

Prospekt Krovnega sklada ALTA

z vključenimi pravili upravljanja

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za objavo prospekta z vključenimi pravili upravljanja: 5. 6. 2019

Datum začetka veljavnosti zadnje spremembe pravil upravljanja krovnega sklada: 15. 7. 2019

Vsi podskladi Krovnega sklada ALTA so usklajeni z Direktivo 2009/65/ES Evropskega parlamenta in Sveta z dne 13. julija 2009 o usklajevanju zakonov in drugih predpisov o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje.

DOSTOPNOST REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA KROVNEGA SKLADA

Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagatelju brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnih izvodov dokumentov s ključnimi podatki za vlagatelje podskladov, izvoda prospekta krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja in izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

Prospekt krovnega sklada z vključenimi pravili upravljanja, dokument s ključnimi podatki za vlagatelje, zadnje revidirano letno poročilo in polletno poročilo krovnega sklada se vlagateljem izročijo kot tiskovina, pod pogoji, ki jih določa 38. člen Uredbe 583/2010/EU, pa se lahko izročijo tudi na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, ali preko spletnih strani. Izročitev dokumentov na trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, ali preko spletnih strani je ustrezno v okviru, v katerem poteka ali bo potekalo poslovanje med družbo za upravljanje in vlagateljem in če ima oseba, kateri se morajo posredovati dokumenti, možnost izbire med podatki kot tiskovina ali na drugem trajnem nosilcu podatkov in če se odloči za slednji nosilec podatkov.

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

Telefonska številka, na kateri je mogoče dobiti dodatne informacije o poslovanju in investicijskih kuponih podskladov: 01 3200 400.

KAZALO

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU	5
PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA	6
POMEN IZRAZOV.....	8
1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA.....	10
1.1. UVOD	10
1.2. DOPUSTNE NALOŽBE	10
1.3. IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	12
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA	14
1.5. ZADOLŽEVANJE	14
1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV.....	15
2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA	15
3. TVEGANJA.....	17
4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE.....	19
5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV.....	19
6. STROŠKI.....	19
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	19
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA	20
6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA	21
7. OBDAVČENJE.....	21
7.1. OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA	21
7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI.....	22
7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI	22
7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI.....	25
8. POSLOVNO LETO	25
9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	26
9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV	26
9.3. OBJAVA TEDENSKIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV DENARNEGA TRGA	26
9.4. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNI DOGODKIH	26
9.5. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV	26
10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA	27
10.1. INVESTICIJSKI KUPONI	27
10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA	27
11. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH	34
11.1. TRAJANJE PODSKLADOV	34
11.2. PRENOS UPRAVLJANJA	34
11.3. VKLJUČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUG KROVNI SKLAD	34
11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA	35
11.5. ZDRUŽITEV PODSKLADOV	35
11.6. LIKVIDACIJA.....	36
12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE.....	37
12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE	37
12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA	37
12.3. POLITIKA PREJEMKOV.....	37
13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH.....	37
13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA	37
13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV	38
14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	38
15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA.....	39
DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	40

DODATEK B – SEZNAM DRUGIH IZVAJALCEV STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA ALI PODSKLADOV	40
DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ	40
DODATEK D - SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV	41
DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA	41
DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV	42
I. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA ASIA	42
II. FLEKSIBILNI MEŠANI PODSKLAD ALTA BALKAN	44
III. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA GLOBAL EMERGING	46
IV. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA ENERGY	48
V. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA EUROPE	50
VI. DELNIŠKI PODSKLAD RAZVITIH TRGOV ALTA GLOBAL	51
VII. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA INFRASTRUCTURE	53
VIII. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA GOODS	55
IX. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA INDIA	57
X. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA TECH	58
XI. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA TURKEY	60
XII. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA USA.....	62
INVESTICIJSKI KUPON PODSKLADA JE MOGOČE PRIDOBITI NA PODLAGI NAROČILA ZA NAKUP.	64
XIII. FLEKSIBILNI MEŠANI PODSKLAD ALTA ABS	64
XIV. FLEKSIBILNI MEŠANI PODSKLAD ALTA HIGH INCOME	66
XV. DELNIŠKI PODSKLAD ALTA HEALTH	67
XVI. OBVEZNIŠKI PODSKLAD ALTA BOND	69
XVII. OBVEZNIŠKI PODSKLAD ALTA HIGH YIELD BOND	71
XVIII. PODSKLAD DENARNEGA TRGA ALTA MONEY MARKET EUR	74
XIX. FLEKSIBILNI MEŠANI PODSKLAD – JUGOVZHODNA EVROPA ALTA.SI	78
DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV	80
DODATEK H – POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	83

OSNOVNI PODATKI O KROVNEM SKLADU

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

Agencija za trg vrednostnih papirjev je izdala dovoljenje za upravljanje krovnega sklada dne 27. 11. 2008.

Krovni sklad sestavljajo podskladi, ki jih opredeljujeta poseben naložbeni cilj in naložbena politika. Podskladi predstavljajo premoženja, ki jih upravlja družba za upravljanje v skladu z načeli razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

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

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

Krovni sklad upravlja družba za upravljanje Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Ljubljana, Slovenska cesta 54 (v nadaljevanju: družba za upravljanje).

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Banka Intesa Sanpaolo d.d., Pristaniška ulica 14, Koper.

Zadnjo revizijo poslovanja krovnega sklada je opravila družba Deloitte revizija d. o. o., Dunajska cesta 165, Ljubljana.

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

PRAVILA UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA

1. Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja krovnega sklada.
2. Za posamezni podsklad ne veljajo ločena pravila upravljanja, temveč so posebnosti podskladov določene v pravilih upravljanja krovnega sklada.
3. V skupnem delu prospekta so določbe pravil upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, v dodatku F pa so posebne določbe pravil upravljanja po podskladih.
4. Pravila upravljanja urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, in imetniki investicijskih kuponov podskladov, in sicer:
 - a) naložbene cilje in naložbeno politiko podskladov, vključno z omejitvami naložb in njihovega zadolževanja;
 - b) način uporabe (zadržanje oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov podskladov;
 - c) vrste stroškov, ki neposredno ali posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov podskladov;
 - d) referenčno valuto in obdobje obračunavanja čiste vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja podskladov;
 - e) način obveščanja vlagateljev o finančnem in pravnem položaju podskladov, njihovem poslovanju in pravnih in poslovnih dogodkih povezanih s podskladi ali krovnim skladom in/ali družbo za upravljanje;
 - f) pravice imetnikov investicijskih kuponov, lastnosti morebitnih razredov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna njihovih nakupnih in odkupnih vrednosti, vključno s pogoji in omejitvami vplačil oziroma izplačil s prenosljivimi vrednostnimi papirji ter podrobnostmi glede načina in postopka tovrstnih vplačil oziroma izplačil, pogoje izplačila iz posameznega podsklada in hkratnega vplačila v drug podsklad brez vmesnega izplačila investicijskega kupona (prehod med podskladi) in morebitne stroške prehoda, pogoje in okoliščine, v katerih lahko družba za upravljanje uvede začasno zaustavitev vplačil in/ali odkupa investicijskih kuponov oziroma uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada, in postopek izvedbe teh ukrepov, informacije o morebitnem trgovanju z investicijskimi kuponi na organiziranem trgu;
 - g) trajanje podskladov, prenos upravljanja podsklada oziroma krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje, zamenjavo skrbnika premoženja krovnega sklada, združitve podskladov, razloge za likvidacijo na podlagi sklepa družbe za upravljanje ter opis postopka likvidacije podskladov in prenehanja krovnega sklada.
5. Družba za upravljanje lahko spremeni pravila upravljanja krovnega sklada, in sicer določbe, ki veljajo za vse podsklade krovnega sklada, ali le del, ki se nanaša na posamezen podsklad. Za veljavnost sprememb pravil upravljanja mora družba za upravljanje pridobiti soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Če gre za bistveno spremembo naložbene politike, Agencija za trg vrednostnih papirjev izda soglasje k takšnim spremembam le, če oceni, da so vsebinsko in časovno utemeljene. Družbi za upravljanje ni treba pridobiti soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev za spremembo pravil upravljanja podsklada, objaviti informacije o spremembi pravil upravljanja podsklada in imetnikom investicijskega kupona posredovati obvestila o spremembah, če se spremembe pravil upravljanja podsklada nanašajo samo na sklice na objavo aktov v uradnih publikacijah.
6. Družba za upravljanje mora v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja imetnikom investicijskih kuponov podskladov posredovati obvestilo o spremembah, in sicer v primeru če se spremembe pravil upravljanja nanašajo na naložbena pravila podsklada ali na posredne in neposredne stroške, povezane z naložbo v podsklad. Družba za upravljanje je dolžna

imetnikom enot premoženja podskladov na njihovo zahtevo izročiti besedilo sprememb besedil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja.

Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja, ki veljajo za vse podsklade, mora imetnikom vseh podskladov posredovati obvestila v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja.. Če družba za upravljanje spremeni ali dopolni pravila upravljanja le v delu, ki se nanaša na posamezen podsklad, mora posredovati obvestila imetnikom investicijskih kuponov posameznega podsklada o spremembi pravil, in sicer v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja. Družba za upravljanje je dolžna imetnikom enot premoženja posameznega podsklada, katerega pravila upravljanja se spreminjajo, na njihovo zahtevo izročiti besedilo sprememb pravil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja.

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

Imetniki investicijskih kuponov imajo možnost do izteka veljavnosti prejšnjih pravil upravljanja zahtevati izplačilo odkupne vrednosti v skladu s pogoji iz prejšnjih pravil upravljanja.

Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati:

- z iztekom enega meseca od javne objave, če se spremembe nanašajo izključno oziroma vključno na eno ali več vsebin iz 2. in 3. točke drugega odstavka 251. člena ZISDU-3 ali
- z iztekom osmih delovnih dni od javne objave, če se spremembe nanašajo samo na vsebine pravil upravljanja, ki niso vsebine iz 2. in 3. točke drugega odstavka 251. člena ZISDU-3.

Če bo družba za upravljanje oblikovala dodatne podsklade, bodo začele spremembe pravil upravljanja krovnega sklada veljati z iztekom osmega dne od javne objave o spremembi. V tem primeru družba za upravljanje ne obvešča imetnikov investicijskih kuponov drugih podskladov.

POMEN IZRAZOV

V nadaljevanju so pojasnjeni osnovni izrazi in kratice, ki so navedeni v besedilu prospekta z vključenimi pravili upravljanja krovnega sklada:

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) – Nadzorna institucija, ustanovljena na podlagi zakona, ki ureja področje trga finančnih instrumentov, in opravlja nadzor nad udeleženci tega trga ter izvršuje druge naloge, določene s predpisi. ATVP naloge izvršuje z namenom zagotavljanja pogojev za učinkovito delovanje trga finančnih instrumentov in zaupanja vlagateljev vanj.

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

Država članica – Država, ki je članica Evropske unije ali država podpisnica Sporazuma o ustanovitvi Evropskega gospodarskega prostora.

Investicijski sklad – Kolektivni naložbeni podjem, katerega edini namen je, da zbira premoženje vlagateljev in ga v skladu z vnaprej določeno naložbeno politiko nalaga v različne vrste naložb v izključno korist imetnikov enot tega investicijskega sklada. Investicijski sklad lahko zbira premoženje javno ali nejavno. Po zakonodaji Republike Slovenije se investicijski skladi delijo na kolektivne naložbene podjeme za vlaganje v prenosljive vrednostne papirje (KNPVP) in alternativne sklade (AIS).

Podsklad krovnega sklada – Ločeno premoženje, razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika investicijskega kupona izplačljiva iz tega premoženja. Podsklade krovnega sklada upravlja DZU po načelu razpršitve tveganj v izključnem interesu imetnikov investicijskih kuponov podsklada.

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

Skrbnik – Skrbnik oziroma skrbnica je skrbnik premoženja investicijskega sklada, ki izpolnjuje pogoje iz pododdelka 6.3. ZISDU-3.

Čista vrednost sredstev (ČVS) – Vrednost vseh sredstev podsklada, zmanjšana za vrednost vseh obveznosti podsklada.

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

Vrednost enote premoženja (VEP) – Vrednost, ki pove koliko je posamezna enota premoženja podsklada vredna. Vrednost enote premoženja podsklada je enaka čisti vrednosti sredstev podsklada, deljeni s številom enot premoženja podsklada v obtoku.

Investicijski kupon – Investicijski kupon je vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, ki se glasi na enoto, več enot ali del enote premoženja podsklada.

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

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

Pristopna izjava – Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada, in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v podsklad vplačuje denarna sredstva.

Tehtana povprečna zapadlost (ang. Weighted Average Maturity – WAM) – Pomeni povprečni čas do zapadlosti vseh finančnih instrumentov v sredstvih sklada in je tehtana tako, da odraža relativne deleže posameznih instrumentov, pri čemer se domneva, da je zapadlost instrumenta s spremenljivo obrestno mero preostali čas do naslednje uskladitve obrestne mere z obrestno mero na denarnem trgu in ne preostali čas do takrat, ko mora biti vrnjena vrednost glavnice finančnega instrumenta. WAM se uporablja za merjenje občutljivosti sklada denarnega trga na spreminjanje obrestnih mer na denarnem trgu.

Tehtano povprečno trajanje (ang. Weighted Average Life – WAL) – Pomeni tehtano povprečje vseh preostalih zapadlosti finančnih instrumentov v sredstvih sklada, ki vključuje čas do celotnega poplačila glavnice finančnega instrumenta, brez upoštevanja obresti in diskontiranja in ne glede na vmesne datume sprememb obrestne mere. WAL se uporablja kot mera kreditnega tveganja ter tudi za omejevanje likvidnostnega tveganja.

Tretja država – Država, ki ni država članica.

Tvegana vrednost (ang. Value at Risk - VaR) – Največja pričakovana izguba pri določeni stopnji zaupanja v določenem časovnem obdobju.

Uredba (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in sveta z dne 14. junija 2017 o skladih denarnega trga (Uredba o skladih denarnega trga) - Uredba določa pravila za sklade denarnega trga, ki so vzpostavljeni, se upravljajo ali tržijo v Evropski uniji, glede finančnih instrumentov, ki so upravičeni za naložbe sklada denarnega trga, portfelja sklada denarnega trga, vrednotenja sredstev sklada denarnega trga ter obveznosti poročanja v zvezi s skladom denarnega trga.

Zahteva za izplačilo – Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.

Zakon o bančništvu (ZBan-2) – 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. 25/15 s spremembami).

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

Zakon o davčnem postopku (ZDavP-2) – Zakon, ki ureja davčne postopke pobiranja davkov, pravice in obveznosti zavezancev za davek ter drugih udeležencev v davčnem postopku in varovanje podatkov.

