad imel najmanj 75% sredstev naloženih v vrednostnih papirjih na organiziranih trgih iz prejšnjega odstavka, vendar izven Republike Slovenije.

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih odprtih investicijskih skladov lahko predstavljajo skupno največ 20% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo do 5% sredstev naložil v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in v instrumente denarnega trga s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 10% vrednosti sredstev podsklada.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju poravnave, skrbništva, tržnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, valutnemu tveganju, likvidnostnemu, kreditnemu in obrestnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

IV. Delniški podsklad ALTA Azijski Tigri

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 26. 3. 2006

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021400849

Oznaka investicijskega kupona: PDZAT

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov. Podsklad bo sredstva vlagal v delnice podjetij s področja Azije ter podjetij, ki pretežno del svojih prihodkov ustvarijo v tej regiji.

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo četrtletno s primerjavo rezultatov poslovanja podsklada z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo podobno investicijsko politiko, ter z gibanjem borznih indeksov, ki bodo po sestavi ustrezali naložbam podsklada. Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost podsklada, je indeks MSCI AC Asia (Morgan Stanley Capital International All Country Asia).

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
obveznice
instrumenti denarnega trga
druge prenosljive delnice
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Pri izbiri naložb bo upravljavec upošteval potencial rasti delnic v posameznih industrijah in izbranih geografskih trgih. Industrije oziroma države z večjo pričakovano rastjo tečajev delnic bodo imele večjo utež v celotnem portfelju.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje skupaj z naložbami v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje s področja Azije, bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 80% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad je delniški vzajemni sklad z naložbeno politiko, usmerjeno v delnice azijskih podjetij. Podsklad bo sredstva nalagal v vrednostne papirje izdajateljev predvsem s področja Kitajske, Hong Konga, Singapurja, Južne Koreje, Tajvana, Indonezije, Malezije, Indije ter Japonske, na borze in druge organizirane trge, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki so navedeni v dodatku D k temu prospektu, razen balkanskih borz.

Poleg omejitev, ki se nanašajo na vrsto finančnih instrumentov, bo upravljavec pri naložbah upošteval naslednje omejitve:

- Omejitve, ki se nanašajo na velikost izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki imajo na dan nakupa tržno kapitalizacijo nižjo kot 250 milijonov USD oziroma EUR, bo znašal največ 40% sredstev podsklada;
 - podsklad bo vlagal v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, katerih tržna kapitalizacija na dan nakupa presega 20 milijonov USD oziroma EUR.
- Geografske omejitve:
 - naložbe v delnice bodo predstavljale izključno naložbe v delnice družb s področja Azije;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij iz posamezne države, našete v prejšnjem odstavku, bo predstavljal največ 50% vrednosti sredstev podsklada.
- Sektorske omejitve:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij v posamezni panogi bo predstavljal največ 30% vrednosti sredstev podsklada.

V primeru predvidenih dolgoročnejših negativnih trendov oziroma stagnacije tečajev delnic, lahko upravljavec delniških naložb preusmeri v obveznice. Delež naložb v obveznice bo znašal največ 20% sredstev podsklada.

Podsklad bo do 5% sredstev naložil v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in v instrumente denarnega trga s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 20% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev opredeljenih v dodatku D, razen balkanskih borz. Podsklad bo v delnice posameznega izdajatelja vlagal več kot 5% svojih sredstev, v kolikor:

- bo upravljavec ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene,
- tržna kapitalizacija izdajatelja na dan nakupa presega 100 milijonov EUR ter
- delnica po oceni upravljavca dosega ustrezno likvidnost.

Ne glede na omejitve deležev naložb iz prejšnjega odstavka ima lahko podsklad največ 15% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če gre za naložbe v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, in ki jih izdajo ali zanje jamčijo Republika Slovenija ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju koncentracije naložb, tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, obrestnemu tveganju, tveganju inflacije, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, političnemu, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Opozorilo:

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

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,25 evra.

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V. Delniški podsklad ALTA Nova Evropa

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 16. 3. 2006

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021400153

Oznaka investicijskega kupona: PDZNE

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov. Podsklad bo sredstva vlagal v delnice podjetij s področja Vzhodne Evrope, Jugovzhodne Evrope, Turčije in Slovenije (v nadaljevanju Nova Evropa) ter podjetij, ki pretežni del svojih prihodkov ustvarijo v teh regijah oziroma državah.

