

ALTA SKLADI

Nova naložbena strategija



SKLAD
ALTA ABS

VARNOSTNI
SISTEM
ZA OBVLADOVANJE
TVEGANJA NALOŽB

FLEKSIBILNI MEŠANI PODSKLAD

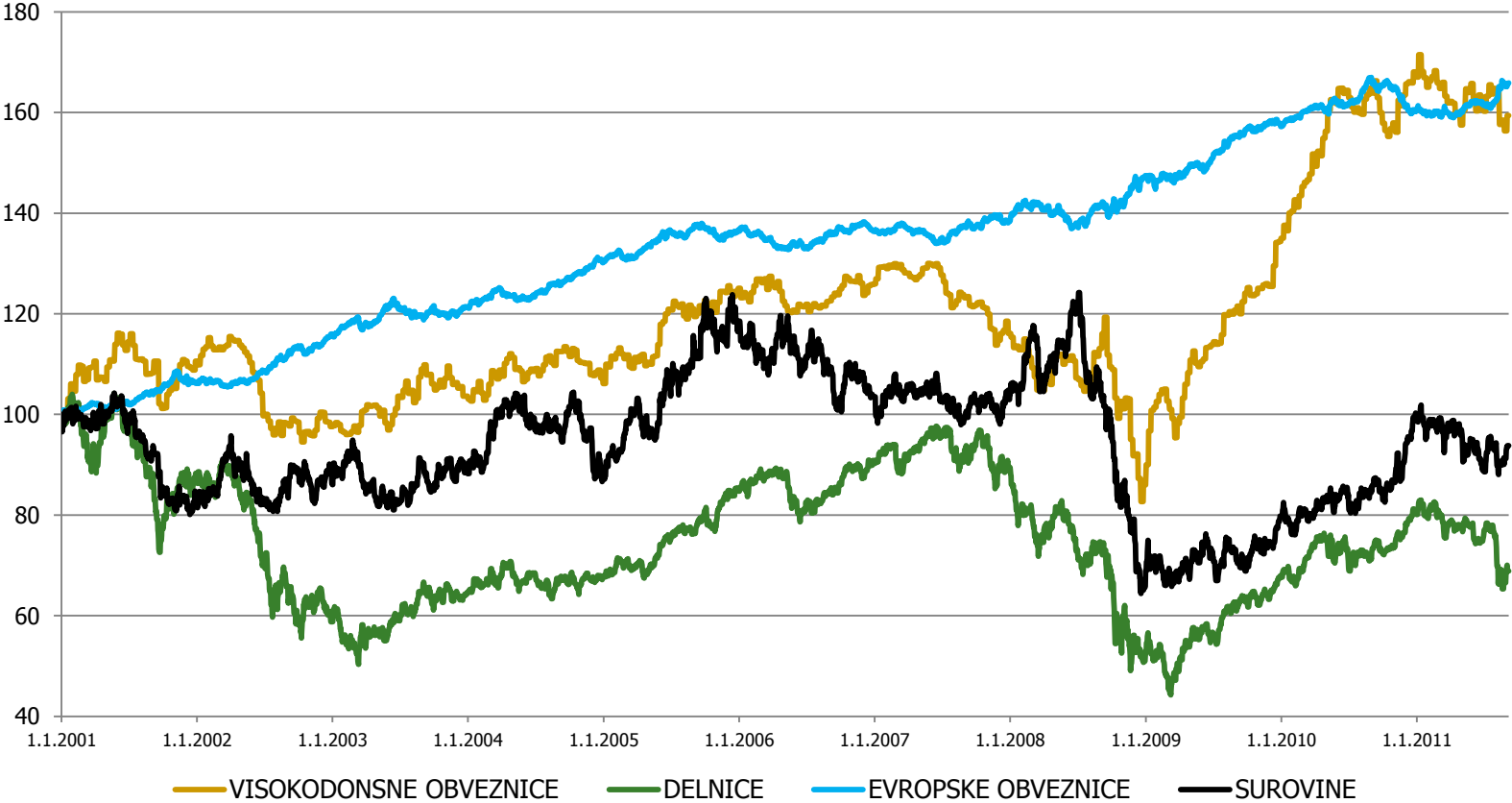
TRENTNE RAZMERE

- Velika volatilitnost finančnih trgov je v zadnjih letih pri vlagateljih močno načela zaupanje v kapitalske naložbe.
- Nagnjenost posameznega vlagatelja k tveganju se je močno zmanjšala.**
- Večji poudarek na varnosti premoženja kot donosu.**
- Želja po stabilnem dolgoročnem donosu.**
- Vlagatelji si ne želijo ponoviti negativne izkušnje preteklih let.