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

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-3) – 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 (Ur. l. RS, št. 31/15 s spremembami).

Zakon o preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma (ZPPDFT-1) – Zakon, ki določa ukrepe, pristojne organe ter postopke za odkrivanje in preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma (Ur.l. RS, št. 68/16 s spremembami).

Zakon o trgu finančnih instrumentov (ZTFI-1) – Zakon, ki ureja delovanje kapitalskega trga v Republiki Sloveniji (Ur.l. RS št. 77/18 s spremembami).

Zakon o gospodarskih družbah (ZGD-1) – Zakon, ki ureja poslovanje gospodarskih družb v Republiki Sloveniji (Ur.l. RS št. 65/09 s spremembami).

1. SKUPNA NALOŽBENA PRAVILA

1.1. UVOD

Podskladi krovnega sklada vlagateljem ponujajo možnost nalaganja v izbrane vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj z namenom povečanja vrednosti vplačanih sredstev in ohranjanja visoke likvidnosti naložbe.

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

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

1.2. DOPUSTNE NALOŽBE

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

A. PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA

Sredstva podskladov bodo lahko naložena v:

- lastniške vrednostne papirje, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama v dodatku D;
- dolžniške vrednostne papirje, ki so uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama v dodatku D;
- vrednostne papirje v postopku njihove prve izdaje. Naložbe so dopustne, če bo izpolnjen pogoj, da je v prospektu, na podlagi katerega se bo opravljala njihova prva prodaja, določeno, da bo izdajatelj najkasneje v roku enega leta od izdaje zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na organiziranih trgih iz dodatka D;
- instrumente denarnega trga, ki so bodisi uvrščeni oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz seznama v dodatku D, bodisi se z njim ne trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, če so ti instrumenti ustrezno likvidni, če je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti, in če so izpolnjeni drugi pogoji, določeni z ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdanimi splošnimi akti;
- druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki ne izpolnjujejo zgoraj navedenih pogojev, vendar bodo znašali največ 10 % vrednosti sredstev podskladov, obenem te naložbe ne bodo odstopale od naložbenih ciljev in politike

podskladov in ne bodo pomembno vplivale na njihovo tveganost. Največ 5 % sredstev podskladov bo lahko naloženih v prenosljive vrednostne papirje, ki niso sprejeti na organiziran trg vrednostnih papirjev.

Družba za upravljanje pri določitvi okoliščin, ki določajo domicil izdajatelja finančnega instrumenta uporablja naslednje kriterije:

- država, kjer poteka glavna poslovanja izdajatelja ali
- država, v kateri se v glavnem vodijo posli izdajatelja ali
- država, primarne kotacije finančnega instrumenta.

B. DENARNI DEPOZITI

Sredstva podskladov bodo naložena samo v tiste denarne depozite, pri katerih iz depozitnih pogodb izhaja pravica do odpoklica ali dviga depozitov pred zapadlostjo, njihova ročnost pa ne presega 12 mesecev. Podsklad lahko nalaga sredstva samo v vezane depozite, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave. Podsklad ima lahko naložena sredstva samo v denarnih depozitih pri naslednjih kreditnih institucijah:

- kreditnih institucijah s sedežem v državi članici;
- banki s sedežem v tretji državi, katere zadnja razpoložljiva dolgoročna kreditna ocena (Long-term Bank Deposit Rating), mora dosegati najmanj BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma Baa2 pri Moody's. .

C. DRUGI ODPRTI INVESTICIJSKI SKLADI (CILJNI SKLADI)

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

Sredstva podskladov bodo naložena le v enote ciljnih skladov, ki bodo izpolnjevali naslednje pogoje:

- družba za upravljanje ciljnega sklada ali ciljni sklad, ki se upravlja sam, ima ustrezno dovoljenje pristojnega organa;
- upravljanje in poslovanje ciljnega sklada je predmet enakovrednega nadzora, kot ga določata ZISDU-3 in ZTFI-1, ter je primerno urejeno sodelovanje med ATVP in organom, ki nadzirajo poslovanje ciljnega sklada;
- raven zaščite interesov imetnikov enot ciljnega sklada je enaka ravni zaščite imetnikov investicijskih kuponov podsklada, zlasti glede ločevanja sredstev, zadolževanja podsklada, posojanja in nekritih prodaj prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga;
- poslovanje ciljnega sklada je predmet rednega poročanja v polletnih in letnih poročilih, iz katerih so razvidna njegova sredstva in obveznosti, prihodki ter aktivnosti;
- v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada je lahko največ 10 % njegovih sredstev vloženi v enote drugih investicijskih skladov;
- ciljni sklad in njegove enote izpolnjujejo druga merila, ki jih določi ATVP.

Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bo podsklad še nalagal svoja sredstva, znaša 5 %, brez upoštevanja provizije na uspešnost upravljanja ciljnega sklada (performance fee).

Č. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Sredstva podskladov bodo naložena v izvedene finančne instrumente z namenom trgovanja. Sredstva podskladov bodo naložena v naslednje vrste izvedenih finančnih instrumentov:

- opcije (ang. Options);
- zamenjave (ang. Swaps);
- termenske posle (ang. Forwards Contracts);
- standardizirane termenske pogodbe (ang. Futures Contracts).

Osnovni instrumenti zgoraj naštetimi izvedenimi finančnimi instrumenti so obrestne mere, devizni tečaji ali valute, finančni indeksi in prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga.

Organizirani trgi oziroma trgi institucionalnih vlagateljev, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti so opredeljeni v dodatku D k prospektu.

Posli z izvedenimi finančnimi instrumentih, ki bodo sklenjeni na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotna stranke finančne institucije, ki izpolnjujejo pogoje iz druge točke 18. člena Sklepa o naložbah investicijskega sklada.

Izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, je mogoče kadarkoli po pošteni vrednosti prodati, unovčiti ali zapreti z nasprotno pozicijo. Ob zapadlosti izvedenega finančnega instrumenta se osnovnega instrumenta ne dobavi oz. se ga ne izmenja v celoti, ampak se terjatve nasprotnih strank pobotajo.

D. STRUKTURIRANI FINANČNI INSTRUMENTI Z VGRAJENIMI IZVEDENIMI FINANČNIMI INSTRUMENTI

Sredstva podskladov bodo naložena v prenosljive vrednostne papirje in/ali instrumente denarnega trga z vgrajenim izvedenimi finančnim instrumentom (strukturirane finančne instrumente z vgrajenim izvedenim finančnim instrumentom), in sicer med drugim v naslednje finančne instrumente:

- obveznice s prevalitvijo kreditnega tveganja;
- strukturirane finančne instrumente, katerih uspešnost je vezana na uspešnost obvezniškega indeksa;
- strukturirane finančne instrumente, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem;
- strukturirane finančne instrumente z garantirano glavnico, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem;
- obveznice, zamenljive za delnice istega izdajatelja;
- obveznice, zamenljive za delnice drugega izdajatelja;
- druge prenosljivi vrednostni papirji iz točke A tega poglavja, ki vsebujejo sestavino, ki izpolnjuje naslednja merila:
 - z njeno pomočjo je mogoče nekatere ali vse denarne tokove, ki bi sicer pripadali prenosljivemu vrednostnemu papirju, to je gostiteljski pogodbi, prilagoditi glede na določeno obrestno mero, ceno finančnega instrumenta, devizni tečaj, indeks cen ali druge podobne stopnje rasti, kreditno bonitetno oceno izdajatelja ali kreditni indeks ali drugo spremenljivko, zaradi česar se ta sestavina spreminja na podoben način kot samostojni izvedeni finančni instrument;
 - njene ekonomske lastnosti in tveganja niso tesno povezana z ekonomskimi lastnostmi in tveganji gostiteljske pogodbe;
 - pomembno vpliva na tveganje in oblikovanje cene prenosljivega vrednostnega papirja.

1.3. IZPOSTAVLJENOST KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

V tem podpoglavju so navedene omejitve izpostavljenosti podskladov do posameznega izdajatelja in do določenih izdajateljev finančnih instrumentov ter druge omejitve naložb

podskladov, ki jih določa ZISDU-3 in splošni akti, izdani na njegovi podlagi, ki niso navedene v dodatkih za posamezni podsklad.

Sredstva podskladov bodo naložena skladno z naslednjimi omejitvami:

- Podsklad ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, izdane s strani posamezne osebe.
- Podsklad ima lahko največ 20 % sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji.
- Izpostavljenost podsklada do posamezne osebe, nasprotne stranke pri poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, lahko znaša največ 10 % njegovih sredstev, če je nasprotna stranka kreditna institucija iz 6. točke prvega odstavka 237. člena ZISDU-3, ali 5 % njegovih sredstev v drugih primerih.
- Skupna vrednost vseh naložb podsklada v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki so jih izdale posamezne osebe do katerih je podsklad izpostavljen z več kot 5 % sredstev, lahko znaša največ 40 % vseh sredstev podsklada. Ta omejitev ne velja za denarne depozite in posle z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjene na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki so predmet nadzora.
- Podsklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njej naloženih več kot 20 % sredstev pri kombinacijah naslednjih naložb oziroma poslov:
 - naložb v prenosljive vrednostne papirje ali instrumentov denarnega trga, ki jih je izdala;
 - depozitov pri njej ali
 - izpostavljenosti zaradi poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, v katerih ta oseba nastopa kot nasprotna stranka.
- Podsklad ima lahko največ 35 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posamezne osebe, če jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena država članica.
- Ne glede na omejitve iz prejšnjih alinej ima lahko podsklad na podlagi soglasja ATPV naloženih do 100 % sredstev v različne prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija, njena lokalna ali regionalna skupnost, država članica, njena lokalna ali regionalna skupnost, tretja država ali javna mednarodna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica, pri čemer bodo sredstva podsklada naložena najmanj v šest različnih izdaj prenosljivih vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga izdajateljev iz tega odstavka, naložbe v posamezno od teh izdaj pa bodo znašale največ 30 % sredstev podsklada.
- Podsklad ima lahko največ 25 % sredstev naloženih v obveznice, ki jih izda posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v Republiki Sloveniji ali državi članici, če je ta kreditna institucija zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora. Sredstva, pridobljena z izdajo obveznic, smejo biti skladno s posebnim zakonom vložena le v premoženje, ki bo v vsem času do dospelja omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti izpolnitve obveznosti prednostno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti obveznic. Če ima podsklad naloženih več kot 5 % sredstev v obveznice, ki jih je izdala takšna kreditna institucija, lahko naložbe v obveznice vseh takih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 80 % njegovih sredstev.
- Podsklad ima lahko sredstva naložena v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d., neposredno ali na podlagi pooblastila druge osebe, ali v enote ciljnih skladov, ki jih upravlja druga oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, vendar le pod pogojem, da družba za

upravljanje ali oseba, s katero je družba za upravljanje v razmerju tesne povezanosti, za te naložbe podskladu ne zaračuna vstopnih in izstopnih stroškov.

- Podsklad ima lahko največ 20 % sredstev naloženih v enote posameznega ciljnega sklada.
- Pri pridobivanju in uporabi izvedenih finančnih instrumentov skupna izpostavljenost podsklada ne sme preseči celotne čiste vrednosti njegovih sredstev, sredstva pa morajo po vrsti in vrednosti v celotnem obdobju zagotavljati zadostno kritje za morebitne obveznosti, ki izvirajo iz izvedenih finančnih instrumentov.
- Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja: Vsi investicijski skladi, ki jih upravlja družba za upravljanje, ne smejo skupaj pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko družba za upravljanje pomembno vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja.
- Ne glede na prejšnji odstavek ima lahko posamezni podsklad:
 - največ 10 % vseh delnic posameznega izdajatelja brez glasovalne pravice;
 - največ 10 % vseh dolžniških vrednostnih papirjev posameznega izdajatelja;
 - največ 10 % instrumentov denarnega trga posameznega izdajatelja;
 - največ 25 % enot ciljnega sklada.

Pri nekaterih podskladih je dopustna več kot 35-odstotna izpostavljenost do nekaterih izdajateljev ali kategorij izdajateljev, in sicer imajo nekateri podskladi lahko do 100 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije izdajateljev, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tretja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Za druge podrobnejše določbe o omejitvah naložb podskladov veljajo siceršnje določbe ZISDU-3 in predpisov, izdanih na njegovi podlagi.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA

Dodatna likvidna sredstva so sredstva podsklada, ki predstavljajo denarna sredstva podsklada, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil podskladov, oblikujejo pa se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb, in v primerih, ko zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov družba za upravljanje začasno prekine nalaganje sredstev podsklada na te trge. Dodatna likvidna sredstva in pa tudi izvedeni finančni instrumenti, namenjeni izključno varovanju pred tveganji, predstavljajo razliko med deležem sredstev podsklada iz naslova doseganja naložbenih ciljev podsklada in celotnimi sredstvi podsklada.

Obseg dodatnih likvidnih sredstev podsklada ne bo presegal 20 % celotnih sredstev posameznega podsklada.

1.5. ZADOLŽEVANJE

Podskladi krovnega sklada se bodo lahko zadolževali, vendar le, če:

- obveznosti iz kreditov ne presežejo 10 % njegovih sredstev;
- je namen zadolžitve le zagotavljanje njegove kratkoročne likvidnosti;
- ročnost kreditov ne preseže šest mesecev;
- so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

Družba za upravljanje sme za račun podsklada zastaviti njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita.

Podskladi denarnega trga se ne smejo zadolževati.

1.6. TEHNIKE UPRAVLJANJA SREDSTEV

Družba za upravljanje bo za račun podskladov uporabljala posebne tehnike upravljanja sredstev, in sicer izključno za namen varovanja pred tveganji oziroma njihovo zmanjševanje.

Uporaba tehnik upravljanja sredstev podskladov ne bo povzročila odmika od naložbenih ciljev oziroma naložbenih politik podskladov. Podskladi ne bodo izpostavljeni izrazitejšim dodatnim tveganjem, družba za upravljanje pa bo ves čas upoštevala njihove dopustne izpostavljenosti.

Prihodki iz naslova uporabe tehnike upravljanja sredstev podskladov, zmanjšani za neposredne in posredne stroške, so v celoti prihodki podskladov.

A. IZVEDENI FINANČNI INSTRUMENTI

Družba za upravljanje bo pri upravljanju premoženja podskladov uporabljala izvedene finančne instrumente, z namenom varovanja pred tveganji.

