

ALTA Skladi,  
družba za upravljanje, d.d.  
Železna cesta 18  
1000 Ljubljana

Telefon: 01 3200 400  
Fax: 01 3200 401  
Spletni naslov: [www.alta.si](http://www.alta.si)  
E-pošta: [skladi@alta.si](mailto:skladi@alta.si)

## **ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb**

### **Prospekt z vključenimi pravili upravljanja**

Vzajemni sklad je usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjemih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev  
za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja:  
11. 11. 2011

## **DOSTOPNOST PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, IZVLEČKA PROSPEKTA, REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA**

Prospekt z vključenimi pravili upravljanja, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno poročilo in polletno poročilo vzajemnega sklada so vlagatelju brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje.

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

Prospekt z vključenimi pravili upravljanja, izvleček prospekta ter zadnje revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so javnosti na razpolago na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si).

Dodatne in podrobnejše informacije v zvezi s poslovanjem in investicijskimi kuponi vzajemnega sklada je mogoče dobiti na telefonski številki: 01 3200 400.

<b>OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU .....</b>	<b>1</b>
<b>PRAVILA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA .....</b>	<b>1</b>
<b>1 POGLAVJE: NALOŽBENA PRAVILA .....</b>	<b>3</b>
1.1 Naložbeni cilji .....	3
1.2 Naložbena politika .....	3
1.3 Izpostavljenost vzajemnega sklada .....	4
1.4 Dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada .....	5
1.5 Zadolževanje vzajemnega sklada .....	6
1.6 Tehnike in orodja upravljanja naložb .....	6
<b>2 POGLAVJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA .....</b>	<b>6</b>
2.1 Splošna pravila vrednotenja .....	6
2.2 Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov: .....	6
<b>3 POGLAVJE: TVEGANOST NALOŽBE V KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA ..</b>	<b>6</b>
<b>4 POGLAVJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE .....</b>	<b>7</b>
<b>5 POGLAVJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV .....</b>	<b>7</b>
<b>6 POGLAVJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB .....</b>	<b>7</b>
6.1 Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov .....	7
6.2 Stroški upravljanja in poslovanja vzajemnega sklada .....	8
6.3 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio - TER) .....	9
6.4 Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate – PTR) .....	9
<b>7 POGLAVJE: OBDAVČENJE .....</b>	<b>9</b>
7.1 Obdavčitev vzajemnega sklada .....	9
7.2 Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti .....	9
7.3 Obdavčitev vlagateljev, ki so fizične osebe - rezidenti .....	9
7.4 Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti .....	10
<b>8 POGLAVJE: POSLOVNO LETO .....</b>	<b>10</b>
<b>9 POGLAVJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI .....</b>	<b>10</b>
9.1 Vrednost enote premoženja .....	10
9.2 Poročilo o poslovanju .....	11
9.3 Pomembni pravni in poslovni dogodki ter druge objave .....	11
<b>10 POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA .....</b>	<b>11</b>
10.1 Investicijski kuponi .....	11
10.2 Vplačila in izplačila .....	11
<b>11 POGLAVJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA .....</b>	<b>12</b>
11.1 Čas trajanja vzajemnega sklada .....	12
11.2 Zaustavitev izplačil in vplačil .....	12
11.3 Prenos upravljanja .....	13
11.4 Zamenjava skrbnika premoženja .....	13
11.5 Likvidacija .....	13
11.6 Preoblikovanje .....	14

11.7	Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada .....	14
<b>12</b>	<b>POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE .....</b>	<b>15</b>
12.1	Splošne informacije .....	15
12.2	Organi vodenja in nadzora .....	15
12.3	Obveščanje .....	15
<b>13</b>	<b>POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH .....</b>	<b>15</b>
13.1	Skrbnik premoženja .....	15
13.2	Drugi izvajalci storitev upravljanja sklada .....	16
13.3	Izvensodno reševanje sporov .....	16
<b>14</b>	<b>POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA .....</b>	<b>16</b>
<b>15</b>	<b>PRILOGE K PROSPEKTU .....</b>	<b>16</b>

## OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb (v nadaljevanju tudi vzajemni sklad) je oblikovan na osnovi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov;

ATVP je družbi za upravljanje izdala dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada dne 18.6.2010;

Vzajemni 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;

Vzajemni sklad upravlja ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d., Železna cesta 18, Ljubljana, ([www.alta.si](http://www.alta.si)).  
Skrbnik premoženja vzajemnega sklada je BANKA KOPER, d. d., Koper, Pristaniška ulica 14, ([www.banka-koper.si](http://www.banka-koper.si))

Zadnjo revizijo poslovanja vzajemnega sklada je opravila družba KPMG Slovenija, Podjetje za revidiranje, d.o.o., Železna cesta 8, 1000 Ljubljana.

Nadzor nad poslovanjem družbe za upravljanje opravlja Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana, ([www.a-tvp.si](http://www.a-tvp.si)).

## PRAVILA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja vzajemnega sklada.

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

- o naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnega sklada, vključno z omejitvami naložb in njihovega zadolževanja (poglavje 1),
- o način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (poglavje 5),
- o vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada (poglavje 6),
- o referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (poglavje 4),
- o način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, o njegovem poslovanju in o zamenjavi skrbnika premoženja (poglavje 9),
- o pravice imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, skupaj z informacijami o

morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu (poglavje 10),

- o trajanje vzajemnega sklada, postopek začasne zaustavitve vplačil in/ali izplačil kuponov vzajemnega sklada, prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, preoblikovanje vzajemnega sklada, zamenjavo skrbnika premoženja vzajemnega sklada, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje in opis postopka likvidacije vzajemnega sklada (poglavje 11);

Opredelitev okoliščin in postopka spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada in s tem povezanih pravic imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada:

### Spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje lahko sprejme spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada, za veljavnost sprememb pa mora pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Če gre za bistveno spremembo naložbenih pravil vzajemnega sklada, ATVP izda soglasje k takšnim spremembam le, če oceni, da so vsebinsko in časovno utemeljene.

V primeru spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada bo družba za upravljanje v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev javno objavila obvestilo o njihovi spremembi, v petnajstih dneh po prejemu soglasja pa bo imetnike investicijskih kuponov pisno obvestila o spremembi.

V pisnem obvestilu imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada bo družba za upravljanje opisala ključne spremembe pravil upravljanja, pojasnila razloge zanje, opredelila njihove posledice, predvsem z vidika ocene spremembe stroškov in tveganja za vlagatelje, natančno obrazložila učinke morebitne spremenjene naložbene politike ter opozorila imetnike investicijskih kuponov, da imajo do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja možnost unovčiti investicijske kupone vzajemnega sklada v skladu s pogoji, opredeljenimi v prejšnjih pravilih upravljanja.

Družba za upravljanje bo imetniku na njegovo zahtevo poslala besedilo sprememb pravil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada. V pisnem obvestilu bosta navedena tudi datum pridobitve soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev in datum začetka veljavnosti novih, spremenjenih pravil upravljanja.

Podrobnejši podatki o mestu, načinu in času obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada so navedeni v poglavju 9.3 tega propekta.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada (oz. njihova zdanja sprememba) veljajo od 16. 12. 2011.

## POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC

**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.

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

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

**Država članica** – Država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki delujejo v okviru Evropske Unije.

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

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

**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.

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

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

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

**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.

**Tuja država** – Država, ki ni država članica.

**Vrednost enote premoženja (VEP)** – Vrednost enote premoženja ali skrajšano VEP pove, koliko je posamezna enota premoženja vzajemnega sklada vredna.

