

**IZVLEČEK PROSPEKTA  
DELNIŠKI PODSKLAD ALTA BALKAN**

Navedba ISIN kode investicijskega kupona podsklada in morebitne oznake investicijskega kupona  
ISIN koda: SI0021400146; Oznaka investicijskega kupona: PDZBA

**1. SPLOŠNE OPREDELITVE**

**Oblika investicijskega sklada:** delniški podsklad krovnega sklada ALTA, ki je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov

**Datum izdaje izvečka prospekta:** 20. 2. 2012

**Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada:** 16. 02. 2006

**Firma družbe za upravljanje:** ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d.

**Firma skrbnika premoženja krovnega sklada:** Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana

**Zadnje revizijo poslovanja krovnega sklada je opravil pooblaščen revizor:** KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje, d.o.o., Ljubljana

**Naziv nadzornega organa:** Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana ([www.a-tvp.si](http://www.a-tvp.si))

Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnosti krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada.

Vlagatelj ima pravico zahtevati izračun prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega letnega in polletnega poročila krovnega sklada, ki so brezplačno na voljo na vpisnih mestih družbe za upravljanje.

**2. NALOŽBENI CILJI IN NALOŽBENA POLITIKA**

Naložbeni cilj podsklada je zagotavljanje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov. Podsklad bo sredstva nalagal v lastniške vrednostne papirje podjetij s področja Balkana (ta regija vključuje Hrvaško, BiH, Makedonijo, Srbijo, Črna Gora, Slovenijo, Romunijo, Bolgarijo, Grčijo in Turčijo) ter podjetij, ki pretežno del svojih prihodkov ustvarijo v tej regiji.

Primerjava uresničitve ciljev naložb bo potekala redno s primerjavo donosnosti delniškega podsklada s tujim indeksom DOW JONES STOXX BALKAN 50.

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

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

Finančni instrument
lastniški vrednostni papirji
vrednostni papirji v postopku prve prodaje
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov
dolžniški vrednostni papirji
instrumenti denarnega trga
drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega
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.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje skupaj z naložbami v enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov s podobno naložbeno politiko, bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Pri upravljanju premoženja podsklada bo družba za upravljanje uporabila tehnika posoje vrednostnih papirjev pod predpisanimi pogoji.

**3. 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.

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, kamor podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov. 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. Tržno tveganje je tveganje nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalnih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje) ali nenadnega in dlje časa trajajočega padca posameznega tečaja zaradi aktivnosti izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje). 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. Obrestno tveganje je tveganje, da

dosežena donosnost naložb v dolžniške finančne instrumente zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije. Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v podskladu ob izplačilu (unovčtvi) nižja od pričakovane. Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti. 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. Valutno tveganje 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 vrednost enote premoženja podsklada. V primeru deprecijacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložb podsklada. Likvidnostno tveganje je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb, s temi naložbami lahko trguje le pod slabimi pogoji ali pa sploh ne more. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

**Opozorilo:** Zaradi usmeritve podsklada na specifično ozje geografsko območje (območje Balkana), kljub razpršenosti naložb podsklada obstaja možnost povečanja tveganja.

**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.

#### 4. PROFIL VLAGATELJA

Podsklad je prvenstveno namenjen dolgoročnim vlagateljem, ki so pripravljeni sprejeti visoko tveganje s ciljem, da dosežejo nadpovprečno visoko donosnost.

#### 5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podsklad bo vse prihodke in celotni čisti dobiček zadržal oziroma reinvestiral in ga ne bo izplačeval v obdobju imetništva investicijskih kuponov temveč šele ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podsklada.

#### 6. STROŠKI

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

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

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

Izstopni stroški se ob prodaji enot investicijskih kuponov podsklada ne zaračunavajo.

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

V primeru prehoda med podskladi ter prehoda iz vzajemnega sklada v podsklad in obratno, se vstopni in izstopni stroški zaračunavajo v skladu s pravili upravljanja vzajemnih skladov oziroma podskladov ter trenutno veljavno trženjsko politiko.

**Trenutno veljavna trženjska politika z lestvico vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada in vzajemnih skladih, pravili varčevalnih načrtov ter pravili prehoda med podskladi ter prehodi med podskladi in vzajemnimi skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si).**

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

Najvišji odstotek provizije za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada je 0,09 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

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

- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1;
- stroški v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena (tožbe za povnitev škode, ki jih v imenu in za račun vzajemnega sklada vloži družba za upravljanje) in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1 (za uveljavitev zahtevkov v vseh sodnih in drugih postopkih, ki jih za račun vzajemnega sklada uveljavlja družba za upravljanje in skrbnik);
- davki in druge davščine v zvezi s premoženjem vzajemnih skladov oziroma s prometom s tem premoženjem;

## Izvelek prospekta Delniškega podsklada ALTA BALKAN

- stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku);
- stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi;
- stroški plačilnega prometa;
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada.

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

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

### Podatki o poslovanju podsklada

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. TER podsklada za obdobje od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011 znaša 3,02 % čiste vrednosti sredstev podsklada.