ALTA

GIBANJE VREDNOSTI NALOŽBENIH RAZREDOV



Donosnost naložbenih razredov :

VISOKODONSNE OBVEZNICE	DELNICE	EVROPSKE OBVEZNICE	SUROVINE
59,38%	-31,10%	65,86%	-6,21%

GIBANJE VREDNOSTI NALOŽBENIH RAZREDOV

Največji padci vrednosti naložbenih razredov:

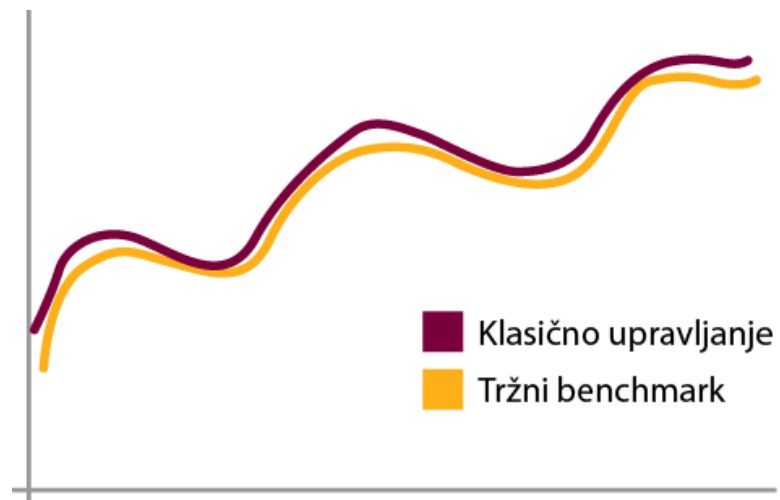
VISOKODONOSNE OBVEZNICE	DELNICE	EVROPSKE OBVEZNICE	SUROVINE
-36,42%	-57,53%	-4,77%	-48,12%

- ❑ Gibanje posameznega naložbenega razreda nakazuje **veliko volatilitnost** posameznega naložbenega razreda in posledično tveganje, ki ga vlagatelji sprejemajo.
- ❑ **Strategija kupi in drži (buy&hold) v zadnjem desetletju pri delniških naložbah ni prinašala donosov.**
- ❑ **Vse pomembnejša postaja rotacija sredstev med posameznimi naložbenimi razredi in znotraj njih.**
- ❑ **Z aktivnim pristopom pri upravljanju premoženja se lahko nadamo boljših donosov in imamo večji nadzor nad tveganjem portfelja.**



SLABOSTI KLASIČNEGA NAČINA UPRAVLJANJA

- ❑ Nezmožnost ubežati večjim in daljšim negativnim trendom.
- ❑ Omejitve naložbene politike na zgolj en naložbeni razred.
- ❑ Buy&hold strategija na osnovi solidne fundamentalne analize ne nudi zavetja pri dolgotrajnih padajočih trgih.
- ❑ Donos je bolj odvisen od tržnih razmer in manj sposobnosti upravljavca za učinkovito upravljanje sredstev znotraj posameznih naložbenih razredov.
- ❑ Možni so tudi večji padci vrednosti premoženja.



ALTA ABS – FLEKSIBILNI MEŠANI PODSKLAD

- ❑ Nudi veliko **fleksibilnost upravljanja**.
- ❑ Nudi fleksibilnost upravljanja tudi v primeru padajočega trga.
- ❑ Omogoča premike tako med posameznimi naložbeni razredi kot znotraj njih.
- ❑ Cilj je dosegati **stabilen donos**.



ALTA

ALTA ABS – FLEKSIBILNI MEŠANI PODSKLAD

PRIMEREN ZA VLAGATELJE:

- ❑ z **nižjo stopnjo sprejemanja tveganja,**
- ❑ ki se želijo izogniti **večjim padcem portfelja,**
- ❑ ki stremijo k **dolgoročnim donosom in majhni volatilnosti portfelja,**
- ❑ ki so jim **delniški skladi preveč volatilni,** bi pa radi višje donose kot jih nudijo obvezniški skladi.