**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.

**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 in dopolnitvami).

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

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

**Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1)** – Zakon, ki določa pogoje za ustanovitev investicijskih skladov in družb za upravljanje ter ureja nadzor njihovega poslovanja, pogoje prodaje investicijskih kuponov oziroma delnic investicijskih skladov v Republiki Sloveniji, vrste storitev ki jih druge osebe opravljajo za investicijske sklade in področje opravljanja teh storitev, kakor tudi nadzor in pogoje upravljanja pokojninskih vzajemnih skladov (Ur. l. RS, št. 110/02 s spremembami in dopolnitvami).

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

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

**Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1)** – Zakon, ki ureja poslovanje gospodarskih družb (Ur. l. RS, št. 42/06 s spremembami in dopolnitvami).

# 1 POGlavJE: NALOŽBENA PRAVILA

## 1.1 Naložbeni cilji

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je zagotavljanje dolgoročne donosnosti sredstev, investiranih v portfelj lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in bančnih depozitov. Razmerje med različnimi naložbami je določeno na podlagi zakonskih omejitev, razmer in pričakovanj na gospodarskih ter finančnih trgih, donosnosti, likvidnosti in varnosti posameznih naložb.

Merilo za ocenjevanje naložbenih ciljev je rast vrednosti premoženja vzajemnega sklada v primerjavi z drugimi investicijskimi skladi s podobno naložbeno politiko ter rastjo borznih indeksov (MSCI World Index, S&P 500 in DJ EURO STOXX).

## 1.2 Naložbena politika

Portfelj naložb vzajemnega sklada bo oblikovan iz lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in bančnih depozitov. Ob upoštevanju ekonomskih in drugih dejavnikov bo upravljalec spreminjal portfelj naložb vzajemnega sklada tako, da bo občasno bolj izpostavljen do lastniških vrednostnih papirjev, občasno pa bolj do dolžniških vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga ali bančnih depozitov. Upravljalec bo izbiral takšne naložbe, kjer so tržne vrednosti pod ocenjenimi notranjimi vrednostmi, pri tem pa bo zasledoval tudi načelo likvidnosti in razpršitve naložbenih tveganj med različnimi finančnimi trgi in gospodarskimi panogami.

### 1.2.1 Dovoljene naložbe

#### A) Naložbe v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

Naložbe v delnice in obveznice vzajemnega sklada bodo temeljile na vrednostnih papirjih, ki so uvrščeni na organizirane trge v Republiki Sloveniji in/ali drugih državah Evropske unije in državah, ki redno delujejo na borzah članicah WFE (World Federation of Exchanges, oziroma FIBV - Federation Internationale des Bourses de Valeurs) ali na katerem drugem trgu institucionalnih vlagateljev na območju EEA (European Economic Area) katere od primerljivih držav OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development), na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji. Borze in drugi organizirani trgi, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga so opredeljeni v prilogi VIII.

Naložbe v obveznice bodo usmerjene v državne in podjetniške obveznice z bonitetnimi ocenami najmanj Baa3 (Moody's) oziroma BBB (Standard&Poor). Povprečna dospelost obveznic bo do 10 let.

Pri naložbah v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje je obvezno zagotovilo, da bo njihov izdajatelj najkasneje

v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na borzo oziroma drugi organizirani trg iz priloge VIII.

#### B) Naložbe v instrumente denarnega trga s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu

Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, samo pod pogojem, da so instrumenti likvidni, da je mogoče njihovo vrednost kadarkoli natančno določiti in da izpolnjujejo druge pogoje, ki jih opredeljuje 8. točka prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

Naložbe v instrumente denarnega trga (zakladne menice, blagajniški zapisi, komercialni zapisi, potrdila o vlogi in drugi podobni vrednostni papirji) lahko dosežajo 10 % sredstev vzajemnega sklada v primeru, ko je smiselno oziroma racionalno investirati v vrednostne papirje s krajšo zapadlostjo.

#### C) Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

Naložbe v druge vrednostne papirje (netržne delnice in obveznice ter instrumente denarnega trga), ki ne izpolnjujejo pogojev iz oddelkov A in B, lahko vzajemni sklad oblikuje v višini do 10 % vrednosti svojih sredstev, vendar te naložbe ne bodo odstopale od naložbene usmeritve vzajemnega sklada in ne bodo pomembno vplivale na njegovo tveganost.

#### Č) Naložbe v bančne depozite

Vzajemni sklad ima lahko v denarnih in bančnih depozitih naložena sredstva za namen ohranjanja likvidnosti. Depoziti ne smejo presežati 20 % sredstev vzajemnega sklada pri posamezni kreditni ustanovi. Delež naložb v denarne depozite, ki ne predstavljajo dodatnih likvidnih sredstev ne bo presegal 20 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Sredstva lahko vzajemni sklad nalaga v kratkoročne bančne depozite pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev. V primeru da vzajemni sklad denarna sredstva nalaga pri tujih bankah, morajo le te dosegati bonitetno oceno najmanj A- pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma A3 pri Moody's.

Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva v bančne depozite z zapadlostjo do 12 mesecev, s tem da v pogodbi o vezavi sredstev ni opredeljenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

#### D) Naložbe v druge odprte (ciljne) investicijske sklade

Vzajemni sklad bo največ 30 % svojih sredstev nalagal v enote oz. v delnice ciljnih skladov. Vzajemni sklad lahko oblikuje največ 10 % vrednosti sredstev v enote oziroma delnice posameznega investicijskega sklada.

Vzajemni sklad bo nalagal v delnice drugih investicijskih družb, če ima družba za upravljanje vzajemnega sklada, katerega delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada. Upravljanje in poslovanje vzajemnega sklada morata biti predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določa ZISDU-1 in Zakon o trgu vrednostnih papirjev ZTFI, ter je zagotovljeno zadostno

sodelovanje med nadzornimi institucijami. Raven zaščite vlagateljev v vzajemni sklad mora biti enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določa ZISDU-1 in 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 in ZTFI. Poslovanje teh investicijskih družb mora biti 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. Ciljni vzajemni sklad ima lahko največ 10 % sredstev skupaj vloženih v enote oz. delnice drugih investicijskih skladov in ima v svojih pravilih upravljanja oziroma statutu izrecno navedeno omejitev vlaganja v enote in delnice investicijskih skladov.

### 1.2.2 Prepovedane naložbe

#### E) Naložbe v izvedene finančne instrumente

Vzajemni sklad svojih sredstev ne bo vlagal v izvedene finančne instrumente.

#### F) Naložbe v strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Sredstva vzajemnega sklada ne bodo naložena v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom (strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom).

### 1.2.3 Splošna opredelitev naložbene politike

Vzajemni sklad je portfeljski investitor. Način upravljanja sredstev vzajemnega sklada je aktiven.

## 1.3 Izpostavljenost vzajemnega sklada

V tem podglavju so navedene osnovne in posebne omejitve izpostavljenosti vzajemnega sklada do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov, in opredelitev drugih omejitev naložb vzajemnega sklada, ki jih določajo ZISDU-1 in predpisi, izdani na njegovi podlagi.