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo četrtletno s primerjavo rezultatov poslovanja podsklada z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo podobno investicijsko politiko, ter z gibanjem borznih indeksov, ki bodo po sestavi ustrezali naložbam podsklada. Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost podsklada, je indeks MSCI EM Europe (Morgan Stanley Capital International Emerging Market Europe).

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
obveznice
instrumenti denarnega trga
druge prenosljive delnice
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Pri izbiri naložb bo upravljavec upošteval potencial rasti delnic v posameznih industrijah in izbranih geografskih trgih. Industrije oziroma države z večjo pričakovano rastjo tečajev delnic bodo imele večjo utež v celotnem portfelju.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje skupaj z naložbami v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje s področja Nove Evrope, bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 80% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad je delniški vzajemni sklad z naložbeno politiko usmerjeno v delnice podjetij s področja Vzhodne Evrope (predvsem iz Poljske, Madžarske, Češke, Slovaške, Rusije, Estonije, Litve, Latvije, Romunije, Bolgarije), Jugovzhodne Evrope (predvsem iz Hrvaške, Srbije in Črne Gore, BiH, Makedonije), Slovenije in Turčije. Podsklad bo sredstva nalagal na borze in druge organizirane trge, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki so navedeni v dodatku D k temu prospektu.

Poleg omejitev, ki se nanašajo na vrsto finančnih instrumentov, bo upravljavec pri naložbah upošteval naslednje omejitve:

- Omejitve, ki se nanašajo na velikost izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, katerih tržna kapitalizacija na dan nakupa ne presega 250 milijonov USD oziroma EUR, bo znašal največ 70% sredstev podsklada;
 - podsklad bo vlagal v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, katerih tržna kapitalizacija na dan nakupa presega 20 milijonov USD oziroma EUR.
- Geografske omejitve:
 - naložbe v delnice bodo predstavljale izključno naložbe v delnice družb s področja Vzhodne Evrope, Jugovzhodne Evrope, Turčije in Slovenije;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij iz posamezne države bo predstavljaj največ 50% vrednosti sredstev podsklada;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij iz držav Jugovzhodne Evrope (predvsem iz Hrvaške, Srbije in Črne Gore, BiH, Makedonije) bo predstavljaj največ 40% vrednosti sredstev podsklada.
- Sektorske omejitve:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij v posamezni panogi bo predstavljaj največ 30% vrednosti sredstev podsklada.

V primeru predvidenih dolgoročnejših negativnih trendov oziroma stagnacije tečajev delnic, lahko upravljavec del delniških naložb preusmeri v obveznice. Delež naložb v obveznice bo znašal največ 20% sredstev podsklada.

Podsklad bo do 5% sredstev naložil v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in v instrumente denarnega trga s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 20% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev opredeljenih v dodatku D. Podsklad bo v delnice posameznega izdajatelja vlagal več kot 5% svojih sredstev, v kolikor:

- bo upravljavec ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene,
- tržna kapitalizacija izdajatelja na dan nakupa presega 30 milijonov EUR ter
- delnica po oceni upravljavca dosega ustrezno likvidnost.

Ne glede na omejitve deležev naložb iz prejšnjega odstavka ima lahko podsklad največ 15% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če gre za naložbe v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, in ki jih izdajo ali zanje jamčijo Republika Slovenija ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju koncentracije naložb, tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, obrestnemu tveganju, tveganju inflacije, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, političnemu, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Opozorilo:

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

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,25 evra.

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

VI. Delniški podsklad ALTA USA

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 19. 4. 2006

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021400864

Oznaka investicijskega kupona: PDZUS

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov. Podsklad bo vsaj 80% sredstev vlagal v delnice podjetij iz Združenih držav Amerike, ki kotirajo na borzah New York Stock Exchange (v nadaljevanju: "NYSE"), NASDAQ oziroma American Stock Exchange (v nadaljevanju: "AMEX").

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo četrletno s primerjavo rezultatov poslovanja podsklada z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo podobno investicijsko politiko, ter z gibanjem borznih indeksov, ki bodo po sestavi ustrezali naložbam podsklada. Glavni indeks, s katerimi bomo primerjali donosnost vzajemnega sklada, je indeks S&P500 (Standard & Poor's 500 index).