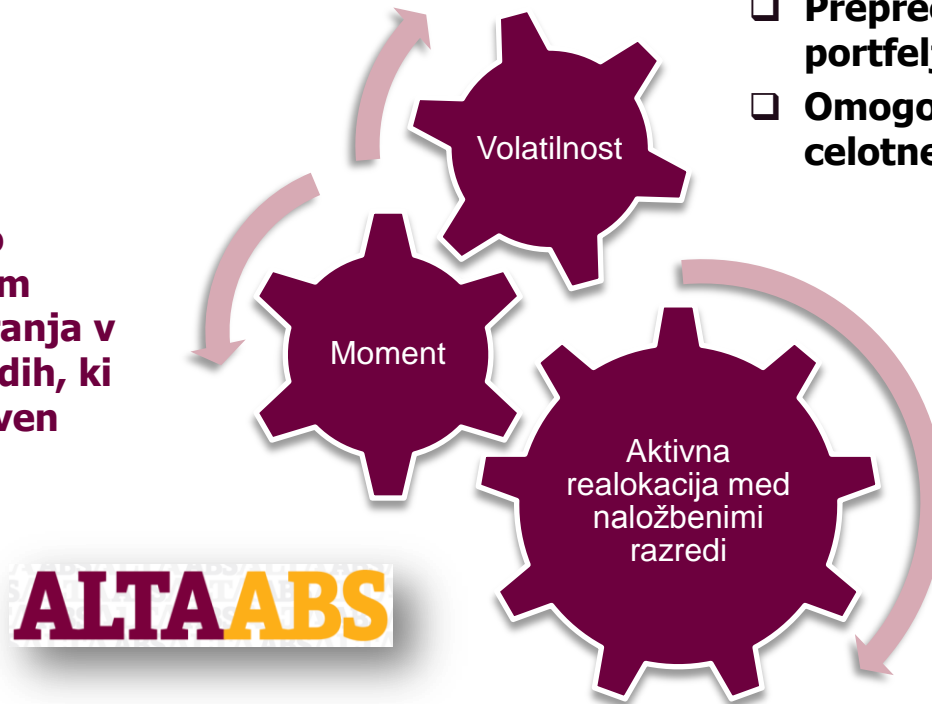


ALTA

DELOVANJE STRATEGIJE ABS

VEČJA OBJEKTIVNOST PRI UPRAVLJANJU PREMOŽENJA!

- ❑ Zagotavlja, da so sredstva v vsakem trenutku investirana v naložbenih razredih, ki izkazujejo pozitiven moment.



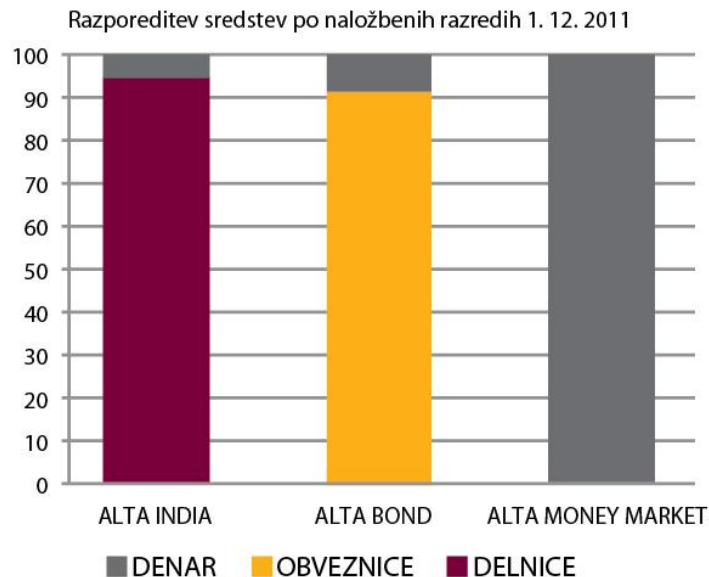
- ❑ Je podlaga za odločanju o deležu posamezne naložbe v portfelju.
- ❑ Prepreči pretirano volatilito portfelja.
- ❑ Omogoča nadzor nad tveganjem celotnega portfelja.

- ❑ Možen 100% umik v denarna sredstva zaradi neugodnih tržnih razmer.
- ❑ Konzervativnost v času negotovosti in agresivnost v času pozitivnega trenda.
- ❑ Posledično rezultati so rezultati (donosi) relativno neodvisni od tržnih razmer.