V skladu z naložbeno politiko, so velikosti posameznih vrst naložb vzajemnega sklada opredeljene na naslednji način:

- o struktura naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje ni natančneje določena in je v odvisnosti od dogajanj ter pričakovanih gibanj na gospodarskih in finančnih trgih,
- o delež naložb v delnice in obveznice v postopku njihove prve prodaje bo znašal največ 10 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada in je dopusten le, če bo njihov izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na borzo oziroma drug organizirani trg,
- o delež naložb v enote oziroma delnice drugih odprtih (ciljnih) investicijskih skladov bo predstavljal skupno največ 30 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada oz. največ 10 % vrednosti sredstev investicijskega sklada, katerega enota oz. delnice so predmet pridobitve.

Razmerje med posameznimi vrstami ciljnih investicijskih skladov (z naložbami pretežno v lastniške oziroma pretežno v dolžniške finančne instrumente) pa bo odvisno od ocene tržnih gibanj na delniških trgih,

- o delež naložb v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga bo znašal največ 10 % vrednosti sredstev družbe in
- o naložbe v plemenite kovine in izvedene finančne instrumente niso dovoljene.

### 1.3.1 Največja dopustna izpostavljenost vzajemnega sklada do posamezne osebe:

a) Vzajemni sklad ima lahko največ 5 % sredstev vloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja;

b) Vzajemni sklad lahko ima največ 20 % svojih sredstev vloženih v depozite pri posamezni kreditni ustanovi;

c) Ne glede na omejitve iz a) točke te točke bo vzajemni sklad vlagal največ 10 % vrednosti svojih sredstev v delnice in obveznice posameznih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, pri čemer:

- o skupna vrednost delnic in naložb v druge odprte investicijske sklade posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 5 % sredstev vzajemnega sklada, ne bo presegala 40 % vseh sredstev vzajemnega sklada. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb vlagal sredstva z namenom izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti;
- o skupna vrednost obveznic posameznih izdajateljev, v katere bo vloženo več kot 5 % sredstev vzajemnega sklada, ne bo presegala 40 % vseh sredstev vzajemnega sklada. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb vlagal sredstva z namenom izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti;

V kolikor vzajemni sklad vlaga več kot 5 % svojih sredstev v delnice in obveznice iz tega odstavka, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb ne sme presegati 40 % vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada.

#### Opozorilo:

**Vzajemni sklad bo največ 10 % svojih sredstev vlagal v delnice in obveznice, izdane s strani posameznega izdajatelja, ob pogoju da gre za tržne vrednostne papirje. Vzajemni sklad bo v navedenem obsegu vlagal sredstva v vrednostne papirje izdajateljev, za katere ocenjuje, da pričakovana donosnost opravičuje večjo izpostavljenost do tega izdajatelja. Vzajemni sklad bo v tem obsegu sredstva vlagal z namenom doseganja večje donosnosti in zaradi koriščenja ugodnih tržnih priložnosti. Zaradi tega se bo nekoliko povečala izpostavljenost do posameznega izdajatelja in s tem tudi tveganost naložbe;**

d) Ne glede na omejitve iz c) odstavka te točke se 40 % omejitev ne nanaša na tržne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, če je izdajatelj oz. zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja

država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic, ter na določene vrste obveznic, izdanih s strani kreditnih ustanov, ki imajo svojo podružnico s sedežem v Republiki Sloveniji ali državi članici in ki so po zakonu predmet nadzora pristojnega organa javnega prava, potrebnega za varstvo imetnikov obveznic;

e) Ne glede na omejitve iz odstavka a) in b) te točke, vzajemni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oz. imeti več kot 20 % svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb: vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga izdane s strani posamezne osebe in depozitov pri tej posamezni osebi;

f) Omejitve od a) do vključno e) odstavka te točke, ter omejitve iz a) do c) odstavka 1.3.2. točke se ne morejo kombinirati, zato naložbe družbe v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe ali v depozite te posamezne osebe, ki se vršijo v skladu z a) do vključno e) odstavka te točke, ter a) do c) odstavka 1.3.2. točke ne smejo skupaj preseči 35 % sredstev vzajemnega sklada;

g) Vzajemni sklad bo vlagal največ do 20 % vrednosti sredstev v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga različnih izdajateljev povezanih v skupino. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb sredstva nalagal z namenom doseganja večje donosnosti in zaradi izkoriščanja ugodnih tržnih priložnosti.

h) Vzajemni sklad ima lahko največ 10 % vrednosti sredstev vloženih v enote oziroma delnice posameznega ciljnega sklada. Vzajemni sklad lahko vlaga sredstva samo v enote oz. delnice takšnih ciljnih skladov, ki imajo sami skupno največ 10 % vrednosti sredstev vloženih v enote oz. delnice investicijskih skladov in imajo takšno omejitev vlaganja v enote oz. delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja oziroma v statutu.

### 1.3.2 Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

a) Ne glede na omejitve deležev naložb iz a) odstavka 1.3.1. točke ima lahko vzajemni sklad največ 35 % sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje iz seznama organiziranih trgov ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oz. če zanje jamči Republika Slovenija, ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic. Vzajemni sklad bo v to vrsto naložb sredstva vlagal z namenom doseganja večje donosnosti družbe in zaradi koriščenja ugodnih tržnih priložnosti.

b) Vzajemni sklad ima lahko največ 25 % sredstev vloženih v določene vrste obveznic izdanih s strani istega izdajatelja, ki je banka s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali v državi članici in ki je skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora z namenom zaščite pravic imetnikov teh obveznic. Denarna sredstva oziroma kupnina od izdaje obveznic mora biti skladno z zakonom vložena le v premoženje, ki bo tekom celotnega obdobja do dospelosti obveznice omogočalo plačevanje obveznosti izdajatelja, nastalih na podlagi teh

obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti izdajatelja, prednostno uporabljen za poplačilo glavnice in natečenih obresti.

#### **Opozorilo:**

**Sredstva vzajemnega sklada so v skladu s prejšnjim odstavkom naložena v osebe, pri katerih se bodo povišale dopustne meje izpostavljenosti vzajemnega sklada. Zaradi navedenih naložb se bo nekoliko povečala izpostavljenost vzajemnega sklada proti navedeni osebi, vendar to ne bo vplivalo na tveganost naložbe, saj gre za obveznice kakovostnih izdajateljev.**

c) Vzajemni sklad ima skupno največ 30 % vrednosti sredstev naloženih v enote oz. delnice ciljnih skladov. Ko vzajemni sklad nalaga sredstva v delnice oz. enote ciljnih skladov, se naložbe ciljnih skladov ne upoštevajo pri izračunu omejitev izpostavljenosti družbe iz odstavka a) do g) točke 1.3.1 in a) ter b) odstavka te točke.

### 1.3.3 Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic, ki predstavljajo več kot 20 % vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v kapitalu izdajatelja.

Družba za upravljanje lahko za račun posameznega investicijskega sklada, ki ga upravlja, skupno pridobi:

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

## 1.4 Dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada

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

Predvidena višina dodatnih likvidnih sredstev vzajemnega sklada bo največ do 20% od vseh sredstev vzajemnega sklada.

## 1.5 Zadolževanje vzajemnega sklada

Vzajemni sklad se ne bo zadolževal.

## 1.6 Tehnike in orodja upravljanja naložb

Družba za upravljanje za namene varovanja pred tveganji, zniževanja stroškov in/ali pridobivanja dodatnih prihodkov vzajemnega sklada ne bo uporabljala posebnih tehnik in orodij, ki se nanašajo na tržne vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga.