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
obveznice
instrumenti denarnega trga
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Pri izbiri naložb bo upravljavec upošteval potencial rasti delnic v posameznih industrijah. Industrije z večjo pričakovano rastjo tečajev delnic bodo imele večjo utež v celotnem portfelju.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 80% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad je delniški vzajemni sklad z naložbeno politiko usmerjeno v delnice podjetij iz Združenih držav Amerike (trgi: NYSE, NASDAQ in AMEX). Podsklad bo sredstva nalagal tudi do največ 20% v vrednostne papirje izdajateljev s področja Združenih držav Amerike, izven trgov navedenih v prejšnjem odstavku, in sicer na organizirane trge, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki so navedeni v dodatku D k temu prospektu, razen balkanskih borz.

Poleg omejitev, ki se nanašajo na vrsto finančnih instrumentov, bo podsklad pri naložbah upošteval naslednje omejitve:

- Omejitve, ki se nanašajo na velikost izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, katerih tržna kapitalizacija na dan nakupa ne presega 250 milijonov USD oziroma EUR, bo znašal največ 10% sredstev podsklada;
 - podsklad bo vlagal v lastniške vrednostne papirje pridobljene v postopku prve prodaje, katerih tržna kapitalizacija na dan nakupa presega 100 milijonov USD;
- Geografske omejitve:
 - naložbe v delnice bodo predstavljale pretežno naložbe v delnice družb na trge NYSE, NASDAQ in AMEX;
- Sektorske omejitve:

- delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij v posamezni panogi bo predstavljal največ 30% vrednosti sredstev podsklada.

V primeru predvidenih dolgoročnejših negativnih trendov oziroma stagnacije tečajev delnic, lahko upravljavec delniških naložb preusmeri v obveznice. Delež naložb v obveznice bo znašal največ 20% sredstev podsklada.

Podsklad bo do 5% sredstev naložil v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in v instrumente denarnega trga s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 20% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev opredeljenih v dodatku D, razen balkanskih borz. Podsklad bo v delnice posameznega izdajatelja vlagal več kot 5% svojih sredstev, v kolikor:

- bo upravljavec ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene,
- tržna kapitalizacija izdajatelja na dan nakupa presega 300 milijonov USD ter
- delnica po oceni upravljavca dosega ustrezno likvidnost.

Ne glede na omejitve deležev naložb iz prejšnjega odstavka ima lahko podsklad največ 15% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če gre za naložbe v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, in ki jih izdajo ali zanje jamčijo Republika Slovenija ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju koncentracije naložb, tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, obrestnemu tveganju, tveganju inflacije, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, političnemu, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Opozorilo:

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

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,25 evra.

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

VII. Delniški podsklad ALTA Sci&Tech

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 19. 4. 2006

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021400856

Oznaka investicijskega kupona: PDZSI

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob relativno višjem tveganju, predvsem iz naslova dobička iz kapitalske rasti naložb in s prejemi od dividend.

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo letno s primerjavo rezultatov poslovanja delniškega podsklada ALTA SCI&TECH z aritmetičnim povprečjem premikov dveh indeksov (MSCI Inf.Tech. World EUR in MSCI HealthCare World EUR).

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
instrumenti denarnega trga
druge prenosljive delnice
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Pri izbiri naložb bo upravljavec upošteval potencial rasti delnic v posameznih tehnoloških sektorjih in izbranih geografskih trgih. Sektorji oziroma države z večjo pričakovano rastjo tečajev delnic bodo imele večjo utež v celotnem portfelju.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v delnice tehnoloških podjetij, v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 80% vrednosti sredstev podsklada.

Poleg omejitev, ki se nanašajo na vrsto finančnih instrumentov, bo upravljavec pri naložbah upošteval naslednje omejitve:

- omejitve, ki se nanašajo na velikost izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev:
 - podsklad bo vlagal v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, katerih tržna kapitalizacija na dan nakupa presega 100 milijonov USD oziroma EUR;
- sektorske omejitve – podsklad bo vlagal v lastniške vrednostne papirje iz tehnoloških panog, kamor štejemo predvsem:
 - Računalniška industrija – Programska oprema;
 - Računalniška industrija – Strojna oprema;
 - Elektronika;
 - Internet;
 - Telekomunikacije;
 - Zdravstvo (Farmacija in Biotehnologija).