FLEKSIBILNOST STRATEGIJE ABS

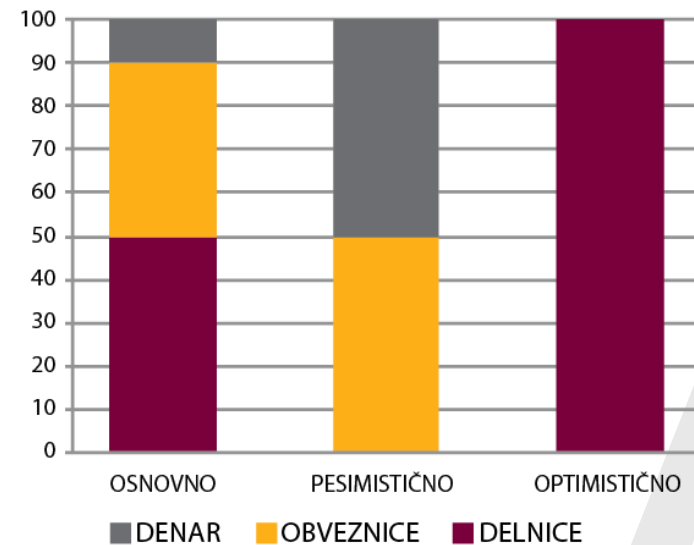
KLASIČNA STRATEGIJA:

- ❑ temelji na **vnapirej postavljenih omejitvah** glede trgov in naložbenih razredov,
- ❑ cilj je relativno preseganje tržnega benchmarka.



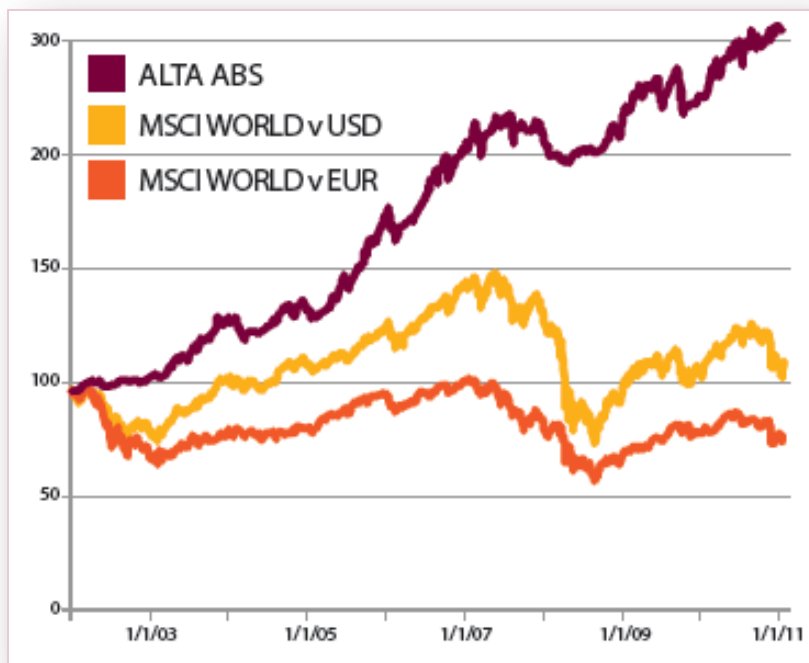
ABS STRATEGIJA:

- ❑ **aktivna realokacija** med naložbenimi razredi,
- ❑ ob **negativnem trendu** je možen **100 % umik v denarna sredstva**, ob **pozitivnem trendu** prevladujejo **delniške naložbe**.



UČINKOVITOST STRATEGIJE ABS

Primerjava rezultatov testiranj z gibanjem indeksa MSCI WORLD.



KLJUČNE PREDNOSTI:

- pravočasni umiki iz naložb,
- prerazporeditev naložb,
- varovanje pred večjimi padci,
- stabilni donosi,
- nizka nihajnost.

Za podrobnejšo
predstavitev in dodatne
informacije smo vam z
veseljem na razpolago.

**IZKORISTITE IZJEMNO
PRILOŽNOST!**

V sklad ALTA ABS lahko vplačate **brez
vstopnih stroškov** do 31. 3. 2012.