## 2 POGlavJE: PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

### 2.1 Splošna pravila vrednotenja

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

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

### 2.2 Vrednotenje posameznih vrst finančnih sredstev ali finančnih instrumentov:

#### Denarna sredstva:

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

#### Dani depoziti in posojila:

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

#### Delnice:

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnjem znanem dnevnem 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### Terjatve in aktivne časovne razmejitve:

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

## 3 POGlavJE: TVEGANOST NALOŽBE V KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA

#### Opozorilo:

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

Tveganje, ki se mu izpostavlja vlagatelj z nalaganjem v vzajemni sklad, je odvisno od naložbenih ciljev in politike vzajemnega sklada.

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

Vzajemni sklad je izpostavljen naslednjim tveganjem:

**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 vzajemnega sklada.

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

**Tveganje poravnave** pomeni, da ne pride do poravnav pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za vzajemni sklad kot za vlagatelja.

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

**Likvidnostno tveganje** je tveganje, da vzajemni sklad 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 vzajemnega sklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v vzajemni sklad.

**Valutno tveganje** je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva vzajemnega sklada 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 vzajemnega sklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe vzajemnega sklada.

**Tveganje inflacije** je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v vzajemnem skladu 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.

**Tveganje sprememb predpisov** je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih vzajemni sklad nalaga premoženje, pride do za vzajemni sklad 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** vzajemnega sklada pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemni sklad unovčuje svoje naložbe le po izrazito slabših pogojih kot običajno, kar lahko negativno vpliva na donosnost vzajemnega sklada, v določenih primerih pa lahko vodi tudi v začasno zaustavitev izplačevanja odkupne vrednosti investicijskih kuponov. Slednje bi pomenilo dodatno likvidnostno tveganje za vlagatelja v vzajemni sklad, saj vlagatelj ne more v zakonsko in s pravili upravljanja predpisanimi roki vplačevati in zlasti zahtevati oziroma prejeti izplačila iz vzajemnega sklada.

Splošno investicijsko tveganje vzajemnega sklada ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb se ocenjuje kot visoko (ocena 8)<sup>1</sup>.

## 4 POGlavJE: REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vzajemnega sklada je euro.

Obračunsko obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enot premoženja je vsak delovni dan razen sobot, nedelj in praznikov v Republiki Sloveniji.

## 5 POGlavJE: UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Vzajemni sklad bo prihodke in čisti dobiček v celoti zadržal in ga ne bo izplačeval v obdobju imetništva investicijskih kuponov imetnikom, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

## 6 POGlavJE: STROŠKI IN STOPNJA OBRATA NALOŽB

### 6.1 Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov

<sup>1</sup> Ocena 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, ocena 4-7 srednje tvegano naložbo, ocena 8-10 pa visoko tvegano naložbo.

### 6.1.1 Vstopni stroški

Vlagatelj pri vplačilu/nakupi investicijskih kuponov vzajemnega sklada plača vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Višina vstopnih stroškov je odvisna od zneska, ki ga vlagatelj vplača v vzajemni sklad in od vrednosti celotnih sredstev imetnika v vzajemnem skladu. Višina vstopnih stroškov znaša do **2,00 %** od vrednosti investicijskih kuponov.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih stroškov je dostopna vlagateljem na vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje.

### 6.1.2 Izstopni stroški

Pri izplačilu/prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada vlagatelj plača izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Višina izstopnih stroškov znaša 3,00 % od vrednosti investicijskih kuponov.

Trenutno veljavna lestvica izstopnih stroškov je dostopna vlagateljem na vpisnih mestih ter na spletni strani družbe za upravljanje .

### 6.1.3 Izstopna provizija

Ne glede na določbo 6.1.2 je družba za upravljanje dolžna vsem imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ki želijo biti izplačani in ki so te investicijske kupone prejeli v zameno za delnice v postopku preoblikovanja investicijske družbe Krona Senior ID prilagodljive sestave naložb d.d. v vzajemni sklad ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb, obračunati izstopno provizijo v višini:

- 6 % od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v prvem letu od preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad,
- 3 % od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v drugem letu od preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad.

Tako obračunana izstopna provizija bo povečala sredstva vzajemnega sklada.

## 6.2 Stroški upravljanja in poslovanja vzajemnega sklada

### A) Provizija za upravljanje

Družba za upravljanje je upravičena do letne provizije za upravljanje vzajemnega sklada v višini 1,50 % povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Upravljalška provizija se izračunava vsak obračunski dan po izračunu sredstev vzajemnega sklada in pred izračunom vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Družbi za upravljanje se denarna sredstva izplačajo iz sredstev vzajemnega sklada v roku petih dni od izstavitve računa s strani družbe za upravljanje za vse delovne dni prejšnjega koledarskega meseca.

### B) Provizija za skrbniške storitve

Za opravljanje skrbniških storitev je vzajemni sklad dolžan plačati provizijo skrbniku v višini 0,12 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, ki se lahko glede na obseg sredstev vzajemnega sklada tudi zniža. Provizija za skrbniške storitve se izračunava ob vsakem obračunu vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

Provizija za skrbniške storitve skrbniška banka obračuna zadnji dan v mesecu za preteklo obračunsko obdobje v mesecu, in plača v 15. dneh od izstavitve računa s strani skrbnika.

### C) Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje vzajemnega sklada na podlagi opravljanja storitve upravljanja vzajemnega sklada:

- 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), pri vstopanju na organizirane trge drugih držav članic ali organizirane trge tujih držav pa še stroške, ki so nujno potrebni za vstop in poslovanje na tem trgu,
- stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena tega zakona treba plačati klirinško depotni družbi,
- stroški plačilnega prometa,
- stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po tem zakonu,
- stroški v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 57. člena in drugega odstavka 58. člena tega zakona,
- stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroški skrbniških storitev skrbnika,
- stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z zakonom družba za upravljanje najema v imenu in za račun vzajemnega sklada.

### Č) Vrste drugih stroškov, ki bodo bremenili premoženje vzajemnega sklada v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev:

- stroški za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji in drugi stroški, ki jih je na podlagi sklenjenih pogodb potrebno plačati klirinško depotni družbi ali drugim depotnim družbam,

- o stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev vzajemnega sklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah,
- o stroški v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun vzajemnega sklada v vseh sodnih postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje vzajemnega sklada in
- o stroški v zvezi z morebitno tožbo za račun vzajemnega sklada zoper družbo za upravljanje.

### 6.3 Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio - TER)

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada je naveden v prilogi V. k temu prospektu z vključenimi pravili upravljanja.

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

### 6.4 Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Zadnji razpoložljivi podatki o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada je naveden v prilogi VI. k temu prospektu z vključenimi pravili upravljanja.

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

## 7 POGlavJE: OBDAVČENJE

**Opozorilo: Navedeno besedilo ne opisuje vseh posameznih primerov dejanske obdavčitve zavezancev. Vse vlagatelje opozarjamo, da je višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika. Vlagatelj naj v primeru negotovosti glede obdavčenja iz naslova naložbe v investicijski kupon vzajemnega sklada poišče pomoč strokovnjakov!**

### 7.1 Obdavčitev vzajemnega sklada

Vzajemni sklad ni zavezanec za plačilo davka od dohodkov pravnih oseb, saj ni pravna oseba.