Naložbe podsklada ne bodo geografsko omejene.

Podsklad bo sredstva nalagal na borze in druge organizirane trge, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki so navedeni v dodatku D k temu prospektu, razen balkanskih borz.

Podsklad bo do 5% sredstev naložil v instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in v instrumente denarnega trga s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 20% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev opredeljenih v dodatku D, razen balkanskih borz. Podsklad bo v delnice posameznega izdajatelja vlagal več kot 5% svojih sredstev, v kolikor:

- bo upravljavec ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene ter
- delnica po oceni upravljavca dosega ustrezno likvidnost.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju koncentracije naložb, tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, tveganju inflacije, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Opozorilo:

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

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,25 evra.

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

VIII. Delniški podsklad ALTA Energy+

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 16. 6. 2008

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021401193

Oznaka investicijskega kupona: PDZEN

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj delniškega podsklada ALTA ENERGY+ je zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob relativno višjem tveganju, predvsem iz naslova dobička iz kapitalske rasti naložb in s prejemi od dividend.

Primerjava uresničitve ciljev naložb bo potekala redno s primerjavo rezultatov poslovanja delniškega podsklada s tujima indeksoma »MSCI Energy« in »MSCI Materials«, ki odražata gibanje delnic največjih svetovnih podjetij s področja naravnih virov in energije.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
druge prenosljive delnice
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
obveznice
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v delnice bo znašal najmanj 80% vrednosti sredstev podsklada.

Poleg omejitev, ki se nanašajo na vrsto finančnih instrumentov, bo upravljavec pri naložbah upošteval naslednje omejitve:

- omejitve, ki se nanašajo na velikost izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki imajo na dan nakupa tržno kapitalizacijo nižjo kot 250 milijonov USD oziroma EUR, bo znašal največ 30% sredstev podsklada;
- sektorske omejitve – podsklad bo vlagal v lastniške vrednostne papirje iz panog energije in naravnih virov, kamor štejemo predvsem:

- proizvodnja, pridobivanje in distribucija raznih oblik energije (nafta, plin, voda, jedrska energija, veter, ipd.);
- proizvodnja in predelava surovin in materialov (rudnine, kovine, surovine, ipd.);
- proizvodnja opreme za proizvodnjo, predelavo in distribucijo energije in naravnih virov.

Naložbe podsklada ne bodo geografsko omejene.

Podsklad bo sredstva nalagal v vrednostne papirje na borzah in drugih organiziranih trgih, ki so navedeni v dodatku D k temu prospektu, razen balkanskih trgov.

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v delnice podjetij iz panog energije in naravnih virov, lahko predstavljajo skupno največ 15% vrednosti sredstev podsklada.

V primeru predvidenih dolgoročnejših negativnih trendov oziroma stagnacije tečajev delnic, lahko upravljavec na podlagi usmeritev delniških naložb preusmeri v obveznice. Delež naložb v obveznice bo znašal največ 20% sredstev podsklada.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 20% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev opredeljenih v dodatku D, razen balkanskih trgov. Sklad bo v delnice posameznega izdajatelja vlagal več kot 5% svojih sredstev, v kolikor:

- bo upravljavec ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene,
- tržna kapitalizacija izdajatelja na dan nakupa presega 100 milijonov EUR ter
- delnica po oceni upravljavca dosega ustrezno likvidnost.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju koncentracije naložb, tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, obrestnemu tveganju, tveganju inflacije, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Opozorilo:

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

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje ima podsklad oceno tveganosti 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,00 evra.

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

IX. Delniški podsklad ALTA Komet

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 16. 6. 2008

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021401201

Oznaka investicijskega kupona: PDZKO

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov. Podsklad bo sredstva vlagal v delnice podjetij s področja Južne Koreje, Mehike in Turčije ter podjetij, ki pretežni del svojih prihodkov ustvarijo v teh regijah oziroma državah.

Primerjava uresničitve ciljev naložb bo potekala redno s primerjavo rezultatov poslovanja podsklada z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo podobno investicijsko politiko, ter z gibanjem borznih indeksov borz (KOSPI200, XU100 in MEXBO Index), na katerih se trguje z vrednostnimi papirji v katere bodo naložena sredstva podsklada.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
druge prenosljive delnice
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
obveznice
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v delnice, bo znašal najmanj 80% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad je delniški vzajemni sklad z naložbeno politiko usmerjeno v vrednostne papirje podjetij s področja Južne Koreje, Mehike in Turčije.