ALTA

Kontaktni podatki

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

T: 01 3 200 400

F: 01 3 200 401

ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d.
PE Murska Sobota
Kocljeva 1a
9000 Murska Sobota

T: 02 5 351 800

F: 02 5 351 819

E: skladi@alta.si
080 10 60
www.alta.si

ALTA

ALTA Skladi d.d. – DISCLAIMER za prispevke in sporočila vlagateljem ter za oblikovanje portfeljev

1. Splošno

ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d., Železna cesta 18, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: ALTA Skladi), upravlja krovni sklad ALTA, ki ga sestavljajo delniški podskladi, ALTA Asia, ALTA Balkan, ALTA BrazilRussiaIndiaChina, ALTA Energy, ALTA India, ALTA Global, ALTA Gold, ALTA Komet, ALTA New Europe, ALTA Pharma-Tech, ALTA Turkey, ALTA Water, ALTA USA, fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS, mešani podsklad ALTA Primus, obvezniška podsklada ALTA Bond, ALTA High Yield Bond in podsklad denarnega trga ALTA Money Market. Poleg navedenih podskladov Krovnega sklada družba upravlja še indeksni sklad ALTA Eurostock in ALTA SENIOR, vzajemni sklad prilagodljive sestave naložb. Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja ter izvleček prospekta, kjer je točen opis investicijske politike, in prospekta skladov z vključenimi pravili upravljanja ter izvlečka prospekta, kjer je točen opis investicijske politike skladov ALTA EUROSTOCK in ALTA SENIOR, je možno brezplačno dobiti na sedežu družbe vsak delavnik od 9:00 do 15:00 ure oziroma vsak trenutek preko spletne strani www.alta.si ter na vseh pooblaščenih vpisnih mestih v času uradnih ur. Pooblaščen vpisna mesta so navedena na spletni strani www.alta.si, kjer so dostopna tudi letna in polletna poročila skladov in podskladov ter režim vstopnih in izstopnih stroškov. Vlagatelj ima poleg omenjenih dokumentov pravico tudi do brezplačnega izvoda letnega in polletnega poročila.

OPOZORILO: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Tveganost vzajemnih skladov je velika, zlasti v krajšem obdobju vlaganja (do pet let). Pri samem neto donosu je treba upoštevati tudi vstopno provizijo (najvišja pri vseh podskladih Krovnega sklada je 4 odstotke, ALTA EUROSTOCK ima najvišjo 3 odstotke, ALTA SENIOR pa 2 odstotka). Izstopnih stroškov ni, razen pri skladih ALTA EUROSTOCK in ALTA SENIOR, kjer so največ 3 odstotke, pri čemer je pri skladu ALTA SENIOR še dodatna izstopna provizija v višini 3 odstotkov. Donos tako znižajo vstopni in izstopni stroški.

1. Omejitev odgovornosti

Pričujoče zapise je pripravila družba Alta Skladi, katerih vsebine in podobe so predmet avtorske in drugih oblik zaščite intelektualne lastnine. ALTA Skladi si pridržuje vse pravice intelektualne lastnine v največjem možnem obsegu, ki ga omogoča zakonodaja. Pričujoče vsebine, neodvisno od tega, kako so objavljene, se lahko uporabljajo izključno v nekomercialne namene. Brez predhodnega pisnega soglasja družbe ALTA Skladi je prepovedano vsakršno razmnoževanje, spreminjanje ali kakršnokoli drugačno razširjanje dela vsebine ali njene celote. S prejemom in pregledom dokumenta oziroma prispevka se bralec zavezuje, da drugim osebam ne bo razkrival vsebine, mnenj, zaključkov ali informacij, podanih v dokumentu oziroma prispevku, brez predhodnega pisnega dovoljenja ALTA Skladi.

Vsebinska ne predstavlja priporočil za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, niti ne pomeni ponudbe ali vabila k izstavljanju ponudb za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, temveč je namenjena informiranju javnosti o storitvah in produktih ALTA Skladov ter dogajanjih na kapitalnih trgih. Vsebinska prav tako ni namenjena nudenju osebnih investicijskih nasvetov, saj ne upošteva investicijskih ciljev, finančne situacije, znanja in izkušenj posameznih vlagateljev ter specifičnih potreb osebe, ki se je na kakršenkoli način seznanila z delom ali celotno vsebino tega priporočila. Pretekla donosnost finančnih instrumentov ni pokazatelj donosnosti v prihodnosti. ALTA Skladi ne jamči za točnost in popolnost objavljenih podatkov in ne prevzema nobene odgovornosti za morebitne posledice, ki bi izhajale iz njihove uporabe. ALTA Skladi si pridržuje pravico kadarkoli in v kakršnemkoli obsegu spremeniti, dodati ali odstraniti pričujočo vsebino.