### 7.2 Obdavčitev vlagateljev, ki so pravne osebe - rezidenti

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur. l. RS, št. 117/06 s

spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 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

Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije vzajemnega sklada

Investicijski kupon vzajemnega sklada se v skladu s 93. členom Zakona o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; v nadaljevanju ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije vzajemnega sklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

Za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona po 94. členu ZDoh-2 se šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona vzajemnega sklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

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

prenos kapitala preminule osebe na dediča, volilnojemnika ali osebo, ki ju nadomesti po predpisih o dedovanju, ali na drugo osebo, ki uveljavlja kakšno pravico iz zapuščine, zaradi smrti fizične osebe;

prenos kapitala v postopkih prisilne izterjave obveznih dajatev v skladu z zakoni.

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

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja ob izplačilu iz vzajemnega sklada.

Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi se zmanjša za normirane stroške v višini 1 % vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi.

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

Od tako ugotovljene davčne osnove se izračuna in plača dohodnina po stopnji 20 %. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopoljenih:

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

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

Investicijski kuponi vzajemnega sklada se vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO), po kateri se kot vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi šteje vrednost investicijskega kupona, ki je najprej pridobljen.

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

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

#### **Obdavčitev v primeru preoblikovanja vzajemnega sklada**

Ob zamenjavi investicijskih kuponov vzajemnega sklada za investicijske kupone drugega vzajemnega sklada v okviru preoblikovanja vzajemnega sklada s prenosom celotnega premoženja na drug vzajemni sklad 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:

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

Če 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 vzajemni sklad, 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.

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 96. členom Zdoh-2 velja za imetnike, ki so investicijske kupone pridobili 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, pod pogojem, da je imetnik te delnice pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

#### **7.4 Vlagatelji, ki so pravne ali fizične osebe - nerezidenti**

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

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

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

### **8 POGlavJE: POSLOVNO LETO**

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu.

### **9 POGlavJE: OBVEŠČANJE VLAGATELJEV IN JAVNOSTI**

#### **9.1 Vrednost enote premoženja**

Družba za upravljanje na svoji spletni strani ([www.alta.si](http://www.alta.si)) in v dnevnikih, ki se prodajajo na celotnem področju Republike

Slovenije (Finance in morebitni drugi dnevnik) objavlja podatke o vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada in jih poroča na ATVP. Te podatke družba za upravljanje objavlja vsak delovni dan na svoji spletni strani (najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu), v dnevniku Finance in morebitnih drugih dnevnikih pa najkasneje naslednji delovni dan po dnevu objave na svoji spletni strani.

## 9.2 Poročilo o poslovanju

Družba za upravljanje najpozneje do 15. v mesecu objavi poročila o poslovanju vzajemnega sklada za pretekli mesec na svoji spletni strani ([www.alta.si](http://www.alta.si)).

Družba za upravljanje mora na ATVP predložiti revidirana letna in polletna poročila vzajemnega sklada ter jih objavlja na svoji spletni strani ([www.alta.si](http://www.alta.si)). Družba za upravljanje v roku 30 dni po prejemu revizijskega poročila oziroma najkasneje do 15. maja objavi povzetek letnega poročila in mnenje revizorja ter najkasneje do 30. avgusta povzetek polletnega poročila v časopisu Finance ali v drugem morebitnem dnevniku z navedbo, da je celotno letno in polletno poročilo brezplačno na voljo na sedežu družbe, na vseh vpisnih mestih in na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si).

## 9.3 Pomembni pravni in poslovni dogodki ter druge objave

Družba za upravljanje je dolžna nemudoma objaviti na svoji spletni strani in v časopisu Finance ali v drugem morebitnem dnevniku oz. javiti na ATVP vse pomembne pravne in poslovne dogodke, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, povezane vzajemnim skladom oziroma družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad.

Družba za upravljanje podatke o prekinitvi pogodbe s skrbnikom ter sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom javi na ATVP, objavi v časopisu Finance ali v drugem morebitnem dnevniku in na svoji spletni strani ([www.alta.si](http://www.alta.si)). Obvestilo bo objavljeno nemudoma po prekinitvi pogodbe.

Družba za upravljanje bo druga obvestila, ki jih je dolžna objavljati na podlagi določb ZISDU-1, objavila v časopisu Finance in na svoji spletni strani ([www.alta.si](http://www.alta.si)).

## 10 POGlavJE: INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

### 10.1 Investicijski kuponi

Družba za upravljanje izdaja investicijske kupone vzajemnega sklada, ki se glasijo na eno, več ali dele enot premoženja vzajemnega sklada.

#### 10.1.1 Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada

Začetna vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada je enaka knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe

KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d. d., po stanju na dan prenehanja investicijske družbe, to je po stanju na dan vpisa izbriša investicijske družbe iz sodnega registra. Začetna VEP je znašala 9,3227€.

#### 10.1.2 Vsebina pravic, ki izhajajo iz investicijskega kupona

Pravice, ki izhajajo iz investicijskega kupona:

- o pravica od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon;
- o pravica do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada,
- o morebitne druge pravice imetnikov kuponov vzajemnega sklada.

#### 10.1.3 Opis investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Investicijski kupon vsebuje naslednje bistvene podatke:

- o oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada,
- o ime vzajemnega sklada,
- o firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
- o firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o neprenosljivosti,
- o število enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
- o obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
- o serijsko številko,
- o kraj in datum izdaje,
- o podpis oziroma faksimile podpisa članov uprave družbe za upravljanje.

Investicijski kupon je imenski vrednostni papir. Izdan je kot pisna listina in ni prenosljiv na drugo osebo.

ISIN koda investicijskega kupona vzajemnega sklada: SI0031401308 z oznako DUKSE.

## 10.2 Vplačila in izplačila

### 10.2.1 Vplačila

Investicijski kupon se lahko vplača samo v denarju in sicer v evrih.

Najmanjši znesek vplačila v vzajemni sklad (vključujoč morebitne vstopne stroške) ne sme biti manjši od 20,00 EUR. Vrednost nadaljnjih vplačil v vzajemni sklad mora biti najmanj enaka vrednosti ene enote premoženja.

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

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje.

Vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun vzajemnega sklada od 00:00:01 do 24:00:00 ure obračunskega dne T, pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe ([www.alta.si](http://www.alta.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+2. Kot dan vplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada, se šteje dan priliva denarja na posebni denarni račun vzajemnega sklada. Vlagatelj vplačuje investicijske kupone po neznani vrednosti.

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

V roku petih delovnih dni po preračunu se vlagatelju pošlje na naslov, ki ga je navedel na pristopni izjavi, izpis stanja na investicijskem računu, iz katerega je razviden način in čas preračuna nakupne vrednosti investicijskega kupona v število enot premoženja vzajemnega sklada<sup>2</sup>. Natančen čas priliva vlagateljevih sredstev na transakcijski račun vzajemnega sklada se ugotavlja na podlagi izpiska vplačil, ki ga posreduje skrbnik premoženja, pri katerem je odprt transakcijski račun vzajemnega sklada.

Vlagatelj je zavezan izpolniti pristopno izjavo le pred prvim vplačilom. Za vsako nadaljnje vplačilo je dovolj le izpolnjen plačilni nalog, ki se glasi na številko pristopne izjave.

#### **Opozorilo:**

**Posamično vplačilo, ki ne predstavlja celega števila investicijskega kupona oziroma ne presega ene enote premoženja, ni predmet vpisa. Družba za upravljanje v roku petih delovnih dni od vplačila znesek, ki ne dosega ene enote premoženja, izplača vplačniku na transakcijski račun, kot je naveden v pristopni izjavi.**

#### **10.2.2 Izplačila**

Imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti. Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka zmnožku števila enot premoženja in vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada zmanjšana za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje in v prvih dveh letih po preoblikovanju tudi za izstopno provizijo.