Sredstva podskladov bodo naložena v naslednje vrste izvedenih finančnih instrumentov:

- opcije (ang. Options), z namenom varovanja pred tržnim in valutnim tveganjem ter tveganjem koncentracije naložb;
- zamenjave (ang. Swaps), z namenom varovanja pred tržnim, kreditnim, obrestnim in valutnim tveganjem ter tveganjem koncentracije naložb;
- terminske posle (ang. Forwards Contracts), z namenom varovanja pred tržnim, kreditnim, obrestnim in valutnim tveganjem;
- standardizirane terminske pogodbe (ang. Futures Contracts), z namenom varovanja pred tržnim, valutnim in likvidnostnim tveganjem ter tveganjem koncentracije naložb.

Osnovni instrumenti zgoraj naštetimi izvedenimi finančnimi instrumenti so obrestne mere, devizni tečajji ali valute, finančni indeksi in prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga.

Organizirani trgi oziroma trgi institucionalnih vlagateljev, na katerih se trguje s temi izvedenimi finančnimi instrumenti so opredeljeni v dodatku D k prospektu.

Poslih z izvedenimi finančnimi instrumenti bodo sklenjeni na trgu institucionalnih vlagateljev, pri katerih so nasprotne stranke finančne institucije, ki izpolnjujejo pogoje iz druge točke 18. člena Sklepa o naložbah investicijskega sklada.

Izvedene finančne instrumente, s katerimi se trguje na trgu institucionalnih vlagateljev, je mogoče kadarkoli po pošteni vrednosti prodati, unovčiti ali zapreti z nasprotno pozicijo. Ob zapadlosti izvedenega finančnega instrumenta se osnovnega instrumenta ne dobavi oz. se ga ne izmenja v celoti, ampak se terjatve nasprotnih strank pobotajo.

2. PRAVILA VREDNOTENJA PREMOŽENJA

2.1. SPLOŠNA PRAVILA VREDNOTENJA

Družba za upravljanje vrednoti premoženje posameznih podskladov krovnega sklada v skladu z določili predpisov ATVP, z določili Uredbe o skladih denarnega trga in ustreznimi računovodskimi standardi.

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

2.2. VREDNOTENJE POSAMEZNIH VRST FINANČNIH SREDSTEV ALI FINANČNIH INSTRUMENTOV

a) Denarna sredstva:

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

b) Dani depoziti in posojila:

Obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili.

c) Delnice:

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

č) 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.

d) Obveznice in zamenljive 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.

e) 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.

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

Zakladne menice se vrednotijo po metodi odplačne vrednosti.

g) Terjatve in aktivne časovne razmejitev:

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

h) Izvedeni finančni instrumenti:

Podlaga za gibanje vrednosti izvedenih finančnih instrumentov je gibanje vrednosti osnovnih instrumentov. Cena izvedenega finančnega instrumenta je dnevno dostopen, zanesljiv in preverljiv podatek. V nasprotnem primeru se izvedeni finančni instrument vrednoti po nabavni ceni.

2.2.1. Posebnosti pri vrednotenju skladov denarnega trga

Sredstva podsklada denarnega trga se vrednotijo dnevno. Sredstva podsklada denarnega trga se, kadar je mogoče, vrednotijo po tržnih cenah.

Pri uporabi vrednotenja po tržnih cenah:

(a) se sredstvo podsklada denarnega trga vrednoti na preudarnejši strani nakupnega in prodajnega tečaja, razen če se sredstvo lahko zapre pri povprečnem tržnem tečaju;

(b) uporabljajo se samo tržni podatki dobre kakovosti. Ti podatki se ocenijo na podlagi vseh naslednjih dejavnikov:

- število in kakovost nasprotnih strank;
- obseg in promet sredstva podsklada denarnega trga na trgu;
- velikost izdaje in delež izdaje, ki ga podsklad denarnega trga namerava kupiti ali prodati.

Kadar uporaba vrednotenja po tržnih cenah ni mogoča ali kadar tržni podatki niso dovolj kakovostni, se sredstvo podsklada denarnega trga vrednoti konservativno z uporabo notranjega modela.

Model natančno oceni notranjo vrednost sredstva podsklada denarnega trga glede na vse naslednje posodobljene ključne dejavnike:

- obseg in promet tega sredstva na trgu;
- velikost izdaje in delež izdaje, ki ga podsklad denarnega trga namerava kupiti ali prodati;
- tržno tveganje, obrestno tveganje in kreditno tveganje sredstva.

Pri vrednotenju z uporabo notranjega modela se ne uporablja metoda odplačne vrednosti.

3. TVEGANJA

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

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

Podsklad denarnega trga ni naložba, ki zagotovo prinaša dobiček in ni enaka naložbi v depozite. Podsklad denarnega ne prejema zunanje podpore. Glavnica, ki se vloži v podsklad denarnega trga se lahko spremeni. Tveganje za izgubo glavnice nosi vlagatelj.

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

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

Kreditno tveganje je tveganje, da dolžnik (banka oziroma izdajatelj finančnega instrumenta) svojih obveznosti do podsklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.

Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva finančnih instrumentov v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.

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

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

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

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

Operativno tveganje je tveganje nastanka izgube podskladu zaradi neustreznih notranjih procesov in nepravilnega ravnanja ljudi oziroma delovanja sistemov v družbi za upravljanje ali zaradi zunanjih dogodkov in dejanj. Operativno tveganje vključuje tudi pravno in dokumentarno tveganje ter tveganja, ki izhajajo iz postopkov trgovanja, poravnave in vrednotenja sredstev in obveznosti, ki jih izvaja družba za upravljanje za račun podsklada.

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

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

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

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

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

Pri izvedenih finančnih instrumentih so prisotne vse vrste tveganj, ki se nanašajo na njihove osnovne instrumente, pri čemer je nihajno št (volatilnost) vrednosti izvedenih finančnih instrumentov lahko večja od nihajnosti vrednosti njihovega osnovnega instrumenta.

4. REFERENČNA VALUTA IN OBRAČUNSKO OBDOBJE

Referenčna valuta vseh podskladov je evro.

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) podsklada se obračunavata po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Sobote, nedelje in prazniki, ki so v skladu s predpisi v Republiki Sloveniji opredeljeni kot dela prosti dnevi, niso obračunski dnevi.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podskladi bodo prihodke in čisti dobiček v celoti zadržali in ga ne bodo izplačevali v obdobju imetništva investicijskih kuponov, temveč šele ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskih kuponov podskladov.

6. STROŠKI

Posebnosti glede stroškov posameznih podskladov oziroma stroškov imetnikov njihovih investicijskih kuponov so navedene v dodatku F.

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Neposredni stroški so tisti, ki jih plačajo imetniki investicijskih kuponov podskladov pri njihovem vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov.

Vstopni stroški so stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu investicijskih kuponov podskladov, izraženih v odstotku od vrednosti investicijskega kupona. Najvišji vstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje znašajo 4,00 % vrednosti investicijskega kupona.

V primeru zaveze vlagatelja nalagati premoženje v podsklad(e) v določenem daljšem časovnem obdobju (varčevalni načrt) družba za upravljanje ob prvem vplačilu zaračuna vstopne stroške v višini največ 30,00 % vrednosti vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

Izstopni stroški so stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob izplačilu investicijskih kuponov, izraženi v odstotku od vrednosti investicijskega kupona. Najvišji izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje znašajo 3,00 % vrednosti investicijskega kupona.

V primeru prehoda med podskladi krovnega sklada je družba za upravljanje upravičena do največ 3,00 % izstopnih stroškov oz. do največ 4,00 % vstopnih stroškov.

Izvršna direktorja družbe za upravljanje lahko s posebnim sklepom znižata ali v celoti oprostita plačila vstopnih ali izstopnih ali katerihkoli drugih stroškov. V takem sklepu tudi določita pogoje za oprostitev ali delno oprostitev takih stroškov.

Vlagatelj lahko informacijo o dejanskih vstopnih in izstopnih stroških vselej pridobi od osebe pooblaščenega za trženje enot podskladov.

Družba za upravljanje je v breme posameznega imetnika investicijskega kupona podsklada upravičena do povračila administrativnih stroškov, ki družbi za upravljanje nastanejo v zvezi s:

- prenosom investicijskih kuponov podskladov na podlagi sodne odločbe ali druge odločbe oziroma akta državnega organa ali osebe z javnimi pooblastili;
- vpisom oziroma izbrisom pravic tretjih oseb na investicijskih kuponih podskladov oziroma terjatvah iz investicijskih kuponov podskladov ali
- posredovanjem izpisa stanja investicijskih kuponov na zahtevo vlagatelja.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA

Stroški upravljanja in poslovanja krovnega sklada so vsi stroški, ki nastanejo v zvezi z objavljanim storitev upravljanja krovnega sklada in skrbniških storitev ter se lahko poravnajo iz sredstev podsklada.

A. Provizija za upravljanje

Provizija za upravljanje, ki jo prejema družba za upravljanje, je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada krovnega sklada. Družba za upravljanje izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev podsklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje. Izplačuje se iz sredstev posameznega podsklada enkrat mesečno, in sicer do 15. v mesecu za pretekli mesec. Višine provizij za upravljanje posameznih podskladov so navedene v dodatku F.

B. Vrste drugih stroškov, ki smejo bremeniti premoženje podskladov na podlagi opravljanja storitve upravljanja podskladov

Družba za upravljanje je iz sredstev podskladov upravičena izvršiti tudi plačila za vse oziroma posamezne od naslednjih vrst stroškov:

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podskladov, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalnega dela stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podskladov z namenom doseči izvedbo posla za račun podskladov ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa;
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroškov zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila;
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov;
- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podskladov, za račun podskladov;
- stroški v zvezi s postopki iz petega odstavka 169. člena in tretjega odstavka 170. člena ZISDU-3;
- davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podskladov oziroma s prometom s tem premoženjem;
- stroški obresti in drugih stroškov zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba za upravljanje najema za račun podskladov.

C. Provizije v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev Skrbnik je v zvezi z opravljanjem skrbniških storitev upravičen do provizij in povrnitve naslednjih stroškov:

- provizija za opravljanje skrbniških storitev z izjemo hrambe sredstev podskladov znaša največ 0,05 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada in se v skladu z dogovorom znižuje. Pogoj znižanja provizije je obseg čiste vrednosti sredstev vseh skladov družbe za upravljanje v skrbništvu in kategorija podsklada;
- provizija za opravljanje skrbniških storitev v zvezi s hrambo sredstev podskladov v najvišjem odstotku 0,1 % od povprečne letne čiste vrednosti posameznega podsklada;
- provizija za vnos in izvršitev nalogov v zvezi s sredstvi podskladov v hrambi, skladno z veljavno tarifo skrbnika, vendar največ 50 EUR na transakcijo.

Družba za upravljanje plača provizijo in stroške skrbnika na podlagi računov, ki jih skrbnik izstavlja mesečno za pretekli mesec oziroma skladno s prejetimi računi podizvajalcev.

Č. Skrbnik si iz sredstev enega ali več podskladov poleg navedenih provizij lahko povrne tudi stroške, ki mu nastanejo v zvezi s postopki, ki se nanašajo na odškodninsko odgovornost družbe za upravljanje oziroma katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje enega ali več podskladov Krovnega sklada ALTA.

Provizija za upravljanje in skrbniške storitve bo neposredno bremenila sredstva tistih podskladov, na katere se nanaša, kot je opisano v točkah A in B tega razdelka. Enako praviloma velja za druge stroške, ki smejo bremeniti premoženje podskladov v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja podskladov in skrbništva za krovni sklad. Izjemoma bo lahko zaradi zunanjih okoliščin ali ekonomije obsega in s tem znižanja stroškov za vse udeležene podsklade (npr. stroškov za hkratni vstop več podskladov na posamezne organizirane trge, stroškov postopkov, v katerih bi bilo udeleženih več podskladov, ipd.) prišlo do razdelitve stroškov med tiste podsklade, na katere bi se stroški nanašali, in sicer po ključu, ki bo zagotavljal ustrezno obremenitev posameznih podskladov (npr. za vse udeležene podsklade v enakem razmerju, če gre za njihov vstop na posamezne trge, ali sorazmerno velikosti povprečne letne čiste vrednosti sredstev udeleženega podsklada, itd.).

6.3. CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA

Zadnji razpoložljivi podatki o celotnih stroških so prikazani v dodatku G.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja je dostopen na spletni strani www.alta.si.

7. OBDAVČENJE

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

7.1. OBDAVČITEV KROVNEGA SKLADA

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

7.2. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO PRAVNE OSEBE - REZIDENTI

Dohodki pravnih oseb so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (v nadaljevanju ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša 19 %.

Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2. Posebna pravila se nanašajo predvsem na spremembe računovodskih usmeritev, popravke napak in prevrednotenja.

7.3. OBDAVČITEV VLAGATELJEV, KI SO FIZIČNE OSEBE - REZIDENTI

7.3.1. Obdavčitev v primeru unovčenja ali prodaje investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada

Investicijski kupon podsklada se v skladu s 93. členom Zakona o dohodnini (v nadaljevanju ZDoh-2) šteje za kapital, tako da je v primeru odsvojitve (unovčenja, prodaje) investicijskega kupona oziroma likvidacije posameznega podsklada vlagatelj obdavčen v okviru pravil o dobičku iz kapitala po ZDoh-2.

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

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

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

Oprostitev plačila dohodnine ob odsvojitvi investicijskih kuponov v skladu s 528. členom ZISDU-3 velja za imetnike, ki so investicijske kupone podsklada pridobili:

- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega vzajemnega sklada za investicijske kupone podsklada v postopku oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov;
- z zamenjavo investicijskih kuponov obstoječega podsklada krovnega sklada za investicijske kupone podsklada drugega krovnega sklada v postopku vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje;
- če so bili zamenjani investicijski kuponi obstoječega vzajemnega sklada oziroma podsklada v osnovi pridobljeni z zamenjavo delnic pooblaščne investicijske družbe oziroma investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe, v postopku obveznega preoblikovanja te družbe v vzajemni sklad, ali v postopku obvezne oddelitve dela sredstev te družbe v vzajemni sklad in pod pogojem, da je imetnik delnice pooblaščne investicijske družbe pridobil v skladu s predpisi, ki urejajo lastninsko preoblikovanje podjetij.

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

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

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

Od 1. 1. 2020 dalje se vrednost investicijskega kupona ob pridobitvi ugotovi kot znesek vplačila v podsklad, zmanjšan za znesek vstopnih stroškov (torej zmnožek števila enot premoženja in vrednosti ene enote premoženja). V primeru dedovanja se nabavna vrednost investicijskega kupona poveča tudi za znesek morebitnega davka na dediščine in darila.

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

Kadar je razlika med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi pozitivna, je davčna osnova razlika, zmanjšana za normirane stroške, povezane s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona. Normirani stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo investicijskega kupona, se priznajo največ v višini, ki ne sme preseči nižjega od:

- seštevka 1% od nabavne vrednosti investicijskega kupona in 1% od vrednosti investicijskega kupona ob odsvojitvi, ali
- pozitivne razlike med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona ob pridobitvi.