Podsklad bo sredstva nalagal v vrednostne papirje na borzah in drugih organiziranih trgih, ki so navedeni v dodatku D k temu prospektu, razen balkanskih trgov.

Poleg omejitev, ki se nanašajo na vrsto finančnih instrumentov, bo upravljavec pri naložbah upošteval naslednje omejitve:

- omejitve, ki se nanašajo na velikost izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki imajo na dan nakupa tržno kapitalizacijo nižjo kot 250 milijonov USD oziroma EUR, bo znašal največ 10% sredstev podsklada;
- geografske omejitve:
 - najmanj 80% sredstev bo vlagal v vrednostne papirje podjetij s področja Južne Koreje, Mehike in Turčije;
- sektorske omejitve:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij v posamezni panogi bo predstavljal največ 40% vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v delnice s področja Južne Koreje, Mehike in Turčije lahko predstavljajo skupno največ 15% vrednosti sredstev podsklada.

V primeru predvidenih dolgoročnejših negativnih trendov oziroma stagnacije tečajev delnic, lahko upravljavec na podlagi usmeritev del delniških naložb preusmeri v obveznice. Delež naložb v obveznice bo znašal največ 20% sredstev podsklada.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 20% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, opredeljenih v dodatku D, razen balkanskih trgov. Podsklad bo v delnice posameznega izdajatelja vlagal več kot 5% svojih sredstev, v kolikor:

- bo upravljavec ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene,
- tržna kapitalizacija izdajatelja na dan nakupa presega 100 milijonov EUR ter
- delnica po oceni upravljavca dosega ustrezno likvidnost.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju koncentracije naložb, tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, obrestnemu tveganju, tveganju inflacije, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Opozorilo:

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

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,00 evra.

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

X. Delniški podsklad ALTA Healthcare

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 6. 6. 2008

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021401185

Oznaka investicijskega kupona: PDZHC

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob relativno višjem tveganju, predvsem iz naslova dobička iz kapitalske rasti naložb in s prejemi od dividend.

Primerjanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo redno s primerjavo rezultatov poslovanja podsklada z indeksom »S&P 1200 Healthcare Index«, ki odraža gibanje delnic največjih svetovnih podjetij s področja zdravstva.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
lastniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
druge prenosljive delnice
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
obveznice
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v delnice bo znašal najmanj 80% vrednosti sredstev podsklada.

Poleg omejitev, ki se nanašajo na vrsto finančnih instrumentov, bo upravljevec pri naložbah upošteval naslednje omejitve:

- omejitve, ki se nanašajo na velikost izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki imajo na dan nakupa tržno kapitalizacijo nižjo kot 250 milijonov USD oziroma EUR, bo znašal največ 30% sredstev podsklada;
- sektorske omejitve - podsklad bo vlagal v vrednostne papirje podjetij, ki delujejo na področju zdravstva, kamor štejemo predvsem naslednje panoge:
 - farmacija,
 - biotehnologija,
 - medicinska oprema,
 - upravljanje zdravstvenih ustanov,
 - zdravstveno in življenjsko zavarovanje,
 - raziskave in razvoj na področju medicine, diagnostike in biokemije.

Naložbe podsklada ne bodo geografsko omejene.

Podsklad bo sredstva nalagal na borze in druge organizirane trge, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki so navedeni v dodatku D k temu prospektu, razen balkanskih trgov.

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v delnice podjetij s področja zdravstva, lahko predstavljajo skupno največ 15% vrednosti sredstev podsklada.

Delež naložb v obveznice bo znašal največ 20% sredstev podsklada.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 20% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad bo nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev opredeljenih v dodatku D, razen balkanskih trgov. Podsklad bo v delnice posameznega izdajatelja vlagal več kot 5% svojih sredstev, v kolikor:

- bo upravljevec ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene,
- tržna kapitalizacija izdajatelja na dan nakupa presega 100 milijonov EUR ter
- delnica po oceni upravljavca dosegata ustrezno likvidnost.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju koncentracije naložb, tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, obrestnemu tveganju, tveganju inflacije, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, valutnemu in likvidnostnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Opozorilo:

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

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,00 evra.