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. PTR podsklada za obdobje od 1. 1. 2011 do 31. 12. 2011 znaša -36,70 %.

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

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podsklada (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 podsklada, med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo.

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

Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da posreduje podpisano, pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Pred pristopom k pravilom upravljanja brezplačno prejme izvelek prospekta podsklada, na zahtevo vlagatelja pa tudi prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, ter revidirano letno oziroma polletno poročilo krovnega sklada. Investicijski kupon podsklada se lahko vplača samo v denarju.

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja tudi z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila, izdanega v skladu z zakonom s strani registriranega izdajatelja, saj družba za upravljanje na svoji spletni strani z varno povezavo s posebno računalniško aplikacijo omogoča elektronski pristop k pravilom upravljanja podskladov.

Podrobnejša navodila v zvezi z elektronskim pristopom so na voljo na sedežu družbe v Ljubljani ali v Murski Soboti, Kocljeva 1a, na vseh vpisnih mestih družbe ter na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si).

Investicijski kupon podsklada se lahko vplača in izplača samo v denarju (v evrih). Presečna ura za vplačila in izplačila je 1:00:00 ura posameznega obračunskega (delovnega) dne.

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.

Najmanjša vrednost vplačila v podsklad je vrednost ene enote premoženja podsklada.

Vlagatelj se lahko za vplačila v podsklade odloči tudi preko sistema direktnih obremenitev (DB).

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje kadarkoli pisno zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora vlagatelj podati na posebnem obrazcu. Zahteva za izplačilo/prenos, ki je objavljen na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si)

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.

Družba za upravljanje izplača na osebni račun, ki ga je vlagatelj navedel v zahtevi za izplačilo, protivrednost zahtevanega števila enot premoženja oziroma zahtevani denarni znesek najkasneje v roku petih delovnih dni po koncu obračunskega dneva, na katerega se izračuna odkupna vrednost investicijskega kupona.

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

Vrednost enote premoženja podsklada se javno objavi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si), v dnevniku Finance ali drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

V primeru prehoda med podskladi tez prehoda iz vzajemnega sklada v podsklad in obratno, se vstopni in izstopni stroški zaračunavajo v skladu s pravili upravljanja vzajemnih skladov oziroma podskladov ter trenutno veljavno trženjsko politiko.

## 8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** in tistih nerezidentov, ki imajo naložbo v investicijske kupone krovnega vzajemnega sklada preko poslovne enote v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 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.

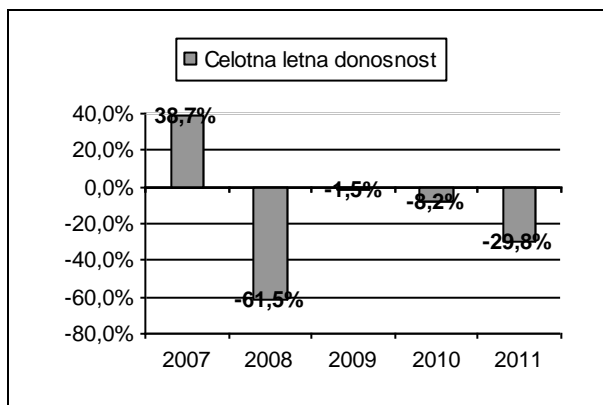
Za vlagatelje, ki so **fizične osebe – rezidenti Republike Slovenije**, se za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada. Davčna osnova se ugotovi kot razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi po pravilih, ki jih določa Zakon o dohodnini (ZDoh-2). Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 20 %. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopoljenih petih letih imetništva investicijskega kupona: 15 %, desetih letih imetništva investicijskega kupona: 10 %, petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 5 %, po dvajsetih letih imetništva investicijskega kupona pa je vlagatelj oproščen plačila dohodnine od dobička iz kapitala.

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni vzajemni sklad. **V primeru prehoda iz podsklada krovnega sklada v vzajemni sklad, odloga ugotavljanja davčne obveznosti ni mogoče uveljavljati.**

**Fizična oseba – nerezident** ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe**, ki so nerezidenti, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

**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!

## 9. PRETEKLA DONOSNOST



V izračunu celotne letne donosnosti podsklada niso upoštevani davki in vstopni stroški, ki jih ima vlagatelj pri vplačilu investicijskih kuponov. Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone podsklada v zadnjih 3 letih (2009 - 2011) znaša -39,5 %.

**Opozorilo:** Pri mednarodnih primerjavah donosnosti vzajemnega sklada je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki lahko vplivajo na izračun donosnosti.

Dosežena pretekla donosnost v investicijske kupone vzajemnega sklada ni pokazatelj donosnosti v prihodnosti.

## 10. DODATNE INFORMACIJE

Vlagatelji lahko dobijo dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi podsklada na:

tel. št.: 01 3200 400

elektronski pošti: [skladi@alta.si](mailto:skladi@alta.si)

spletni strani: [www.alta.si](http://www.alta.si)