Od tako ugotovljene davčne osnove za odsvojitve investicijskega kupona izračuna in plača dohodnina po stopnji 27,5 %. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona: 20 %,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona: 15 %,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona: 10 %.

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

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

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

- na dan oblikovanja krovnega sklada, če je krovni sklad nastal z oblikovanjem iz obstoječih vzajemnih skladov;
- na dan oblikovanja podsklada že obstoječega krovnega sklada, če se obstoječi vzajemni sklad preoblikuje v podsklad že obstoječega krovnega sklada;

- na dan izvedbe združitve vzajemnih skladov, če je bilo na novoustanovljeni ali obstoječi podsklad krovnega sklada preneseno premoženje vzajemnih skladov oziroma podskladov krovnega sklada,
- na dan prenosa podskladov, če so bili podskladi krovnega sklada preneseni v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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 vštevajo 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 z zavezancem povezana oseba.

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

7.3.2. Obdavčitev v primeru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada

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

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

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

Za zavezance, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitvev plačila dohodnine v skladu s 528. členom ZISDU-3, ta oprostitvev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave v okviru prehajanja med podskladi istega krovnega sklada.

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

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

7.3.3. Obdavčitev v primeru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje

Ob zamenjavi investicijskih kuponov prenosnega podsklada za investicijske kupone prevzemnega podsklada, ki se opravi v okviru združitve podskladov, zavezanec lahko uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti.

Odlog ugotavljanja davčne obveznosti se lahko uveljavlja tudi pri zamenjavi investicijskih kuponov obstoječih vzajemnih skladov z investicijskimi kuponi podskladov krovnega sklada, ki se opravi v okviru oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in pri zamenjavi investicijskih kuponov podsklada krovnega sklada z investicijskimi kuponi podsklada drugega krovnega sklada, ki se opravi v okviru vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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

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

Za zavezance, za katere je v zvezi z zamenjanimi investicijskimi kuponi veljala oprostitvev plačila dohodnine v skladu s 528. členom ZISDU-3, ta oprostitvev velja tudi v zvezi z investicijskimi kuponi, pridobljenimi v postopku zamenjave investicijskih kuponov v okviru združitve podskladov, oblikovanja krovnega sklada iz obstoječih vzajemnih skladov in vključitve podskladov krovnega sklada v drugi krovni sklad iste družbe za upravljanje.

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

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

7.4. VLAGATELJI, KI SO PRAVNE ALI FIZIČNE OSEBE - NEREZIDENTI

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

Vlagatelji, ki so fizične osebe – nerezidenti, morajo v zvezi z obdavčitvijo naložbe v investicijski kupon podsklada poleg posebnih določb (za rezidente in nerezidente) 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 podsklada preko poslovne enote v Sloveniji, veljajo v zvezi s to poslovno enoto enaka pravila, kot veljajo za pravne osebe – rezidente (točka 7.2.).

Družba za upravljanje je dolžna v skladu z 255.b členom ZDavP-2 izvajati postopke dolžne skrbnosti za identificiranje računov nerezidentov, zbirati informacije o teh računih ter jih letno sporočati pristojnemu organu. Vlagatelji nerezidenti so družbi za upravljanje dolžni razkriti podatke, ki tej omogočajo ugotoviti, kje je vlagatelj rezident za davčne namene. Informacije o vlagatelju in o računu se letno posredujejo Finančni upravi Republike Slovenije in se izmenjajo s pristojnim organom države v kateri je vlagatelj rezident za davčne namene v skladu s Standardom avtomatične izmenjave informacij o finančnih računih za namene obdavčevanja.

8. POSLOVNO LETO

Poslovno leto krovnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

9.1. OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA PODSKLADA

Družba za upravljanje objavi podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) podskladov v elektronskih medijih, to je najmanj na spletni strani www.alta.si, najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v dnevniku Finance ali morebitnemu drugemu dnevniku, ki izhaja na celotnem območju RS pa najkasneje v njegovi naslednji redni izdaji po dnevu objave v elektronskih medijih.

9.2. OBJAVA MESEČNIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV

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

9.3. OBJAVA TEDENSKIH POROČIL O POSLOVANJU PODSKLADOV DENARNEGA TRGA

Družba za upravljanje poročilo o poslovanju podskladov denarnega trga objavlja tedensko, in sicer so vlagateljem v podsklad denarnega trga na voljo informacije o razčlenitev portfelja po zapadlosti, kreditni profil podsklada, podatek o WAM in WAL, podrobnosti o 10 največjih deležih podsklada, skupna vrednost sredstev in neto donos podsklada. Navedene informacije bodo vlagateljem dostopne na spletni strani www.alta.si.

9.4. OBJAVA INFORMACIJ O PRAVNIH IN POSLOVNI DOGODKIH

Družba za upravljanje bo objavila informacije o pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s krovnim skladom, posameznim podskladom ali družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na poslovanje podskladov, na spletni strani www.alta.si.

Informacije o dogodkih, ki bi lahko imeli pomemben vpliv na VEP podsklada družba za upravljanje objavi tudi v dnevniku Finance.

Če so imetniki investicijskih kuponov o posameznem dogodku obveščeni neposredno na način iz točke 9.4., objava v časopisu ni potrebna, razen v primeru pričetka likvidacije podsklada krovnega sklada.

Družba za upravljanje informacije o dejstvih in okoliščinah povezanih s pravnimi in poslovnimi dogodki objavi v roku, ki ga v zvezi s posameznim dogodkom določa ZISDU-3 oz. na njegovi podlagi izdani predpisi, če rok ni izrecno določen pa takoj, ko je to mogoče.

9.5. NEPOSREDNO OBVEŠČANJE IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Kadar mora družba za upravljanje na podlagi ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdanimi predpisi določeno obvestilo nasloviti neposredno na imetnika investicijskih kuponov, mora obvestilo imetniku investicijskih kuponov poslati v obliki tiskovine, na drugem trajnem nosilcu podatkov, ki ni tiskovina, pa le, če je to običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov in če ta soglaša, da želi prejeti obvestilo na ta način.

Kadar družba za upravljanje lahko dokaže, da ima imetnik investicijskih kuponov stalen dostop do interneta, se pošiljanje obvestila na elektronski poštni naslov imetnika investicijskih kuponov šteje za običajen način izmenjave podatkov med družbo za upravljanje in imetnikom investicijskih kuponov. Šteje se, da ima imetnik investicijskih kuponov stalen dostop do

interneta, če je družbi za upravljanje za namen medsebojnega poslovanja posredoval svoj elektronski poštni naslov.

Kadar je obvestilu potrebno priložiti priloge oziroma kadar imetnik investicijskih kuponov od družbe za upravljanje zahteva dodatno dokumentacijo in informacije, se te imetniku investicijskih kuponov pošljejo na zgoraj opisan način.

10. INVESTICIJSKI KUPONI, VPLAČILA IN IZPLAČILA

Premoženje podskladov krovnega sklada je razdeljeno na enote premoženja.

10.1. INVESTICIJSKI KUPONI

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

Investicijski kupon daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

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

Investicijski kupon ima naslednje bistvene sestavine:

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

Investicijski kupon je imenski vrednostni papir. Investicijski kuponi so izdani kot pisna listina in niso prenosljivi na drugo osebo.

Družba za upravljanje lahko neprenosljiv investicijski kupon podsklada izjemoma prenese na drugega vlagatelja. To lahko stori samo na podlagi sodne odločbe ali druge odločbe oziroma akta državnega organa in na podlagi pravnih poslov, sklenjenih v obliki notarskega zapisa, ki jih s splošnim aktom opredelila ATVP.

10.2. VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.2.1. Vplačila

Investicijski kupon podsklada se lahko vplača samo v denarju.

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

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da posreduje podpisano in pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na sedež družbe za upravljanje vsak delavnik med 8. in 16. uro ali drugim osebam, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave in/ali zahteve za izplačilo, v času njihovega delovnega časa. Podrobnejša navodila glede pogojev in načina oddaje Pristopnih izjav, Zahteve za izplačilo/prenos in samega postopka izplačila, vključno s pogoji oddaje pristopnih izjav preko sistema elektronskega poslovanja pri družbi za upravljanje oziroma pri bankah, pri katerih je omogočen pristop k skladom skladno z določili tega podpoglavja, so na voljo na sedežu družbe in na vseh vpisnih mestih družbe ter na spletni strani www.alta.si, kjer so izrecno navedene vse tiste banke, ki omogočajo oddajo Pristopnih izjav, Zahteve za izplačilo/prenos k skladom družbe za upravljanje neposredno prek svojih sistemov elektronskega bančništva.

Družba za upravljanje si pridržuje pravico, da zavrne katero koli pristopno izjavo in vplačilo ali da jo samo delno sprejme. Predvsem pa družba za upravljanje ne dovoljuje tempiranja trga (market timing) in si pridržuje pravico do zavrnitve vlagateljeve pristopne izjave in vplačila ali zahteve za prenos, če družba za upravljanje sumi, da vlagatelj uporablja tovrstno prakso, ter v tem primeru sprejme ustrezne ukrepe, da zaščiti druge vlagatelje krovnega sklada.

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

Pogoj za elektronski pristop je pridobitev vseh zahtevanih podatkov in informacij o vlagatelju, ki jih predvideva elektronski pristop. Računalniška aplikacija vlagatelja po korakih pelje skozi vse faze identifikacije in zagotovitve potrebnih podatkov. Ker pristop k pravilom upravljanja z uporabo kvalificiranega digitalnega potrdila poteka brez fizične navzočnosti vlagatelja, je elektronski pristop možen samo ob pogoju, da je prvo vplačilo investicijskega kupona opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi in da je vlagatelj polnoletna fizična oseba, rezident Republike Slovenije. Družba za upravljanje je dolžna sprejeti ukrepe, s katerim zagotovi, da je bilo prvo vplačilo investicijskega kupona opravljeno iz vlagateljevega transakcijskega računa, navedenega na pristopni izjavi.

Družba za upravljanje lahko naknadno in v določenih primerih zaradi izpolnjevanja predpisov s področja preprečevanja pranja denarja in financiranje terorizma od registriranega overitelja digitalnega potrdila pridobi podatke o načinu preveritve istovetnosti vlagatelja.

Elektronski pristop je možen tudi za tiste vlagatelje, ki so že komitenti in so uporabniki sistemov elektronskega bančništva pri tistih bankah, ki jih je družba za upravljanje pooblastila za sprejemanje pristopnih izjav in/ali zahtev za izplačilo. Tak pristop se opravi v sistemu elektronskega bančništva, ki ga omogoča taka banka pod pogoji in na način, ki velja pri tej banki. Podrobnejša navodila v zvezi z elektronskim pristopom so na voljo na sedežu družbe in na vseh vpisnih mestih družbe ter na spletni strani www.alta.si, kjer so izrecno navedene vse tiste banke, ki omogočajo pristop k skladom družbe za upravljanje neposredno prek svojih sistemov elektronskega bančništva.

Družba v okvirih veljavne zakonodaje vlagateljem omogoča pristop k pravilom upravljanja Krovnega sklada ALTA tudi z uporabo sredstev videoelektronske identifikacije. Pristop k pravilom upravljanja Krovnega sklada ALTA s pomočjo videoidentifikacije družba za upravljanje opravi, če vlagatelj izpolnjuje naslednje pogoje:

- je starejši od 18 let,
- ima stalno prebivališče v državah članicah ali ostalih državah, ki imajo vzpostavljene učinkovite sisteme za preprečevanje pranja denarja in financiranja terorizma,
- vlagatelj nima stalnega bivališča v državah, ki so uvrščene na vsakokratni seznam visoko tveganih tretjih držav s strateškimi pomanjkljivostmi, v katerih ne veljajo ustrezni

ukrepi za preprečevanje in odkrivanje pranja denarja ali financiranja terorizma oz. pri katerih obstaja večja verjetnost za pojav pranja denarja ali financiranja terorizma,

- vlagatelj razpolaga in se identificira z osebnim dokumentom, ki je opremljen z biometrično fotografijo

Poleg zgoraj naštetih pogojev družba vlagatelja izrecno opozori, da mora prvo vplačilo stranka opraviti v breme računa, ki ga ima vlagatelj odprtega pri kreditni instituciji. Družba vsakršno vplačilo, ki ni posredovano z omenjenega računa zavrne, kar pomeni, da vplačana sredstva vrne na transakcijski račun, s katerega so bila nakazana.

Družba za upravljanje je v primeru, da posamezna transakcija v zvezi z enoto investicijskega kupona podsklada preseže 15.000 EUR, dolžna ugotoviti in preveriti istovetnost vlagatelja ob njegovi osebni navzočnosti.

Podatki, ki jih v okviru ugotavljanja in preverjanja istovetnosti stranke na podlagi prvega odstavka ni mogoče pridobiti pri videoidentifikaciji vlagatelja, družba za upravljanje pridobi iz kopije uradnega osebnega dokumenta, ki ga vlagatelj pošlje zavezancu v papirnati ali digitalni obliki.

Družba za upravljanje video elektronsko identifikacijo opravi po naslednjem postopku:

1. vlagatelj izpolni spletni obrazec na uradni spletni strani družbe za upravljanje;
2. vlagatelj na telefonsko številko, ki jo je vpisal v spletni obrazec prejme SMS sporočilo, ki vsebuje posebno enkratno identifikacijsko številko, ki je centralno določena izključno za namen posameznega postopka video elektronske identifikacije. Vlagatelj tekom video elektronske identifikacije prejeto številko neposredno po elektronski poti sporoči osebi, ki izvede video elektronsko identifikacijo
3. vlagatelj preko povezave na uradni spletni strani družbe za upravljanje vzpostavi videoklic ter opravi videoidentifikacijo. Videoidentifikacija je opravljena skladno z veljavno zakonodajo, še posebno pa z Zakonom preprečevanju pranja denarja in financiranja terorizma ter pravilnikom, ki ureja tehnične pogoje, ki jih morajo izpolnjevati video elektronska identifikacijska sredstva;
4. v primeru, da se v postopku videoidentifikacije ugotovi, da vlagatelj ne izpolnjuje pogojev videoidentifikacije, se postopek nemudoma prekine, vlagatelja pa se napoti na vpisno mesto;
5. po zaključku postopka video identifikacije (uspešnem ali neuspešnem), družba za upravljanje po elektronski poti prejme obvestilo o verifikaciji.

Celoten opis postopka videoidentifikacije je dostopen tudi na uradni spletni strani družbe za upravljanje.