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

XI. Obvezniški podsklad ALTA Bond

1. DATUM OBLIKOVANJA IN ISIN KODA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 14. 7. 2004

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona:

ISIN koda: SI0021400823

Oznaka investicijskega kupona: PDZBO

2. NALOŽBENI CILJ

Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob majhnem tveganju. Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo četrletno s primerjavo rezultatov poslovanja podsklada z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo podobno naložbeno politiko ter z gibanjem Borznega indeksa - BIO.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
obveznice
instrumenti denarnega trga
delnice
delnice v postopku prve prodaje
druge prenosljive delnice
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
bančni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad pričakuje zmeren obrat svojih naložb. Izračun stopnje obrata naložb podsklada (portfolio turnover rate - PTR) je prikazan v dodatku G k temu prospektu.

Naložbeni cilj se bo poskušalo doseči predvsem z vlaganjem v obveznice, bančne depozite in instrumente denarnega trga.

Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Delež naložb v dolžniške vrednostne papirje, bančne depozite ter instrumente denarnega trga bo znašal najmanj 75% vseh sredstev podsklada.

Portfelj bo diverzificiran, sestavljale pa ga bodo predvsem naložbe s stalnim donosom.

Podsklad bo sredstva nalagal na borze in druge organizirane trge, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki so navedeni v dodatku D k temu prospektu, razen balkanskih trgov. Naložbe podsklada ne bodo geografsko omejene.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje skupaj z naložbami v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje, bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 25% vrednosti sredstev podsklada.

Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 30% vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih odprtih investicijskih skladov lahko predstavljajo skupno največ 20% vrednosti sredstev podsklada.

Podsklad ima lahko največ 15% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če gre za naložbe v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga in ki jih izdajo ali zanje jamčijo Republika Slovenija ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

4. TVEGANJA

Podsklad bo izrazito izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju poravnave, skrbništva, tržnemu tveganju, valutnemu tveganju, likvidnostnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, kreditnemu in obrestnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti nizko stopnjo tveganja. Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 4, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Presečna ura za vplačila in izplačila je 12.00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 0,95% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

Opozorilo

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti podskladov je treba upoštevati različne davčne režime, ki lahko vplivajo na izračun donosnosti.

Dosežena pretekla donosnost v investicijske kupone podskladov ni pokazatelj donosnosti v prihodnosti.

V izračunu celotne letne donosnosti podskladov niso upoštevani davki in vstopni stroški, ki jih ima vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov.

Celotni stroški poslovanja podsklada so običajno označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio) in izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. TER je lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanega.

TER bremeni premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Zajema vse stroške poslovanja podsklada vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.

Stopnja obrata naložb je običajno označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate) in izražena v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. PTR meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.

PODATKI O POSLOVANJU POSAMEZNEGA PODSKLADA:

PODSKLAD	PRETEKLA DONOSNOST PODSKLADA				TER (1.7.2008- 30.6.2009)	PTR (1.7.2008- 30.6.2009)
	2005	2006	2007	2008		
Mešani podsklad ALTA Primus	5,8%	25,5%	35%	-38,4%	2,23%	-15,40%
Delniški podsklad ALTA Balkan			38,7%	-61,5%	3,10%	-6,75%
Delniški podsklad ALTA International	18,2%	10,6%	15,9%	-40,7%	3,06%	29,55%
Delniški podsklad ALTA Azijski Tigri	*	*	9,9%	-44,4%	3,63%	22,06%
Delniški podsklad ALTA Nova Evropa	*	*	30,0%	-64,9%	3,40%	-0,26%
Delniški podsklad ALTA USA	*	*	-1,3%	-29,3%	4,01%	-147,18%
Delniški podsklad ALTA Sci&Tech	*	*	9,7%	-42,4%	4,67%	31,77%
Delniški podsklad ALTA Energy+	*	*	*	*	*	*
Delniški podsklad ALTA Komet	*	*	*	*	*	*
Delniški podsklad ALTA Healthcare	*	*	*	*	*	*
Obvezniški podsklad ALTA Bond	4,2%	8,3%	13,9%	-4,5%	1,38%	-88,89%

*podatkov ni mogoče navesti, ker podsklad še ne posluje dovolj dolgo

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih TER in PTR podskladov je dostopen na spletni strani www.publikum.si.