Imetnik lahko kadarkoli zahteva (celotno ali delno) izplačilo investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zahteva za izplačilo se mora glasiti najmanj na eno enoto premoženja vzajemnega

<sup>1</sup> Pri obračunu se število kupljenih enot zaokroži na štiri decimalna mesta natančno tako, da se denarna sredstva vlagatelju ne vračajo.

sklada. Podpisano in pravilno izpolnjeno zahtevo za izplačilo mora dati vlagatelj v pisni obliki na predpisanem obrazcu, ki je na voljo na vpisnih mestih družbe za upravljanje in sicer osebno, po pošti na naslov družbe za upravljanje, po faksu na številko 01 3200 401, skenirano pa tudi po elektronski pošti na naslov [skladi@alta.si](mailto:skladi@alta.si).

Šteje se, da je zahteva za izplačilo izročena s strani vlagatelja ob uri in datumu, ko prispe na sedež družbe za upravljanje, bodisi neposredno od vlagatelja bodisi od vpisnega mesta.

Izplačila investicijskih kuponov se opravljajo po neznani ceni.

Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo investicijskih kuponov, ki jo bo prejela od 00:00:01 do 24:00:00 ure obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe ([www.alta.si](http://www.alta.si)) najkasneje na delovni dan T+2.

Družba za upravljanje izplača zahtevano število enot premoženja v denarju na račun imetnika, ki je naveden na pristopni izjavi, in hkrati imetniku pošlje obračun izplačila enot premoženja vzajemnega sklada, s katerim ga obvesti o izplačilu. Družba za upravljanje bo izplačevala odkupno vrednost najkasneje v petih delovnih dneh po ugotovitvi odkupne vrednosti enote premoženja, in sicer po vrstnem redu prejetih zahtevkov za izplačilo.

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

Po opravljenem preračunu izplačila vrednosti enot premoženja v denarna sredstva pošlje družba za upravljanje imetniku obvestilo, v katerem je navedeno:

- o denarni znesek, ki ga je imetnik prejel,
- o znesek izstopnih stroškov,
- o število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih je imetnik izplačal,
- o skupno število enot premoženja vzajemnega sklada, ki jih ima imetnik na investicijskem računu.

## **11 POGlavJE: POSLOVANJE VZAJEMNEGA SKLADA**

### **11.1 Čas trajanja vzajemnega sklada**

Vzajemni sklad je oblikovan za nedoločen čas.

### **11.2 Zaustavitev izplačil in vplačil**

#### **11.2.1 Zaustavitev izplačil**

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov

imetnikov investicijskih kuponov začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Zaustavitev izplačil je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, opredeljenimi 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.

Začasno zaustavitev izplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada lahko zahteva tudi ATVP, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada 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 vzajemnega sklada.

Do zaustavitve vplačil lahko pride predvsem zaradi:

- o izrazito visokega nihanja kapitalskih trgov (obsežnih in hitrih padcev ali rasti tečajev posameznih ali več finančnih instrumentov), ko ni mogoče zagotoviti zanesljivega in verodostojnega vrednotenja finančnih instrumentov v portfelju vzajemnega sklada,
- o zastoja pri prenosljivosti, likvidnosti in unovčljivosti finančnih instrumentov ali drugih težav na kapitalskih trgih, kamor so oziroma naj bi bila v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva vzajemnega sklada,
- o nastopa razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada,
- o načrtovanega preoblikovanja vzajemnega sklada,
- o nepremostljivih tehničnih težav pri družbi za upravljanje, pri skrbniku ali globalnem skrbniku premoženja vzajemnega sklada.

### 11.2.3 Obveščanje

Družba za upravljanje bo o začasni ustavitvi izplačil oziroma vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada nemudoma obvestila Agencijo in na svoji spletni strani ter v časopisu Finance javno objavila ustrezno obvestilo. Če je čas trajanja začasne ustavitve odkupa oziroma vplačil investicijskih kuponov znan, bo le-ta izrecno naveden v obvestilu iz prejšnjega stavka. Če ta čas ni znan, bo družba za upravljanje v tej objavi navedla predvideno trajanje začasne zaustavitve izplačil oziroma vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Ne glede na to pa bo družba za upravljanje sprejela vse ukrepe, da bo začasna zaustavitev odkupa investicijskih kuponov trajala kar najkrajši čas. O ponovnem začetku izplačil oziroma vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada bo družba za upravljanje nemudoma obvestila Agencijo in na svoji spletni strani ter v časopisu Finance ali v drugem morebitnem dnevniku javno objavila ustrezno obvestilo.

### 11.3 Prenos upravljanja

Družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, lahko prenese upravljanje celotnega vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

V primeru, če ATVP družbi za upravljanje s pravomočno odločbo odvzame dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov oziroma če je nad družbo za upravljanje začet stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije, se izvede prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje.

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

Prevzemna in prenosna družba za upravljanje bosta v 8. dneh po pridobitvi dovoljenja Agencije objavili javno obvestilo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada na svoji spletni strani in v časopisu Finance ter v 15. dneh po pridobitvi dovoljenja Agencije po pošti obvestili tudi vse imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada, katerih upravljanje je predmet prenosa, ter jim hkrati z obvestilom poslali tudi nov izvleček prospekta z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada, ki je predmet prenosa upravljanja.

### 11.4 Zamenjava skrbnika premoženja

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

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika vzajemnega sklada, če:

- o 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,
- o skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji,
- o skrbnik opravlja prepovedane posle po 54. členu ZISDU-1,
- o 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,
- o skrbnik zlorabi notranjo informacijo in
- o pogodbo odpove skrbnik.

Za sklenitev pogodbe z novim skrbnikom mora predhodno pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP. Po pridobitvi dovoljenja ATVP družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

### 11.5 Likvidacija

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi če:

- o čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 100.000 evrov,

- o se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 100.000 evrov in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 evrov.

Do likvidacije vzajemnega sklada lahko pride tudi takrat, ko v primeru nastopa razlogov za prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada skrbniku premoženja ne uspe izvesti postopkov, povezanih s sklenitvijo pogodbe o prenosu upravljanja vzajemnega sklada z novo (prevzemno) družbo za upravljanje.

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

Postopek likvidacije vzajemnega sklada ter pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

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

Družba za upravljanje mora v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada obvestiti o začetku likvidacije vzajemnega sklada in pravnih posledicah. V enakem roku mora družba za upravljanje javno objaviti na svoji spletni strani in v dnevniku Finance obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

## 11.6 Preoblikovanje

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

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

Preoblikovanje vzajemnega sklada v nobenem primeru ne sme poslabšati premoženjskega položaja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada, udeleženih pri preoblikovanju. Čista vrednost sredstev prevzemnega vzajemnega sklada bo po

opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka, kakor je bila vsota čistih vrednosti sredstev prenosnega oziroma prenosnih in prevzemnega vzajemnega sklada pred postopkom preoblikovanja. Skupna vrednost vseh enot premoženja prevzemnega vzajemnega sklada, katerih imetnik postane oseba po opravljenem postopku preoblikovanja, bo najmanj enaka skupni vrednosti vseh enot premoženja prenosnega vzajemnega sklada, katerega imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom.

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

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

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

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

## 11.7 Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Podatki o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada so prikazani v prilogi IV k temu prospektu z vključenimi pravili upravljanja.