Vsi podatki in informacije, uporabljeni v tem dokumentu oziroma prispevku temeljijo na javnih podatkih, pridobljenih iz tiskanih medijev, letnih in medletnih poročil, elektronskih medijev in podobnih virov, za katere družba ALTA Skladi meni, da so verodostojni na dan objave, oziroma navaja dvom glede verodostojnosti posameznih virov. Vseeno družba ALTA Skladi ne zagotavlja natančnosti in popolnosti podatkov in informacij v dokumentu oziroma prispevku. Dejstva, na podlagi katerih je dokument ali prispevek pripravljen, se v besedilu jasno razlikujejo od razlag, ocen, mnenj in drugih informacij, ki niso dejstva. Projekcije, napovedi in ciljni tečajji so označeni kot taki, v dokumentu oziroma prispevku pa so razkrite ključne predpostavke, na podlagi katerih temeljijo posamezne napovedi, vendar se lahko te brez predhodnega obvestila spremenijo. **Dokument oziroma prispevek lahko vsebuje tudi zgodovinske podatke o donosnosti finančnih instrumentov, ki niso pokazatelj donosnosti v prihodnosti. ALTA Skladi posebej opozarja, da so naložbe v finančne instrumente, vključno s finančnimi instrumenti, ki so predmet tega dokumenta oziroma prispevka, tvegane. Seznanitev z vsemi oblikami tveganj pri naložbah v finančne instrumente je pogoj za oblikovanje ustrezne investicijske odločitve.** ALTA Skladi ne odgovarja za nobeno vrsto škode ali izgube, ki bi nastala z uporabo informacij, vsebovanih v tem dokumentu oziroma prispevku. ALTA Skladi in osebe, ki za ALTA Skladi delajo na podlagi pogodbe o zaposlitvi ali kako drugače, ne prevzemajo odgovornosti za rezultate ali katerekoli druge posledice dejanj ali opustitev, opravljenih na podlagi pričujoče vsebine. ALTA Skladi in osebe, ki za ALTA Skladi delajo na podlagi pogodbe o zaposlitvi ali kako drugače, ne jamčijo donosnosti finančnih instrumentov.

Osebe, ki za ALTA Skladi delajo na podlagi pogodbe o zaposlitvi ali kako drugače in ki so sodelovale pri izdelavi priporočila (v nadaljevanju: delavec), izjavljajo, da njihovo plačilo ni neposredno vezano na specifična poročila ali mnenja, izražena v tem dokumentu, niti neposredno na posle v zvezi s finančnimi instrumenti. Je pa lahko plačilo delavca oziroma delavcev, ki je/so izdelal/-i ali sodeloval/-i pri izdelavi pričujočega dokumenta, med drugimi dejavniki vezano tudi na dobičkonosnost ALTA Skladi.

1. Konflikt interesov

ALTA Skladi izjavlja, da z njo povezane pravne osebe, pri njej zaposleni in njihove povezane osebe in morebitne druge osebe, ki so sodelovale pri pripravi tega dokumenta oziroma prispevka, nimajo pomembnejših udeležb ali finančnih interesov v zvezi s finančnimi instrumenti, ki so predmet tega dokumenta oziroma prispevka. Prav tako nimajo večjih finančnih interesov v zvezi s posameznim izdajateljem teh instrumentov, ki bi izhajali iz medsebojne kapitalne udeležbe, vzdrževanja trga finančnih instrumentov izdajatelja, izvajanja storitev javne ponudbe finančnih instrumentov izdajatelja ali drugih posebnih storitev v zvezi s finančnimi instrumenti v zadnjih 12 mesecih, naročila izdajatelja za izdelavo tega dokumenta oziroma prispevka, nagrajevanja zaposlenih in/ali sodelujočih oseb, glede na promet s predmetnimi finančnimi instrumenti ali drugih interesnih razmerij, med drugim kakršnihkoli drugih dogovorov, ki bi se nanašali na opravljanje storitev v zvezi s finančnimi instrumenti. ALTA Skladi prav tako izjavlja, da ne obstajajo nasprotja interesov navedenih oseb v zvezi s finančnimi instrumenti, ki so predmet tega dokumenta oziroma prispevka niti v zvezi s posameznim izdajateljem teh instrumentov.

ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d. opravlja dejavnost pod nadzorom Agencije za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, Ljubljana. ALTA Skladi ter z njo povezane osebe imajo lahko interes za trgovanje s finančnimi instrumenti, omenjenimi v pričujočem dokumentu in trgovanje z njimi je lahko v nasprotju s tendencami, izraženimi v pričujoči vsebini.

The logo for ALTA, consisting of the word "ALTA" in a bold, serif font. The letters are dark red or maroon. The logo is positioned in the bottom right corner of the page.