Vlagatelj denarna sredstva vplača na transakcijski račun posameznega podsklada ali na denarni račun krovnega sklada. Družba za upravljanje vlagateljeva denarna sredstva, ki prispejo na denarni račun krovnega sklada dnevno razporeja na denarne račune posameznih podskladov. Za izračun nakupne vrednosti investicijskega kupona podsklada se upošteva čas priliva vlagateljevih sredstev na transakcijski račun podsklada.

Za vlagateljevo vplačilo, ki prispe na transakcijski račun podsklada do presečne ure obračunskega dne (T), se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki se javno objavi naslednji delovni dan (T+1) na spletni strani www.alta.si, v dnevniku Finance ali drugem morebitnem dnevniku, ki se prodaja na celotnem območju RS pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih. Vsa vplačila, ki bodo prispela na transakcijski račun podsklada po presečni uri obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena naslednji delovni dan (T+2) na spletni strani www.alta.si, v dnevniku Finance ali v drugem morebitnem dnevniku, ki se prodaja na celotnem območju RS pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

Presečna ura za vplačila oziroma izplačila za vse podsklade je 01:00.

Vlagatelj lahko investicijske kupone podsklada pridobi tudi na podlagi naročila za nakup, ki vsebuje najmanj naslednje elemente:

- naziv vlagatelja;
- št. pristopne izjave vlagatelja;
- datum in kraj;
- izrecno navedbo, da gre za naročilo za nakup enot podsklada;
- naziv podsklada;
- znesek naložbe v podsklad, ki vsebuje tudi morebitne vstopne stroške ali število enot podsklada;
- lastnoročni podpis vlagatelja oz. njegovega zakonitega zastopnika ali pooblaščenca.

Naročilo za nakup enot podsklada mora vlagatelj družbi za upravljanje poslati preko elektronske pošte na naslov skladi@alta.si, preko posebne računalniške aplikacije na spletni strani <https://eskladi.alta.si/> ali po pošti na sedež družbe za upravljanje. Vplačilo investicijskega kupona iz naslova naročila za nakup mora biti izvedeno najpozneje v treh delovnih dneh po koncu obračunskega obdobja, v katerem je družba za upravljanje prejela naročilo za nakup investicijskih kuponov.

Investicijski kuponi, izdani na podlagi naročila za nakup se glasijo na število enot premoženja, preračunanih po nakupni vrednosti enote premoženja (VEP), ki velja na zadnji dan obračunskega obdobja, v katerem je družba za upravljanje prejela naročilo. Naročila za nakup investicijskih kuponov, ki jih družba za upravljanje prejme do presečne ure 01:00 posameznega obračunskega (delovnega) dne T, se preračunajo v število enot premoženja podsklada po nakupni vrednosti premoženja podsklada na ta obračunski dan.

Naročilo za nakup investicijskega kupona je mogoče samo pri podskladih, pri katerih je tako določeno v dodatku F.

Družba za upravljanje bo na svoji spletni strani www.alta.si objavila datum, od katerega dalje lahko vlagatelji vplačila v podsklad opravljajo na podlagi naročila za nakup.

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

Vlagatelj ima pravico, da do dneva izvedbe obračuna pisno prekliče vplačilo in zahteva vračilo vplačanega zneska. Pisno zahtevo vlagatelj družbi za upravljanje izroči osebno, po pošti, preko faksa ali preko elektronske pošte na naslov: skladi@alta.si.

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

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

Družba za upravljanje vsakemu imetniku investicijskega kupona podsklada najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna njegovega vplačila v podsklad pošlje obvestilo o obračunu vplačil, na način iz podpoglavja 9.4.

Če se je imetnik investicijskega kupona ob pristopu k pravilom upravljanja podsklada obvezal vplačevati v podsklad določeno daljšo časovno obdobje, lahko družba za upravljanje imetniku investicijskega kupona pošlje obvestilo o obračunu vplačil najmanj enkrat na šest mesecev. Imetniki investicijskega kupona lahko na podlagi pisnega dogovora z družbo za upravljanje obračun vplačil prevzame tudi osebno na sedežu družbe za upravljanje. Družba za upravljanje dokazila o tem hrani skupaj z imetnikov pristopno izjavo.

Podrobnejši opis postopkov in pogojev pristopa k pravilom upravljanja krovnega sklada, spremembe osebnih podatkov v evidenci imetnikov investicijskih kuponov, postopkov in načina vplačevanja ter druge povezane informacije so na voljo na vseh vpisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje.

10.2.2. Zaustavitev vplačil

Družba za upravljanje oziroma skrbnik lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, začasno zaustavi vplačila investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada.

Družba za upravljanje lahko to stori zlasti:

- pri izrazito visoki nihajnosti 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 podsklada;
- v primeru zastoja pri prenosljivosti, likvidnosti in unovčljivosti finančnih instrumentov ali drugih težav na posameznih kapitalskih trgih, kamor so oziroma naj bi bila v skladu z naložbeno politiko naložena sredstva podsklada;
- v primeru nastopa razloga za začetek likvidacije podsklada;
- v primeru načrtovanega prenosa, združitve oziroma drugega preoblikovanja podsklada;
- v primerih nepremostljivih tehničnih težav pri družbi za upravljanje, pri skrbniku premoženja krovnega sklada ali pri globalnem skrbniku oziroma podskrbnikih.

Skrbnik premoženja podsklada lahko to stori zlasti:

- v primeru nepredvidljivih tehničnih težav pri skrbniku premoženja krovnega sklada ali pri globalnem skrbniku oziroma podskrbnikih;
- v primeru nepredvidljivih zastojev pri papirni in denarni poravnavi finančnih instrumentov na trgih hrambe finančnih instrumentov;
- v primeru nepredvidljivih finančnih težav v Republiki Sloveniji.

Družba za upravljanje bo informacijo o začasni zaustavitvi vplačil nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada objavila na svoji javni spletni strani www.alta.si, takoj ko bodo izpolnjeni pogoji za začasno zaustavitev vplačil.

10.2.3. Odkup investicijskih kuponov

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

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora vlagatelj podati na posebnem obrazcu Zahteva za izplačilo/prenos, ki je objavljen na spletni strani www.alta.si.

Pravilno izpolnjen in podpisan obrazec vlagatelj družbi za upravljanje ali pooblaščenim vpisnim mestom, izroči osebno, po pošti, preko faksa ali preko elektronske pošte (skeniran obrazec) na naslov: skladi@alta.si. Podrobnejša navodila glede pogojev in načina oddaje Zahteve za izplačilo/prenos in samega postopka izplačila, vključno s pogoji oddaje Zahtev za izplačilo/prenos preko sistema elektronskega poslovanja pri družbi za upravljanje oziroma pri bankah, pri katerih je omogočen pristop k skladom skladno z določili iz podpoglavja 10.2.1. teh Pravil upravljanja, so na voljo na sedežu družbe, na vseh vpisnih mestih družbe ter na spletni strani www.alta.si, kjer so izrecno navedene vse tiste banke, ki omogočajo oddajo Zahteve za izplačilo/prenos k skladom družbe za upravljanje neposredno prek svojih sistemov elektronskega bančništva.

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

Pri zahtevi za izplačilo, ki jo družba za upravljanje prejme do presečne ure posameznega obračunskega (delovnega) dne, se pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletni strani www.alta.si, v dnevniku Finance ali drugem morebitnem dnevniku, ki se prodaja na celotnem območju RS pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih. Pri zahtevah za izplačilo, ki jih bo družba za upravljanje prejela po presečni uri obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+2) na spletni strani www.alta.si, v dnevniku Finance ali v drugem dnevniku, ki se prodaja na celotnem območju RS pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

Imetnik investicijskega kupona ima pravico, da do dneva izvedbe obračuna pisno prekliče zahtevo za izplačilo. Pravilno izpolnjen in podpisan obrazec Izjava o preklicu izplačila vlagatelj družbi za upravljanje izroči osebno, po pošti, preko faksa ali preko elektronske pošte (skeniran obrazec) na naslov: skladi@alta.si.

Družba za upravljanje imetniku izplača protivrednost zahtevanega števila enot premoženja oziroma zahtevani denarni znesek na osebni račun imetnika v sedmih delovnih dneh po koncu obračunskega dneva, na katerega se izračuna odkupna vrednost investicijskega kupona. Družba za upravljanje v povezavi z izplačilom investicijskih kuponov zaradi čakanja na priliv iz prodaje premoženja, ki je daljši od sedmih delovnih dni, izplačilo investicijskega kupona izvede najpoznejše naslednji delovni dan po prejemu priliva.

Družba za upravljanje vsakemu imetniku investicijskega kupona podsklada najkasneje naslednji delovni dan po dnevu izvedbe obračuna izplačila iz podsklada pošlje obvestilo o obračunu izplačil oziroma manj pogosto v primeru periodičnih izplačil oziroma izrecnega dogovora z vlagateljem, na način iz podpoglavja 9.4.

Imetnik investicijskega kupona lahko ob pristopu v podsklad ali kadarkoli kasneje od družbe za upravljanje zahteva, da mu le-ta mesečno, četrtno, polletno ali letno na vnaprej določen dan izplačuje denarni znesek oziroma število enot premoženja podsklada (periodična izplačila), ki ga imetnik določi v zahtevku za takšna izplačila. Imetnik lahko zahteva, da se periodična izplačila izplačujejo do poplačila celotnega njegovega premoženja v podskladu, oziroma zahteva periodična izplačila samo za izbrano časovno obdobje.

Imetniki investicijskega kupona lahko na podlagi pisnega dogovora z družbo za upravljanje obračun izplačil prevzame tudi osebno na sedežu družbe za upravljanje, oziroma do njih dostopa preko ustreznega spletnega portala. Družba za upravljanje dokazila o tem hrani skupaj z imetnikov pristopno izjavo.

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

Družba za upravljanje lahko kadar koli ponovno odkupi enote premoženja imetnikov, ki so jih pridobili v nasprotju z omejitvijo iz četrtega odstavka podpoglavja 10.2.1.

10.2.4. Zaustavitev odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih in kadar to zahtevajo posebne okoliščine, zaradi varstva in interesov imetnikov investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov,

začasno zaustavi izplačila investicijskih kuponov podskladov. Zaustavitev izplačil je mogoča zgolj v okoliščinah in pod pogoji, določenimi v sklepu, ki ureja začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

ATVP lahko zahteva začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov nekaterih ali vseh podskladov krovnega sklada, kadar oceni, da je to v interesu imetnikov investicijskih kuponov podskladov.

Začasno zaustavitev odkupa investicijskih kuponov lahko v primerih, določenih z ZISDU-3, uvede tudi skrbnik premoženja krovnega sklada.

10.2.5. Uvedba delnega odkupa investicijskih kuponov

Družba za upravljanje lahko v izjemnih primerih namesto začasne zaustavitve odkupa investicijskih kuponov posameznega podsklada uvede začasni delni odkup investicijskih kuponov podsklada.

Uvedba tega ukrepa je mogoča zgolj v primeru in pod pogoji, opredeljenimi v sklepu ATVP, ki ureja začasno zaustavitev odkupa oziroma uvedbo delnega odkupa investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Delni odkup investicijskih kuponov posameznega podsklada temelji na bilančni razmejitvi premoženja posameznega podsklada po kriteriju likvidnosti, kar pomeni, da družba za upravljanje v običajnem roku po vložitvi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona imetniku izplača odkupno vrednost v višini, ki bo ustrezala proporcionalni udeležbi imetnika na likvidnem delu premoženja posameznega podsklada. Preostale enote premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, bo družba za upravljanje imetniku izplačala takoj, ko bo unovčila zadosten delež manj likvidnega premoženja posameznega podsklada.

Odkupna vrednost preostalih enot premoženja bo izračunana po vrednosti enote premoženja po stanju na naslednji obračunski dan po unovčitvi zadostnega dela manj likvidnega premoženja posameznega podsklada.

10.2.6. Hkratna vplačila in izplačila

Če imetnik investicijskega sklada od družbe za upravljanje zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada, ki mu hkrati sledi vplačilo investicijskega kupona v drug podsklad, ki ga upravlja ista družba za upravljanje, se zahteva za izplačilo in vplačilo upošteva istočasno.

Družba za upravljanje je tovrstni sistem uvedla dne 12. 3. 2012.

Vlagatelj, ki želi prenesti sredstva v drug ALTA podsklad izpolni in podpiše obrazec »Zahteva za izplačilo/prenos«, na kateri navede podsklad iz katerega želi prenesti sredstva v drug podsklad ter v kateri podsklad prenaša izplačano vrednost in številko pristopne izjave podsklada, v katerega prehaja.

Vlagatelj pri prehodu iz podsklada v drug podsklad, plača vstopne/izstopne stroške v skladu s pravili upravljanja podskladov.

10.2.7. Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev

Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

V primeru previsokega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

- imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po previsoko izračunanem VEP, obračuna dodatne enote premoženja in jim pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil;
- podskladu nakaže razliko v denarju, če je bila imetnikom enot ob izstopu iz sklada nakazana previsoka odkupna vrednost.

V primeru prenizkega VEP zaradi napake pri izračunu ČVS družba za upravljanje:

- imetnikom enot, katerih odkupna vrednost enot ob izstopu iz podsklada je bila obračunana po prenizkem VEP, nakaže razliko v denarju v skladu s pravilno izračunanim VEP in jim pošlje novo obvestilo o obračunu izplačil;
- imetnikom enot, ki so enote premoženja podsklada vplačali po prenizko izračunanem VEP, pošlje novo obvestilo o obračunu vplačil.

Družba za upravljanje bo nakazila premalo izplačanih odkupnih vrednosti izvedla v roku 5 delovnih dni od dneva izračuna pravilne vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada.

Družba za upravljanje dodatnega nakazila imetnikom enot ne bo izvedla, kadar znesek, ki bi ga morala nakazati, ni večji od 2 EUR.

Stroški, ki nastanejo v zvezi z odpravo napake, ne bodo bremenili sredstev podskladov.

11. DRUGE DOLOČBE O KROVNEM SKLADU IN PODSKLADIH

11.1. TRAJANJE PODSKLADOV

Podskladi so oblikovani za nedoločen čas.

11.2. PRENOS UPRAVLJANJA

Družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad, lahko prenese upravljanje celotnega krovnega sklada ali posameznega podsklada na drugo družbo za upravljanje.

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

Postopek prenosa oziroma prisilnega prenosa upravljanja krovnega sklada na drugo družbo za upravljanje opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Pri prenosu pride do zaustavitve vplačil in odkupa investicijskih kuponov.