## 12 POGLAVJE: DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

### 12.1 Splošne informacije

Firma: ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d.  
Skrajšana firma: ALTA Skladi d.d.  
Sedež: Železna cesta 18, Ljubljana  
Datum ustanovitve: 19.03.2010

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.alta.si](http://www.alta.si) in v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS v petnajstih (15) dneh po sprejemu na nadzornem svetu, vendar najkasneje v šestih (6) mesecih po preteku koledarskega leta.

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

Višina, v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala, je 609.609,00 EUR.

Seznam vseh skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje se nahaja v prilogi II. k temu prospektu z vključenimi pravili upravljanja.

### 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 prilogi I. k temu prospektu z vključenimi pravili upravljanja

### 12.3 Obveščanje

#### 12.3.1 Mesto in čas objave revidiranega letnega poročila družbe za upravljanje

Družba za upravljanje predloži ATVP revidirano letno poročilo družbe za upravljanje v roku 15 dni po prejemu oziroma najkasneje v štirih mesecih po preteku poslovnega leta. Poslovno leto družbe za upravljanje je enako koledarskemu letu. Družba za upravljanje javno objavi revidirano letno poročilo družbe za upravljanje na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si) v petnajstih dneh po sprejemu, vendar najkasneje v roku 6 mesecev po koncu koledarskega leta.

Družba za upravljanje zaradi javne objave predloži letno poročilo skupaj z revizorjevim mnenjem v osmih mesecih po koncu poslovnega leta Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve.

#### 12.3.2 Mesto in čas objave obvestil o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih

Družba za upravljanje mora nemudoma objaviti vsak pravni oz. poslovni dogodek, ki je povezan z vzajemnim skladom oz. s samo družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplival na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada. Obvestilo družba za upravljanje objavi v časopisu Finance ali v drugem morebitnem dnevniku in na spletni strani [www.alta.si](http://www.alta.si). O vsakem pravnem oz. poslovnem dogodku obvesti tudi ATVP.

#### 12.3.3 Mesto in čas objave drugih poročil in obvestil družbe za upravljanje

Družba za upravljanje poroča o finančnem in pravnem položaju ter o poslovanju investicijskih skladov, ki jih upravlja:

- o s predložitvijo vlagateljem in z javno objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja za javno ponudbo investicijskih kuponov vzajemnega sklada in izvlečka prospekta,
- o z javno objavo revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada in polletnega poročila vzajemnega sklada in povzetka teh poročil (točka 9.2),
- o z rednim javnim objavljajem vseh poslovnih dogodkov, ki bi lahko pomembneje vplivali na ceno investicijskih kuponov vzajemnega sklada (točka 9.3),
- o z javno objavo podatkov o vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada (točka 9.2),
- o z javno objavo o vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada (točka 9.1),
- o z javno objavo prekinitve pogodbe, sklenjene s skrbnikom, in o sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom (točka 9.3).

Družba za upravljanje javne objave objavlja v časniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku.

## 13 POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

### 13.1 Skrbnik premoženja

Firma in sedež:

BANKA KOPER d.d., Pristaniška 14, 6502 Koper,

Glavna dejavnost:

dejavnost bank,

Datum izdaje dovoljenja:

Banke Slovenije je za opravljanje skrbniških storitev št. 2/8 izdala dovoljenje izdala dne 03.09.2003.

Datum izdaje dovoljenja ATVP k sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev dne 18.6.2010.

Skrbnik premoženja je na podlagi pooblastila družbe za upravljanje za opravljanje skrbniških storitev hrambe oziroma vodenja računov vrednostnih papirjev sklenil pogodbo s SANPAOLO BANK s.a. Luxemburg.

### 13.2 Drugi izvajalci storitev upravljanja sklada

Podatki o osebah, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada, so navedeni v prilogi III.

### 13.3 Izvensodno reševanje sporov

Morebitne spore med vlagatelji v vzajemni sklad ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Stalno arbitražo Ljubljanske borze, d. d., Ljubljana, Slovenska 56, 1000 Ljubljana. Vlagatelji lahko pridobijo dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov, in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov na spletni strani družbe za upravljanje [www.alta.si](http://www.alta.si), na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

## 14 POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

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

Ljubljana, 20.2.2012

Roman L. Ratkai  
Izvršni direktor



ALTA Skladi d.d.



ALTA Skladi,  
družba za upravljanje, d.d.

Tomaž Dvořak  
Izvršni direktor



## 15 PRILOGE K PROSPEKTU

### I. 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
- Matjaž Albreht, član upravnega odbora
- Roman L. Ratkai, član upravnega odbora, izvršni direktor
- Tomaž Dvořak, član upravnega odbora, izvršni direktor

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

Družba za upravljanje upravlja naslednje investicijske sklade:

- Indeksni vzajemni sklad ALTA EUROSTOCK
- ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb
  
- **Krovni sklad ALTA**
  - Delniški podsklad ALTA BrazilRussiaIndiaChina
  - Delniški podsklad ALTA BALKAN
  - Delniški podsklad ALTA KOMET
  - Delniški podsklad ALTA NEW EUROPE
  - Delniški podsklad ALTA PHARMA-TECH
  - Delniški podsklad ALTA USA
  - Mešani podsklad ALTA PRIMUS
  - Obvezniški podsklad ALTA BOND
  - Delniški podsklad ALTA GLOBAL
  - Delniški podsklad ALTA ASIA
  - Delniški podsklad ALTA ENERGY
  - Delniški podsklad ALTA TURKEY
  - Delniški podsklad ALTA INDIA
  - Delniški podsklad ALTA WATER
  - Delniški podsklad ALTA GOLD
  - Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND
  - Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET

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

#### Upravljanje premoženja

Družba za upravljanje ni prenesla upravljanja premoženja oziroma dela premoženja vzajemnega sklada na drugo osebo

## Administrativne storitve

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

- Sestavljanje računovodskih poročil krovnega sklada: ALTA konto, računovodstvo in notranja revizija d.o.o., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana – datum prenosa 19. 3. 2010
- Notranje revidiranje skladov: ALTA konto, računovodstvo in notranja revizija d.o.o., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana – datum prenosa 19. 3. 2010.
- Pravne storitve: PUBLIKUM PDU NALOŽBE, družba za investiranje, d.d., Miklošičeva cesta 38, 1000 Ljubljana – datum prenosa 22. 3. 2010

## Storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov-vpisna mesta

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

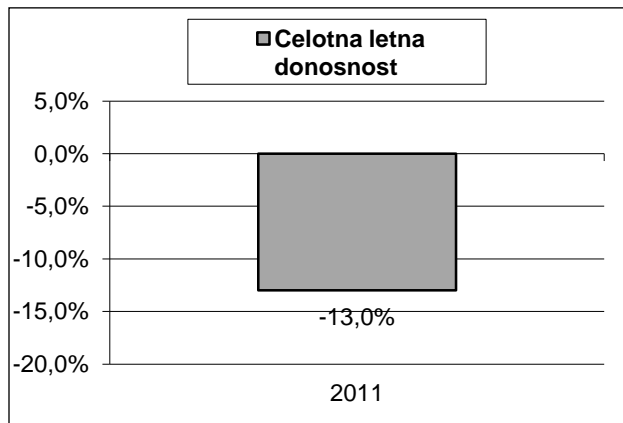
## Druge storitve, potrebne za učinkovito upravljanje premoženja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje ni prenesla drugih storitev, potrebnih za učinkovito upravljanje premoženja vzajemnega sklada, na nobeno drugo osebo.