DODATEK H – SEZNAM VPISNIH MEST V REPUBLIKI SLOVENIJI

Firma oz. ime in priimek	Sedež oz. naslov	Spletni naslov	Datum sklenitve pogodbe
3 plus d.o.o.	Dalmatinova ul. 2, 8270 Krško	http://www.3plus.si/	2.2.2007
3 FIN d.o.o.	Cesta komandanta Staneta 1, 1270 Litija	http://www.3fin.si/	29.8.2008
Adriatica.net CENTER POTOVANJ d.o.o.	Pražakova ulica 4, 1000 Ljubljana	http://www.centerpotovanj.si/	10.2.2006
AC SIN d.o.o.	Bragova cesta , 1000 Ljubljana	http://www.ac-sin.si/	30.3.2004
ALFA zavarovanja d.o.o.	Lampertova ulica 17, 1000 Ljubljana	http://www.alfa-zavarovanja.si/	8.11.2006
Arksi d.o.o.	Zelena Pot 26, 1000 Ljubljana	/	29.3.2006
Atka – Prima d.o.o.	Stanetova ul. 5, 3000 Celje	/	21.5.2007
Ažur d.o.o.	Kolodvorska cesta 2, 1290 Grosuplje	http://www.azur-nepremicnine.si/	15.11.2006
Banka Koper d.d.	Pristaniška 14, 6502 Koper	http://www.banka-koper.si/	23.12.2003
BH Vamprem d.o.o.	Seškova 4, 1215 Medvode	http://www.davki-finance.com/	22.2.2005
CBH d.o.o.	Vrunčeva 1, 3000 Celje	http://www.cbh.si/	9.2.2005
Certius BPH d.o.o.	Šmartinska 152, 1000 Ljubljana	http://www.certius.com/	4.6.2004
Cifra fips d.o.o.	Na Dobravi 6, Litija	http://www.cifra-fips.si/	1.7.2005
DA-MA-Fin d.o.o.	Trstenjakova ulica 5/a, 2250 Ptuj	http://www.da-ma-fin.si/	17.12.2004
Delnica d.o.o.	Tržaška 2, 1000 Ljubljana	http://www.delnica.si/	10.2.2005
DIMA CENTER d.o.o.	Tabor 5 a, 1380 Cerknica	http://www.dimacenter.com/	29.8.2007
Dividenda d.o.o.	Volkmerjeva c. 11, 2250 Ptuj	http://www.dividenda.com/	30.5.2007
Donos d.o.o.	Savska cesta 3 a, 1000 Ljubljana	http://www.donos.net/	23.10.2006
Drakšič d.o.o.	Industrijska ul. 9, 2000 Maribor	https://www.draksic.si/	5.2.2007
Enter Krško d.o.o.	Cesta Krških žrtev 58, 8270 Krško	http://www.enter-krsko.si/	12.3.2007
Fis d.o.o.	Ulica XIV divizije 14, 3000 Celje	/	10.12.2004
Fortes d.o.o.	Zdešarjeva ceta 4, 1000 Ljubljana	http://www.fortes.si/	28.2.2006
GBD d.d.	Kroška 33, 4000 Kranj	http://www.gbd.si/	21.1.2004
Gorišek Tomi s.p.	Pavšičeva ulica 6, 1000 Ljubljana	/	31.1.2007
Helenca Kosmač s.p.	Dovje 83, 4281 Mojstrana	http://www.asista-skupina.si/	24.2.2006
HIGI1 Haris Omanović s.p.	Notranjska cesta 40, 1380 Cerknica	http://www.higi1.com/	22.1.2008
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	Dunajska 117, 1000 Ljubljana	http://www.hypo-alpe-adria.si/	15.2.2006
Ilirika d.d.	Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana	http://www.ilirika.si/	28.10.2008
Individa d.o.o.	Dunajska 154, 1000 Ljubljana	http://www.individa.si/	10.10.2005
Investicije Lava Plus d.o.o.	Parmova ulica 51, 1000	http://www.lava.si/	18.4.2006