11.3. VKLJUČITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA V DRUG KROVNI SKLAD

Družba za upravljanje, ki upravlja dva ali več krovnih skladov, lahko podsklade enega krovnega sklada vključi v drugi krovni sklad. Če so predmet vključitve v drugi krovni sklad vsi podskladi posameznega krovnega sklada, ta po zaključenem prenosu podskladov v drug krovni sklad preneha brez posebnega postopka likvidacije. Družba za upravljanje mora pred izvedbo izločitve podskladov iz krovnega sklada in njihovi vključitvi v drug krovni sklad pridobiti ustrezno dovoljenje ATVP.

11.4. ZAMENJAVA SKRBNIKA PREMOŽENJA

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

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika krovnega sklada:

- če skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev ali začetega postopka stečaja ali prisilne poravnave oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev;
- če skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji;
- če družba za upravljanje presodi, da je zamenjava skrbnika krovnega sklada v interesu vlagateljev in sama odpove pogodbo o opravljanju skrbniških storitev;
- če skrbnik opravlja prepovedane posle po 171. členu ZISDU-3;
- če se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali v skladu z določili pogodbe o opravljanju skrbniških storitev;
- če skrbnik zlorabi notranjo informacijo;
- če skrbnik in družba za upravljanje sporazumno odpovesta pogodbo o opravljanju skrbniških storitev;
- ali če pogodbo odpove skrbnik.

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

Po pridobitvi dovoljenja ATVP, družba za upravljanje sklene pogodbo z novim skrbnikom in odpove pogodbo, sklenjeno s prejšnjim skrbnikom. Pogodba z novim skrbnikom stopi v veljavo s prenehanjem veljavnosti pogodbe, sklenjene s prejšnjim skrbnikom.

11.5. ZDRUŽITEV PODSKLADOV

11.5.1. Pogoji združitve podskladov ter posledice za imetnike investicijskih kuponov

Družba za upravljanje ali več družb za upravljanje lahko izvede združitev dveh ali več podskladov istega ali več krovnih skladov, ki jih upravlja oziroma jih upravljajo, in sicer s pripojitvijo ali spojitvijo. Pripojitev se opravi s prenosom celotnega premoženja enega ali več podskladov (prenosni sklad) na drug obstoječ podsklad (prevzemni sklad). Spojitev se opravi z ustanovitvijo novega podsklada (prevzemni sklad), na katerega se prenese celotno premoženje dveh ali več podskladov, ki se spajajo (prenosni sklad). Po opravljeni združitvi prenosni sklad preneha brez likvidacijskega postopka, vse njegovo premoženje ter pravice in obveznosti pa preidejo na prevzemni sklad. Imetniki investicijskih kuponov prenosnega oziroma prenosnih skladov po izvedenem postopku združitve dobijo investicijske kupone prevzemnega sklada po menjalnem razmerju, ki ga določi družba za upravljanje oziroma družbe za upravljanje skladno z ZISDU-3. Če pri menjavi investicijskih kuponov prenosnega sklada za prenosljive investicijske kupone prevzemnega sklada, imetniku investicijskih kuponov prenosnega sklada ne pripada celo število prenosljivih investicijskih kuponov prevzemnega sklada, lahko družba za upravljanje prevzemnega sklada temu imetniku vrednost enot premoženja, ki sestavljajo delno pravico, izplača v denarju. Združitev podskladov je dopustna le, če se premoženjski položaj imetnikov investicijskih kuponov podskladov, udeleženih pri združitvi, po opravljenem postopku združitve ne poslabša. Čista vrednost sredstev prevzemnega sklada mora biti, upošteva je morebitno denarno izplačilo imetnikom investicijskih kuponov, po opravljenem postopku preoblikovanja najmanj enaka vsoti čiste vrednosti sredstev prenosnega in prevzemnega sklada pred tem postopkom, skupna vrednost vseh investicijskih kuponov prevzemnega sklada, katerih imetnik postane

oseba po opravljenem postopku združitve, pa mora biti najmanj enaka skupni vrednosti vseh investicijskih kuponov prenosnega sklada, katerih imetnik je bila ista oseba pred tem postopkom. Izvedba združitve podskladov je predmet predhodnega pregleda skrbnika in revizijske družbe, dovoljenje za združitve pa izda ATVP. Stroške, ki nastanejo zaradi združitve, nosijo družbe za upravljanje, ki upravljajo podsklade krovnih skladov, udeležene pri združitvi.

11.5.2. Pravice imetnika investicijskih kuponov

Imetnik investicijskega kupona podsklada ima v primeru, da je podsklad udeležen pri združitvi, pravico od družbe za upravljanje zahtevati:

- kopijo revizorjevega poročila o združitvi, ki mu jo mora družba za upravljanje brezplačno poslati najkasneje naslednji delovni dan po prejemu pisne zahteve, pri čemer jo lahko pošlje tudi v elektronski obliki, in
- izplačilo svojih investicijskih kuponov, pri čemer mu družba za upravljanje ne sme zaračunati izstopnih stroškov, ali
- zamenjavo teh investicijskih kuponov za investicijske kupone drugega podsklada s podobno naložbeno politiko, ki ga upravlja ta družba za upravljanje ali družba za upravljanje, ki je z družbo za upravljanje, ki upravlja krovni sklad s tem podskladom, bodisi v razmerju tesne povezanosti bodisi v razmerju družb, povezanih s skupnim vodenjem.

Imetniki investicijskih kuponov imajo pravico zahtevati izplačilo investicijskega kupona pod pogoji iz tega oddelka v obdobju od prejema obvestila o združitvi do pričetka zaustavitve vplačil in izplačil v prenosne in prevzemni sklad.

11.6. LIKVIDACIJA

Likvidacija podsklada se opravi če:

- čista vrednost sredstev podsklada v roku štirih mesecev od dneva, ko je družba za upravljanja prejela odločbo ATVP o dovoljenju za upravljanje podsklada, ne doseže 100.000 EUR;
- se čista vrednost premoženja podsklada zniža pod 100.000 EUR in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 100.000 EUR;
- na podlagi sklepa družbe za upravljanje o začetku likvidacije podsklada.

Družba za upravljanje lahko sprejme sklep o začetku likvidacije posameznega podsklada, kadar oceni, da bi bilo to v interesu vlagateljev v podsklad, še zlasti takrat, ko bi stroški poslovanja podsklada postali nesorazmerno visoki v primerjavi s prihodki podsklada. Sklep o začetku likvidacije lahko sprejme tudi v primerih, ko oceni, da se je tveganost podsklada 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 podsklada.

Likvidacija podsklada se lahko opravi tudi v primerih, kadar prisilni prenos upravljanja ni mogoč. Tako likvidacijo mora začeti skrbnik podsklada, če so izpolnjeni pogoji, ki jih določa ZISDU-3.

Postopek likvidacije podsklada ter pravne posledice likvidacije podsklada opredeljujejo ustrezne določbe ZISDU-3.

Družba za upravljanje mora o nastopu razloga za začetek likvidacije ATVP poročati naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada.

Družba za upravljanje mora v 3 delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada imetnikom investicijskih kuponov podsklada posredovati obvestilo o začetku likvidacije podsklada in pravnih posledicah. Naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije podsklada mora družba za upravljanje javno objaviti obvestilo o začetku likvidacije krovnega sklada ali podsklada. Družba za upravljanje bo objavila javno obvestilo iz prejšnjega stavka v časopisu, ki se prodaja na celotnem območju Republike Slovenije (Finance, Delo ali morebiten drug dnevnik) in na spletni strani www.alta.si.

Če družba za upravljanje ne bi izpolnila svoje obveznosti glede javne objave in obveščanja imetnikov investicijskih kuponov podsklada ali podskladov, bo javne objave in neposredno obveščanje imetnikov opravil skrbnik premoženja krovnega sklada, in sicer najkasneje v treh delovnih dneh po tem, ko bo izvedel oziroma bi moral izvedeti za opustitev družbe za upravljanje.

Krovni sklad preneha obstajati, brez posebnega postopka likvidacije, če so vsi podskladi tega krovnega sklada predmet vključitve v drug krovni sklad in/ali ko ne vključuje več vsaj dveh podskladov.

12. DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE

12.1. SPLOŠNE INFORMACIJE

Firma:	Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o., Ljubljana
Skrajšana firma:	Triglav Skladi, d. o. o.
Sedež:	Slovenska 54, Ljubljana
Datum ustanovitve:	7. 5. 1994

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 v petih mesecih po koncu koledarskega leta.

ATVP je 26. 5. 1994 družbi za upravljanje izdala Odločbo o izdaji dovoljenja za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov, številka: 32/AG-94.

Višina, v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala, je 834.585,01 EUR.

12.2. ORGANI VODENJA IN NADZORA

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

12.3. POLITIKA PREJEMKOV

Pojasnilo o politiki prejemkov družbe za upravljanje je navedeno v dodatku H.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH

13.1. SKRBNIK PREMOŽENJA

Skrbnik premoženja krovnega sklada je Banka Intesa Sanpaolo d.d., Pristaniška ulica 14, Koper, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev dne 3. 9. 2003. Glavna dejavnost Banke Intesa Sanpaolo d.d. je opravljanje bančnih in drugih

finančnih storitev. ATVP je dne 16. 3. 2018 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o upravljanju skrbniških storitev za krovni sklad.

Glavne dolžnosti skrbnika so:

- hramba premoženja posameznega podsklada krovnega sklada;
- spremljanje denarnih tokov sklada posameznega podsklada krovnega sklada in
- nadzor nad poslovanjem posameznega podsklada Krovnega sklada ALTA.

Skrbnik je dolžan vzpostaviti ustrezne postopke za ugotavljanje, obvladovanje, spremljanje in razkrivanje nasprotij interesov, ki bi lahko nastali med opravljanjem skrbniških storitev za Krovni sklad ALTA, glede na druge storitve in dejavnosti ter premoženje skrbnika, kakor tudi na kapitalsko povezanost skrbnika z drugimi subjekti in njegovo lastniško strukturo skrbnika.

Skrbnik je del storitev hrambe premoženja podskladov Krovnega sklada ALTA prenesel na:

- State Street Bank Luxembourg (globalni podskrbnik);
- Bosna in Hercegovina: Raiffeisen Bank BiH;
- Republika Srbija: Raiffeisen Bank Srbija in
- Republika Makedonija: Komercialna Banka Skopje.

Globalni podskrbnik storitve hrambe premoženja na lokalnih trgih prenaša na tretje osebe, ki izpolnjujejo pogoje iz Uredbe 2016/438/EU.

Družba za upravljanje pri opravljanju storitev upravljanja podskladov Krovnega sklada ALTA ne zaznava možnosti nastanka interesov, ki bi izhajali iz poslovanja z osebami, na katere je skrbnik prenesel naloge hrambe ali tretjim osebam, na katere so te naloge nadalje prenesen.

Skrbnik izvaja storitev hrambe sredstev posameznega podsklada Krovnega sklada ALTA, pri čemer mora zagotoviti, da v lastnih evidencah kot tudi v evidencah oseb, na katere je prenesel storitev hrambe, zagotovi ločitev sredstev sklada od svojih sredstev in sredstev drugih strank.

Vlagateljem bodo na zahtevo zagotovljene najnovejše informacije v zvezi s prenosom hrambe s strani skrbnika na druge oziroma tretje osebe.

13.2. DRUGI IZVAJALCI STORITEV UPRAVLJANJA KROVNEGA SKLADA IN PODSKLADOV

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

14. PRITOŽBE VLAGATELJEV IN IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Vlagatelj se lahko pritoži oziroma pošlje pritožbo, povezano s svojo naložbo ali nameravano naložbo v investicijske kupone podsklada krovnega sklada, in pridobi vse informacije o politiki ravnanja družbe za upravljanje s pritožbami vlagateljev na sedežu družbe in preko elektronskega pošte na naslov info@triglavskladi.si in na spletni strani družbe za upravljanje www.alta.si.

Morebitne spore med vlagatelji v podsklade krovnega sklada ter družbo za upravljanje in drugimi ponudniki storitev upravljanja krovnega sklada ali podskladov, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih storitev upravljanja krovnega

sklada, je mogoče izvensodno reševati pred Arbitražo Združenja družb za upravljanje investicijskih skladov - GIZ, Čufarjeva 5, 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, na njenem sedežu in na vpisnih mestih.

15. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA

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

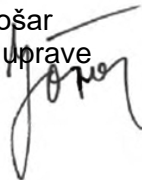
Ljubljana, 6. 2. 2020

Triglav Skladi, družba za upravljanje, d. o. o.

Miha Grilec
član uprave



Benjamin Jošar
predsednik uprave



DODATEK A – ORGANI VODENJA IN NADZORA DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje ima dvotirni sistem upravljanja, kar pomeni, da ima upravo in nadzorni svet.

Upravo sestavljajo:

Benjamin Jošar, predsednik uprave

Andrej Petek, član uprave

Miha Grilec, član uprave

Nadzorni svet sestavljajo:

David Benedek, predsednik nadzornega sveta

Meta Berk Skok, namestnica predsednika nadzornega sveta

Blaž Kmetec, član nadzornega sveta

Nataša Veselinovič, članica nadzornega sveta

Matej Runjak, član nadzornega sveta

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

Upravljanja premoženja

ALTA Skladi, družba za upravljanje, d.d. ni prenesla storitve upravljanja premoženja posameznega podsklada na nobeno drugo osebo.

Administrativne storitve

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

- Notranje revidiranje skladov: Verum družba za svetovanje d. o. o., Kočenska ulica 11, 1000 Ljubljana.
- Arhiviranje: MIKROCOP informacijski inženiring in storitve d. o. o., Industrijska cesta 1, 1000 Ljubljana – datum prenosa 30. 10. 2007

Storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov – vpisna mesta

Podatki o pravnih in fizičnih osebah, pri katerih je mogoče pristopiti k pravilom upravljanja posameznega podsklada, so dostopni na www.alta.si.

DODATEK C – MEHKE PROVIZIJE IN SPORAZUMI O DELITVI PROVIZIJ

A. Mehke provizije

Družba za upravljanje lahko v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podskladov (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank lahko prejema ekonomske koristi v obliki t. i. mehkih provizij, to je v obliki analiz finančnih trgov in izdajateljev ter dostopa do bar podatkov, pri čemer v zvezi s tem ne prihaja do konflikta interesov. Namen takšne ureditve je zagotoviti čim bolj informacijsko podprto in učinkovito upravljanje premoženja podskladov.