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

Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ALTA SENIOR

**Opozorilo: V preteklosti dosežena donosnost v investicijske kupone vzajemnega sklada ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti vzajemnega sklada je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.**



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

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb bremenijo premoženje vzajemnega sklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Zajemajo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov. Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada in so običajno označeni s kratico TER (ang. Total Expense Ratio). Stroški poslovanja vzajemnega sklada so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

obdobje: 01.01.2011 - 31.12.2011	
Vzajemni sklad	TER
ALTA SENIOR	1,66 %

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

Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada. Stopnja obrata naložb je običajno označena s kratico PTR (ang. Portfolio Turnover Rate).

obdobje: 01.01.2011 - 31.12.2011	
Vzajemni sklad	PTR
ALTA SENIOR	38,58 %

## VII. MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

- A) Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun vzajemnega sklada (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borzno posredniških družb oziroma bank ne prejema nikakršnih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions).

- B) Družba za upravljanje nima sklenjenega nobenega sporazuma (ang. soft sharing agreement), ki se nanaša bodisi na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo, bodisi v primeru vzajemnega sklada skladov na delitev provizij (neposrednih in/ali posrednih) med družbo za upravljanje vzajemnega sklada skladov in družbo za upravljanje ciljnega investicijskega sklada.

## VIII. SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

A) Sredstva vzajemnega sklada bodo v okvirih naložbenega cilja in politike naložena le 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.a-tvp.si/Documents/Seznam\\_organiziranih\\_trgov\\_EU.pdf](http://www.a-tvp.si/Documents/Seznam_organiziranih_trgov_EU.pdf).

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

- o Švica: SWX Swiss Exchange;
- o Norveška: Oslo Bors;
- o Turčija: Istanbul Stock Exchange;

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

- o ZDA: NYSE Euronext, Nasdaq Stock Market, American Stock Exchange;
- o Kanada: Toronto Stock Exchange;
- o Avstralija: Australian Securities Exchange;
- o Nova Zelandija: New Zealand Exchange Ltd.;
- o Japonska: Tokyo Stock Exchange Group, Inc., Osaka Securities Exchange;
- o Hong Kong: Hong Kong Exchanges And Clearing ter
- o ostalih organiziranih trgih, katerih organizatorji so polnopravni člani svetovnega združenja borz (FIBV). Seznam polnopravnih članov WFE oziroma FIBV je dostopen na spletnem naslovu .

4. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

/

5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih neevropskih držav:

/

B) Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v tiste izvedene finančne instrumente:

1. s katerimi se trguje na organiziranem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev države članice Evropske unije oz. s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev (OTC) države članice EU:

/

2. s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih oziroma trgih institucionalnih vlagateljev tujih držav:

/

## DODATEK K PROSPEKTU Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Dodatek k prospektu z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada vsebuje informacije, povezane s preoblikovanjem investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d., v vzajemni sklad SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb, oziroma od 16. 12. 2011 preimenovan v ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb, pomembne za vlagatelje.

### 1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

#### Višina izstopnih provizij in izstopnih stroškov

Družba za upravljanje je dolžna vsem imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb, ki so te investicijske kupone prejeli v postopku preoblikovanja investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d., v vzajemni sklad v zameno za delnice te investicijske družbe, in ki zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti teh investicijskih kuponov, obračunati izstopno provizijo, ki znaša:

- o 6,00 % vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih ti imetniki investicijskih kuponov uveljavljajo v prvem letu od preoblikovanja v vzajemni sklad;
- o 3,00 % vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih ti imetniki investicijskih kuponov uveljavljajo v drugem letu od preoblikovanja v vzajemni sklad.

Izstopne provizije se obračunajo poleg izstopnih stroškov, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov.

Izstopna provizija iz prvega odstavka te točke se obravnava kot prihodek vzajemnega sklada in je sestavni del sredstev vzajemnega sklada.

### OBDAVČENJE

**Posebna določila pri preoblikovanju investicijskih družb v vzajemne sklade**

Zamenjava delnic investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d., ki je nastala iz pooblaščenice investicijske družbe, z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada v postopku obveznega preoblikovanja investicijske družbe, nastale iz pooblaščenice investicijske družbe, v vzajemni sklad SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb (od 16.12.2011 preimenovan v ALTA SENIOR) ni predmet obdavčitve z dohodnino od dobička iz kapitala.

Vlagatelji, ki so pridobili investicijske kupone vzajemnega sklada SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb v postopku preoblikovanja investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d., v vzajemni sklad z zamenjavo investicijske družbe, ne plačajo dohodnine od dobička iz kapitala pri odsvojitvi investicijskih kuponov, ki so jih pridobili na ta način, vendar le pod pogojem, da so bile v investicijske kupone vzajemnega sklada v postopku preoblikovanja zamenjane delnice investicijske družbe, ki so jih vlagatelji pridobili pri lastninskem preoblikovanju podjetij v skladu s predpisi, ki urejajo preoblikovanje podjetij, in gre v bistvu za njihovo prvo prodajo.

Za vlagatelje, ki so pridobili investicijske kupone vzajemnega sklada SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb v postopku preoblikovanja investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d. v vzajemni sklad z zamenjavo delnic investicijske družbe in ki so delnice investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d. pridobili na sekundarnem trgu pred 1.1.2003, se za potrebe napovedovanja dohodnine od dobička iz kapitala za nabavno vrednost teh delnic šteje tržna cena delnic investicijske družbe KRONA SENIOR, delniška ID d.d., na dan 1.1.2006, kar znaša 6,274 EUR<sup>3</sup>. Če je dejanska nabavna vrednost teh delnic višja od tržne vrednosti na dan 1.1.2006, se za potrebe napovedovanja dohodnine od dobička iz kapitala za nabavno vrednost teh delnic upošteva dejanska nabavna vrednost delnic. Za vlagatelje, ki so pridobili investicijske kupone vzajemnega sklada SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb v postopku preoblikovanja investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d. v vzajemni sklad z zamenjavo delnic investicijske družbe in ki so delnice investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d. pridobili na sekundarnem trgu po 1.1.2003, se za potrebe napovedovanja dohodnine od dobička iz kapitala za nabavno vrednost teh delnic šteje tržna cena delnic investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d., ob preoblikovanju oziroma začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb.

#### **Opozorilo:**

<sup>2</sup> Zaradi primerljivosti nabavne vrednosti delnice s kuponom vzajemnega sklada, je tržna vrednost delnice na dan 1.1.2006 preračunana iz 150,34 SIT (menjalni tečaj 239,64 SIT/EUR) oz. 0,6274 EUR na 6,274 EUR, kot posledica spremembe nominalne vrednosti delnice SNOG iz 100,00 SIT na 1.000,00 SIT.

**Ne glede na dejstva, navedena v točki 2, družba ALTA Skladi d.d., kot upravljalca vzajemnega sklada ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb, ne more v celoti izključiti možnosti morebitnih naknadno ugotovljenih davčnih obveznosti vzajemnega sklada iz naslova preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad.**

### **3. VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA**

#### **Izplačilo nakupne vrednosti investicijskega kupona**

Ne glede na določilo točke 10.2. prospekta z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb lahko imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb, ki so te investicijske kupone prejeli v zameno za delnice v postopku preoblikovanja investicijske družbe KRONA SENIOR, ID prilagodljive sestave naložb d.d., posredujejo podatke, zahtevajo izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona in dodajajo priloge k pristopni izjavi na vpisnem mestu, navedenem v prilogi III k tem prospektu z vključenimi pravili upravljanja.