	Ljubljana		
I-Svetovanje d.o.o.	Stanetova ulica 3, 3000 Celje	http://www.i-svetovanje.com/	17.10.2006
Kakovost 3000 d.o.o.	Tavčarjeva ul. 2, 8000 Novo Mesto	/	11.04.2007
KD FINANČNA TOČKA d.o.o.	Celovška 206, 1000 Ljubljana	http://www.financna-tocka.si/	30.10.2007
KORINITA AS d.o.o.	Cesta na Lavo 1, 3310 Žalec	/	28.2.2007
Korinita d.o.o.	Latkova vas 94, 3312 Prebold	http://www.korinita.com/	6.3.2006
Mag. Borut Repše s.p., podjetniško in poslovno svetovanje	Na trgu 50, 3330 Mozirje	http://www.repse-consulting.com/	22.1.2008
Muršič Verica, s.p., zastopniške storitve	Boharina 26, 3214 Zreče	/	21.3.2005
Naložbe Lukač d.o.o.	Spodnja Rečica 59, 3332 Rečica ob Savinji	http://www.nalozbelukac.com/	22.2.2005
NASVET.INFO d.o.o.	Ob dolenski železnici 12, 1000 Ljubljana	http://www.nasvet.info/	11.9.2007
Nerthus d.o.o.	Valvasorjeva 21, 8250 Brežice	/	10.1.2007
Plima donosov, d.o.o.	Celovška c. 157, 1000 Ljubljana	http://www.plimadonosov.si/	21.5.2007
Pom-invest d.d.	Cankarjeva 6, 2000 Maribor	http://www.pom-invest.si/	21.1.2005
Poteza d.o.o.	Železna Cesta 18, 1000 Ljubljana	http://www.poteza.si/	2.2.2007
Publikum investicijske storitve d.d.*	Miklošičeva 38, 1000 Ljubljana	http://www.publikum.si/	3.8.2005
Publikum FIN d.o.o.*	Miklošičeva 34, 1000 Ljubljana	http://www.publikum.si/	2.2.2004
Publikum holding d.o.o.*	Miklošičeva 38, 1000 Ljubljana	http://www.publikum.si/	3.8.2005
S-5 NALOŽBE d.o.o.	Šmartinska cesta 106, 1000 Ljubljana	/	11.6.2008
Sava Tris d.o.o.	Novo polje cesta XI/9, 1260 Ljubljana-Polje	/	6.1.2005
S-finančni center d.o.o.	Savska Cesta 3a, 1000 Ljubljana	http://www.sfc.si/	23.3.2006
Smart Trust, Marko Zakrajšek s.p.	Dol 83, 1353 Borovnica	http://www.mojfond.com/	16.2.2005
SUN d.o.o.	Vrtna 22, 9250 Gornja Radgona	http://www.sun.si/	22.2.2005
Stanko Čavka s.p.	Tovarniška cesta 3 b, 5270 Ajdovščina	/	3.2.2007
Štefanija Prelec, s.p.	Ljubljanska cesta 12/c, 1236 Trzin	http://www.prelec.com	21.11.2005
TRENDMART, finančno svetovanje in zavarovalno zastopanje d.o.o.	Cesta v mestni log 55, 1000 Ljubljana	http://www.trendmart.si/	11.2.2008
Vadoli d.n.o.	Peruzzijeva 101/A, 1000 Ljubljana	/	20.1.2006
Viga d.o.o.	Bojanja vas 36, 8330 Metlika	/	18.1.2007
VITA PLUS Janja Luskovec, s.p.	Ulica Ivica Pirjevčeve 31, 1211 Ljubljana	/	
Vzajemci d.o.o.	Železna cesta 16, 1000 Ljubljana	http://vzajemci.com/	29.2.2004
ZIP, Bogme Gregor, s.p.	Dunajska cesta 58, 1000 Ljubljana	/	9.11.2005
ZM AMFORA d.o.o.	Ljubljanska cesta 88,	http://www.zmamfora.si/	30.10.2008

	1230 Domžale		
ZM Providus d.o.o.	Zagrebska cesta 20, 2000 Maribor	http://www.zmprovidus.si/	26.3.2007

* povezana oseba z družbo za upravljanje

Vsem zainteresiranim vlagateljem je spisek vseh pooblaščenih vpisnih mest za pristop k pravilom upravljanja dostopen na spletni strani http://www.publikum.si/sl/vzajemni_skladi/vpisna_mesta/.