B. Sporazumi o delitvi provizij

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

DODATEK D - SEZNAM ORGANIZIRANIH TRGOV

- A. Sredstva podskladov bodo v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega podsklada naložena le v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:
1. ki so uvrščeni v trgovanje oziroma s katerimi se trguje na organiziranih trgih držav članic. Seznam organiziranih trgov držav članic (List of Regulated Markets) je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules, Databases & Library v podrubriki Registers and Data;
 2. s katerim se trguje na drugih priznanih, redno delujočih in za javnost odprtih organiziranih trgih v državah članicah.
Seznam večstranskih sistemov trgovanja držav članic (List of multilateral trading facilities – MTFs) je objavljen na spletni strani ESMA, v rubriki Rules, Databases & Library v podrubriki Registers and Data;
 3. ki so uvrščeni v trgovanje oziroma s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso države članice:
 - Banjalučka berza hartija od vrijednosti a.d., Bosna in Hercegovina
 - Sarajevska berza a.d., Bosna in Hercegovina
 - Beogradska berza a.d., Srbija
 - Makedonski berza a.d., Makedonija
 - Istanbul Stock Exchange, Turčija
 - SIX Swiss Exchange, Švica
 4. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:
 - ki so članice Svetovnega združenja borz - WFE oziroma FIBV (World Federation of Exchange). Seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/>.
- B. Sredstva podskladov so v okvirih naložbenega cilja in politike vsakega posameznega podsklada lahko naložena le v izvedene finančne instrumente:
1. s katerimi se trguje na organiziranem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev države članice;
 2. s katerimi se trguje na naslednjih organiziranih trgih oziroma trgih institucionalnih vlagateljev tretjih držav:
 - ki so članice Svetovnega združenja borz - WFE oziroma FIBV (World Federation of Exchange). Seznam je dostopen na spletni strani <http://www.world-exchanges.org/>;
 - EUREX;
 - trgi institucionalnih vlagateljev iz držav Avstralije, Japonske, Kanade, Nove Zelandije, Švice in Združenih držav Amerike.

DODATEK E – SEZNAM PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

1. Delniški podsklad ALTA ASIA, pod zaporedno številko I. v dodatku F
2. Fleksibilni mešani podsklad ALTA BALKAN, pod zaporedno številko II. v dodatku F
3. Delniški podsklad ALTA GLOBAL EMERGING, pod zaporedno številko III. v dodatku F
4. Delniški podsklad ALTA ENERGY, pod zaporedno številko IV. v dodatku F
5. Delniški podsklad ALTA EUROPE, pod zaporedno številko V. v dodatku F
6. Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL, pod zaporedno številko VI. v dodatku F
7. Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE, pod zaporedno številko VII. v dodatku F
8. Delniški podsklad ALTA GOODS, pod zaporedno številko VIII. v dodatku F

9. Delniški podsklad ALTA INDIA, pod zaporedno številko IX. v dodatku F
10. Delniški podsklad ALTA TECH, pod zaporedno številko X. v dodatku F
11. Delniški podsklad ALTA TURKEY, pod zaporedno številko XI. v dodatku F
12. Delniški podsklad ALTA USA, pod zaporedno številko XII. v dodatku F
13. Fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS, pod zaporedno številko XIII. v dodatku F
14. Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME, pod zaporedno številko XIV. v dodatku F
15. Delniški podsklad ALTA HEALTH, pod zaporedno številko XV. v dodatku F
16. Obvezniški podsklad ALTA BOND, pod zaporedno številko XVI. v dodatku F
17. Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND, pod zaporedno številko XVII. v dodatku F
18. Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR, pod zaporedno številko XVIII. v dodatku F
19. Fleksibilni mešani podsklad – Jugovzhodna Evropa ALTA.SI, pod zaporedno številko XIX. v dodatku F

DODATEK F – PODROBNEJŠA PRAVILA UPRAVLJANJA PODSKLADOV

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

I. Delniški podsklad ALTA ASIA

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški sklad – Azija Pacifik razen Japonske (ang. Equity – Asia Pacific ex Japan).

- 1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA**
Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 30. 3. 2005
ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400740
Oznaka investicijskega kupona: MPAS

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov.
Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks MSCI All Country Asia ex Japan.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Delniški podsklad ALTA ASIA bo imel najmanj 80 % sredstev v delnicah izdajateljev z domicilom v regiji Azija Pacifik razen Japonske ali v delnicah teh izdajateljev in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks MSCI All Country Asia ex Japan. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer. Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji. Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

II. Fleksibilni mešani podsklad ALTA BALKAN

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Fleksibilni mešani sklad – Jugovzhodna Evropa (ang. Multi-Assets Flexible – South-East Europe).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400146

Oznaka investicijskega kupona: PDZBA

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je kombinacija indeksov: DJ STOXX BALKAN 50 60 % + iBoxx EUR Corporates 20 % + iBoxx EUR Sovereigns 20 %.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti (ETN - strukturirani finančni instrumenti, katerih uspešnost je vezana na uspešnost obvezniškega indeksa in strukturirani finančni instrumenti, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem)

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga ter denarju oziroma denarnih ustreznikih.

Najmanj 80 % sredstev sklada predstavljajo naložbe izdajateljev z domicilom v regiji Jugovzhodna Evropa. V regijo Jugovzhodna Evropa so vključene naslednje države: Hrvaška, BiH, Makedonija, Srbija, Črna gora, Slovenija, Romunija, Bolgarija, Grčija, Turčija in Albanija.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju iz posebnih kategorij oseb do vključno 100 % sredstev podsklada, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne presega 30 % sredstev podsklada.

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje kombinacija indeksov: DJ STOXX BALKAN 50 60 % + iBoxx EUR Corporates 20 % + iBoxx EUR Sovereigns 20 %. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev. Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

Podsklad ima lahko do 100 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije izdajateljev, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tretja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na srednji rok in so pripravljeni sprejemati srednje tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,25 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,75 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljaljske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

III. Delniški podsklad ALTA GLOBAL EMERGING

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški globalni sklad trgov v razvoju (ang. Equity Global Emerging Markets).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400849

Oznaka investicijskega kupona: PDZAT

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks MSCI Emerging Markets.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Podsklad bo imel sredstva naložena v delnice in enote delniških ciljnih skladov izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju, brez osredotočenja na eno državo ali podregijo. Izpostavljenost do globalne regije trgov v razvoju bo najmanj 80 %, naložbe v posamično podregijo pa ne bodo dosegale 80 % sredstev podsklada.

Med trge v razvoju spadajo države podregij Latinska Amerika - trgi v razvoju, Azija Pacifik - trgi v razvoju, Azijski podkontinent - trgi v razvoju, Evropa - trgi v razvoju in Afrika.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks MSCI Emerging Markets. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo preseгла celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,25 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljaljske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

IV. Delniški podsklad ALTA ENERGY

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški sklad sektorja energetike, surovin in predelovalne industrije ter naravnih virov (ang. Equity Energy, Materials and Natural Resources).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 5. 10. 2005

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400757

Oznaka investicijskega kupona: MPEN

2. NALOŽBENI CILJ

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

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks S&P Global Natural Resources.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Delniški podsklad ALTA ENERGY je sektorski podsklad, ki bo najmanj 80 % svojih sredstev vlagal v delnice izdajateljev sektorja energetike, sektorja surovin in predelovalne industrije, ter sektorja naravnih virov ali v delnice teh izdajateljev in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, pri čemer naložbe v posamezni sektor ne bodo dosegale 80 % sredstev.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1 Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks S&P Global Natural Resources. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo preseгла celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagateljke, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 4,17 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

V. Delniški podsklad ALTA EUROPE

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški sklad – Evropa (ang. Equity - Europe).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 5. 10. 2005

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400013

Oznaka investicijskega kupona: MPEU

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks S&P Europe 350.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Delniški podsklad ALTA EUROPE bo imel najmanj 80 % sredstev v delnicah izdajateljev z domicilom v Evropi ali v delnicah teh izdajateljev in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1 Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks S&P Europe 350. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo preseгла celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagateljke, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 5,31 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

VI. Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški globalni sklad razvitih trgov (ang. Equity Global Advanced Markets).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 16. 7. 2003

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400724

Oznaka investicijskega kupona: MPGL

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je ob globalni razpršitvi naložb dosegati dolgoročno visoko rast vrednosti sredstev.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks S&P Global 100.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti
-

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

Podsklad bo imel sredstva naložbena v delnice (delnice in enote delniških ciljnih skladov) izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov, brez osredotočenja na eno državo ali podregijo, izpostavljenost do globalne regije razvitih trgov bo najmanj 80 %, naložbe v posamično podregijo pa ne bodo dosegale 80 % sredstev sklada.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe podsklada ne bodo panožno omejene.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks S&P Global 100. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelj, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 4,1729 EUR. Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

VII. Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški sklad sektorjev javna oskrba, energetika, industrija, nepremičninsko področje in telekomunikacije. (ang. Equity Utilities, Energy, Industrials, Real Estate and Telecommunication Services).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 11.10.2006

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400799

Oznaka investicijskega kupona: MPGO

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks S&P Global Infrastructure.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE je sektorski podsklad, ki bo najmanj 80 % svojih sredstev vlagal v delnice izdajateljev sektorjev javna oskrba, energetika, industrija, nepremičninsko področje in telekomunikacije in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, pri čemer naložbe v posamezni sektor ne bodo dosegale 80 %.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks S&P Global Infrastructure. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagateljke, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo dolg rok in so pripravljeni sprejemati zelo visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 41,73 EUR. Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljaljske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

VIII. Delniški podsklad ALTA GOODS

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški sklad sektorja osnovnih potrošnih dobrin in trajnih potrošnih dobrin (ang. Equity Consumer Staples and Consumer Discretionary).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 11. 10. 2006

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400807

Oznaka investicijskega kupona: MPWA

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je kombinacija indeksov MSCI World Consumer Staples 50 % + MSCI World Consumer Discretionary 50 %.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Delniški podsklad ALTA GOODS je sektorski podsklad, ki bo najmanj 80 % svojih sredstev vlagal v delnice izdajateljev sektorja osnovnih potrošnih dobrin in sektorja trajnih potrošnih dobrin ali v delnice teh izdajateljev in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje, pri čemer naložbe v posamezni sektor ne bodo dosegale 80 %.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje kombinacija indeksov MSCI World Consumer Staples 50 % + MSCI World Consumer Discretionary 50 %. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo preseгла celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 41,73 EUR. Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljaljske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

IX. Delniški podsklad ALTA INDIA

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški sklad – Indija (ang. Equity - India).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 27. 9. 2006

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400781

Oznaka investicijskega kupona: MPIN

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks NIFTY.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Delniški podsklad ALTA INDIA bo imel najmanj 80 % sredstev v delnicah izdajateljev z domicilom v Indiji ali v delnicah teh izdajateljev in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks NIFTY. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 41,73 EUR. Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljaljske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

X. Delniški podsklad ALTA TECH

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški sklad sektorja informacijske tehnologije (ang. Equity Information Technology).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400856

Oznaka investicijskega kupona: PDZSI

2. NALOŽBENI CILJ

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

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks MSCI World Information Technology.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Delniški podsklad ALTA TECH je sektorski podsklad, ki bo najmanj 80 % svojih sredstev vlagal v delnice izdajateljev sektorja informacijske tehnologije ali v delnice teh izdajateljev in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

Pri izbiri naložb bo upravljavec upošteval potencial rasti delnic v posameznih izbranih sektorjih. Sektorji z večjo pričakovano rastjo tečajev delnic bodo imele večjo utež v celotnem portfelju. Sredstva podsklada bodo naložena v te finančne instrumente z upoštevanjem splošnih omejitev, opredeljenih v skupnem delu prospekta in v skladu z omejitvami, opredeljenimi v tem poglavju.

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks MSCI WORLD Information Technology. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bo družba za upravljanje lahko uporabila izvedene finančne instrumente, namenjene varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,25 EUR. Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

XI. Delniški podsklad ALTA TURKEY

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški sklad - Turčija (ang. Equity - Turkey).

- 1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA**
Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 29. 3. 2006
ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400773
Oznaka investicijskega kupona: MPTU
- 2. NALOŽBENI CILJ**

Naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalških dobičkov. Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks Istanbul Stock Exchange 100 (ISE100).

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Delniški podsklad ALTA TURKEY bo imel najmanj 80 % sredstev v delnicah izdajateljev z domicilom v Turčiji ali v delnicah teh izdajateljev in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks Istanbul Stock Exchange 100 (ISE100). Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo dolg rok in so pripravljeni sprejemati zelo visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 41,73 EUR. Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

XII. Delniški podsklad ALTA USA

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški sklad – Združene države Amerike (ang. Equity – United States).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400864

Oznaka investicijskega kupona: PDZUS

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks S&P500 (Standard & Poor's 500).

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga

- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- izvedeni finančni instrumenti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Delniški podsklad ALTA USA bo imel najmanj 80 % sredstev v delnicah izdajateljev z domicilom v Združenih državah Amerike ali v delnicah teh izdajateljev in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks S&P500 (Standard & Poor's 500). Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,25 EUR. Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

XIII. Fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Mešani fleksibilni globalni sklad (ang. Multi-Asset Global Flexible).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 24. 11. 2011

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401490

Oznaka investicijskega kupona: ALSAB

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj upravljanja sredstev portfelja je stabilna dolgoročna kapitalska rast. Portfelj bo upravljan aktivno, saj bo osnovna alokacija sredstev za doseganje donosnosti temeljila na ustrezni alokaciji sredstev med naložbenimi razredi.

Vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada je kombinacija indeksov: FTSE World Series World EUR 60 % + IBOXX EUR OA TR 40 %.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- dolžniški vrednostni papirji
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- enote ciljnih skladov
- instrumenti denarnega trga
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti (ETN - strukturirani finančni instrumenti, katerih uspešnost je vezana na uspešnost obvezniškega indeksa in strukturirani finančni instrumenti, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem)

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

Naložbe podsklada ne bodo geografsko in panožno omejene.

3.1. Omejitve naložb

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga ter denarju oziroma denarnih ustreznikih.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju iz posebnih kategorij oseb do vključno 100 % sredstev podsklada, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne presega 30 % sredstev podsklada.

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje kombinacija indeksov: FTSE World Series World EUR 60 % + IBOXX EUR OA TR 40 %. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

Podsklad ima lahko do 100 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije izdajateljev, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tretja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na srednji rok in so pripravljeni sprejemati srednje tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,00 EUR. Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,00 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko

kadarkoli začasno zniža višino upravljaljske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

XIV. Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Mešani fleksibilni globalni sklad (ang. Multi-Asset Global Flexible).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400815

Oznaka investicijskega kupona: PDZPM

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob zmernem tveganju predvsem s prejemi od dividend in prejemi od obresti.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks MSCI World High Dividend Yield.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- dolžniški vrednostni papirji
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- enote ciljnih skladov
- instrumenti denarnega trga
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga ter denarju oziroma denarnih ustreznikih.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe podsklada ne bodo panožno in geografsko omejene.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks MSCI World High Dividend Yield. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju iz posebnih kategorij oseb do vključno 100 % sredstev podsklada, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne presega 30 % sredstev podsklada.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

Podsklad ima lahko do 100 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije izdajateljev, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tretja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,3103 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

XV. Delniški podsklad ALTA HEALTH

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Delniški podsklad sektorja zdravstva (ang. Equity Health Care).

- 1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA**
Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 18. 6. 2010
ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0031401308
Oznaka investicijskega kupona: DUKSE

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa indeks MSCI World Health Care.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti (ETN - strukturirani finančni instrumenti, katerih uspešnost je vezana na uspešnost obvezniškega indeksa in strukturirani finančni instrumenti, katerih uspešnost je vezana na uspešnost košarice delnic z aktivnim ali pasivnim upravljanjem)

Delniški podsklad ALTA HEALTH je sektorski podsklad, ki bo najmanj 80 % svojih sredstev vlagal v delnice izdajateljev sektorja zdravstva ali v delnice teh izdajateljev in enote ciljnih skladov, ki nalagajo v tovrstne vrednostne papirje.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v delnice bo skupaj z naložbami v enote delniških ciljnih skladov znašal najmanj 85 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

Naložbe podsklada ne bodo panožno in geografsko omejene.

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

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks MSCI World Health Care. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo preseгла celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

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

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 9,3227 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 2,40 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

XVI. Obvezniški podsklad ALTA BOND

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Splošni obvezniški sklad (ang. Bond Aggregate).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

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

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021400823

Oznaka investicijskega kupona: PDZBO

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob majhnem tveganju.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je kombinacija indeksov: IBOXX EUR SOV OA TR 50 % + IBOXX EUR CRP OA TR 50 %.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- dolžniški vrednostni papirji
- enote obvezniških ciljnih skladov
- instrumenti denarnega trga
- dolžniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi dolžniški prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Obvezniški podsklad ALTA BOND bo imel sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah. Naložbe v obveznice zunaj naložbenega razreda ne bodo presegle 30 % sredstev podsklada. Naložbe v obveznice izdajateljev z območja trgov v razvoju ne bodo presegle 30 % sredstev podsklada. Naložbe v obveznice izdajateljev z območja trgov v razvoju, ki so zunaj naložbenega razreda, ne bodo presegle 10 % sredstev podsklada.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

Naložbe podsklada ne bodo geografsko ali panožno omejene.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v obveznice in druge oblike lastninjenega dolga bo znašal najmanj 80 % sredstev podsklada. Lastninjen dolg pomeni vrednostne papirje s fiksno donosnostjo, ki niso obveznice, in enote obvezniških ciljnih skladov.

Izpostavljenost obvezniškega podsklada do zamenljivih obveznic in izpostavljenost do vrednostnih papirjev kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami vsaka posamično ne sme preseči 20 % sredstev obvezniškega podsklada.

Naložbe v obvezniške ciljne sklade lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju iz posebnih kategorij oseb do vključno 100 % sredstev podsklada, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne presega 30 % sredstev podsklada.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, pri čemer bodo ti instrumenti odražali tveganje obvezniških naložb.

Izpostavljenost podsklada do delnic ni dovoljena.

Prevladujoča dospelost obveznic se bo gibala od 1 do 10 let.

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje kombinacija indeksov: IBOXX EUR SOV OA TR 50 % + IBOXX EUR CRP OA TR 50 %. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo preseгла celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

Podsklad ima lahko do 100 % sredstev naloženih v dolžniške vrednostne papirje, ki jih izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije izdajateljev, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tretja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagateljke, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na kratek rok in so pripravljeni sprejemati nizko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 0,4173 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 0,95 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

XVII. Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Sklad obveznic zunaj naložbenega razreda (ang. Bond High Yield).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATPV za upravljanje podsklada: 6. 12. 2010

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401367

Oznaka investicijskega kupona: ALSHY

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti sredstev, z dosledno implementacijo naložbene politike, upravljanju tveganj ter skrbi za ohranitev in konsistentnem dolgoročnem povečevanju vrednosti sredstev v podskladu.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks Iboxx EUR Liquid High Yield.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- dolžniški vrednostni papirji
- enote ciljnih obvezniških skladov
- instrumenti denarnega trga
- dolžniški vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi dolžniški prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- strukturirani finančni instrumenti z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti

Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND bo imel sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah. Naložbe v obveznice zunaj naložbenega razreda bodo predstavljale najmanj 70 % sredstev podsklada. Naložbe v obveznice izdajateljev z območja trgov v razvoju ne bodo presegle 30 % sredstev podsklada.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami. V odvisnosti od razmer na trgu vrednostnih papirjev bo družba za upravljanje z naložbami in tveganji spreminjala sestavo naložb po dejavnostih in državah ter skrbela za veliko razpršenost naložb podsklada. Podsklad bo prilagajal svoje naložbe v obveznice glede na kriterije izpostavljenosti kreditnemu tveganju, valuti, trgov v razvoju ter obrestni meri.

Investicijska filozofija, ki ji bomo sledili pri upravljanju sredstev podsklada bo temeljila na izkoriščanju tržnih neučinkovitosti in odstopanj, pri čemer bomo s skrbnim pristopom k vrednotenju in analizam posameznih vrednostih papirjev iskali podcenjene naložbe. Prvenstveno bomo investirali v dolžniške vrednostne papirje, ki bodo glede na naše ocene nudili ugoden potencial za doseganje nadpovprečne donosnosti v primerjavi s povprečnimi donosnostmi posameznega primerljivega trga oziroma panoge.

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Delež naložb v obveznice ali v obveznice in druge oblike lastninjenega dolga bo znašal najmanj 80 % vseh sredstev podsklada. Lastninjen dolg pomeni vrednostne papirje s fiksno donosnostjo, ki niso obveznice, in enote obvezniških ciljnih skladov.

Izpostavljenost obvezniškega podsklada do zamenljivih obveznic in izpostavljenost do vrednostnih papirjev kritih z drugim premoženjem ali s hipotekami vsaka posamično ne sme preseči 20 % sredstev obvezniškega podsklada.

Naložbe v obvezniške ciljne sklade lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju iz posebnih kategorij oseb do vključno 100 % sredstev podsklada, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne presega 30 % sredstev podsklada.

Sredstva podsklada bodo naložbena tudi v strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti, pri čemer bodo ti instrumenti odražali tveganje obvezniških naložb.

Izpostavljenost podsklada do delnic ni dovoljena.

Prevladujoča dospelost obveznic se bo gibala od 1 do 10 let.

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks Iboxx EUR Liquid High Yield. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

Podsklad ima lahko do 100 % sredstev naloženih v dolžniške vrednostne papirje, ki jih izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije izdajateljev, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tretja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na kratek rok in so pripravljeni sprejemati nizko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,00 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 1,30 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

XVIII. Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR

Podsklad denarnega trga je usklajen z Uredbo (EU) 2017/1131 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 14. junij 2017 o skladih denarnega trga (Uredba o skladih denarnega trga). Podsklad se v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga uvršča med standardne sklade denarnega trga. Podsklad je sklad denarnega trga s spremenljivo neto vrednostjo sredstev (ali sklad denarnega trga s spremenljivo NVS).

Podsklad denarnega trga vedno izpolnjuje zahteve iz Direktive 2009/65/ES, razen če v Uredbi o skladih denarnega trga ni določeno drugače.

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Sklad denarnega trga – EUR (ang. Money Market Fund - EUR).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 6. 12. 2010

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401359

Oznaka investicijskega kupona: ALSMM

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosov v skladu z obrestnimi merami na denarnem trgu in ohranjanje vrednosti naložbe. Podsklad nalaga v kratkoročna sredstva. Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada pa je indeks EONIA.

3. NALOŽBENA POLITIKA

Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov:

- instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti
- enote ciljnih skladov denarnega trga

Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR bo imel sredstva naložena v instrumente denarnega trga vključno s finančnimi instrumenti, ki jih izdajo ali zanje ločeno ali skupaj jamčijo Unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustrezna mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic, denarne depozite in enote ciljnih skladov denarnega trga.

Instrument denarnega trga je upravičen, če:

- sodi v eno od kategorij instrumentov denarnega trga iz točke (a), (b), (c) ali (h) člena 50(1) Direktive 2009/65/ES;
- je njegov zakonski rok zapadlosti ob izdaji 397 dni ali manj oziroma njegova preostala zapadlost znaša 397 dni ali manj. Ne glede na prej navedeno, standardni podsklad denarnega trga lahko vlaga v instrumente denarnega trga s preostalo zapadlostjo dveh let ali manj do datuma rednega odkupa, če je do datuma naslednje uskladitve obrestne mere 397 dni ali manj;

- izdajatelj instrumenta denarnega trga in kakovost instrumenta denarnega trga prejmeta ugodno kreditno oceno, razen če gre za instrument denarnega trga, ki ga izda ali za katerega jamči Unija, centralni organ ali centralna banka države članice, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski mehanizem za stabilnost ali Evropski instrument za finančno stabilnost.

Postopek notranjega ocenjevanja kreditne kakovosti posameznega instrumenta denarnega trga temelji na preudarnih, sistematičnih in ustaljenih metodologijah ocenjevanja, ki upoštevajo merila za kvantitativno opredelitev tveganja in relativnega tveganja neplačila izdajatelja in instrumenta, merila za vzpostavitev kvalitativnih kazalnikov v zvezi z izdajateljem instrumenta, merila za vzpostavitev kvalitativnih kazalnikov kreditnega tveganja v zvezi z izdajateljem instrumenta, kratkoročno naravo instrumenta, razred sredstev instrumenta, vrsto instrumenta in likvidnostni profil instrumenta.

Mehanično opiranje na zunanje bonitetne ocene ni dovoljeno. Ne glede na to bo družba za upravljanje izvedla novo ocenjevanje kreditne kakovosti za instrument denarnega trga, če bo prišlo do pomembne spremembe (bonitetne ocene), ki bi lahko vplivala na obstoječo oceno instrumenta.

Družba za upravljanje bo vsaj enkrat na leto pregledala vse ocene kreditne kakovost in metodologijo ocenjevanja kreditne kakovosti in ocenila ali so še naprej primerne za trenutni portfelj podsklada denarnega trga in zunanje pogoje. Postopek notranjega ocenjevanja kreditne kakovosti je dokumentiran.

Depozit pri kreditni instituciji je upravičen za naložbe podsklada, če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- depozit je izplačljiv na odpoklic ali mora vlagatelju dajati pravico do odpoklica;
- depozit zapade v največ 12 mesecih;
- registrirani sedež kreditne institucije je v državi članici ali, če je registrirani sedež kreditne institucije v tretji državi, zanj veljajo pravila skrbnega in varnega poslovanja, ki se štejejo za enakovredna tistim iz prava Unije v skladu s postopkom iz člena 107(4) Uredbe (EU) št. 575/2013.

Podsklad lahko pridobi enote ali deleže katerega koli drugega sklada denarnega trga (v nadaljnjem besedilu: ciljni sklad denarnega trga), če so izpolnjeni vsi naslednji pogoji:

- v skladu s pravili upravljanja ciljnega sklada je lahko največ 10 % njegovih sredstev vloženi v enote drugih investicijskih skladov;
- ciljni sklad denarnega trga nima sredstev ali deležev v podskladu. Sklad denarnega trga, katerega enote ali deleži so bili pridobljeni, ne vlaga v podsklad v času, ko ima ta njegove enote ali deleže
- ciljni sklad denarnega trga ima dovoljenje v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga;
- standardni skladi denarnega trga lahko vlagajo v enote ali deleže kratkoročnih skladov denarnega trga in standardnih skladov denarnega trga.

Podsklad denarnega trga ne opravlja nobene od navedenih dejavnosti:

- prodaje na kratko instrumentov denarnega trga in enot ali deležev drugih skladov denarnega trga;
- prevzemanja neposredne ali posredne izpostavljenosti lastniškemu kapitalu ali borznemu blagu;
- sklepanja pogodb o posojilu vrednostnih papirjev ali katere koli druge pogodbe, ki bi obremenila sredstva sklada denarnega trga;
- izposojanja in posojanja denarnih sredstev.

Pri upravljanju z naložbami bo družba za upravljanje nadzorovala strukturo naložb podsklada in njeno usklajenost z naložbeno politiko in zakonskimi omejitvami.

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

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Sredstva podsklada bodo naložena v skladu z naslednjimi omejitvami:

- Podsklad ima lahko največ 10 % svojih sredstev naloženih v instrumente denarnega trga izdane s strani posamezne osebe, če skupna vrednost teh instrumentov denarnega trga, ki jih ima podsklad pri vsakem izdajatelju, v katerega vloži več kot 5 % svojih sredstev, ne presega 40 % vrednosti njegovih sredstev.
- Podsklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti v njej naloženih več kot 20 % sredstev pri kombinacijah naslednjih naložb oziroma poslov:
 - naložb v instrumente denarnega trga, ki jih je izdala;
 - depozitov pri njej ali
 - izpostavljenosti zaradi poslov z izvedenimi finančnimi instrumenti, sklenjenih na trgu institucionalnih vlagateljev, v katerih ta oseba nastopa kot nasprotna stranka.
- Naložbe v druge ciljne sklade denarnega trga lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.
- Podsklad v enote ali deleže enega sklada denarnega trga ne sme vložiti več kot 5 % svojih sredstev.
- Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada denarnega trga, v katerega bo podsklad še nalagal svoja sredstva, znaša 1,25 %.
- Podsklad denarnega trga ima lahko največ 15 % sredstev naloženih v denarne depozite pri isti kreditni instituciji.
- Ne glede na omejitve iz prejšnjih alinej ima podsklad denarnega trga lahko do 100 % sredstev naloženih v različne instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje ločeno ali skupaj jamčijo Unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustrezna mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic, pri čemer bodo sredstva podsklada denarnega trga naložena najmanj v šest različnih izdaj instrumentov denarnega trga izdajateljev iz tega odstavka, naložbe v posamezno od teh izdaj pa bodo znašale največ 30 % sredstev podsklada denarnega trga.
- Podsklad denarnega trga ima lahko največ 10 % sredstev naloženih v obveznice, ki jih izda posamezna kreditna institucija s sedežem ali podružnico v državi članici, če je ta kreditna institucija zaradi zaščite interesov imetnikov obveznic skladno s posebnim zakonom predmet posebnega javnega nadzora. Sredstva, pridobljena z izdajo obveznic, smejo biti skladno s posebnim zakonom vložena le v premoženje, ki bo v vsem času do dospelja omogočalo poravnavanje obveznosti iz obveznic in ki bo v primeru nezmožnosti

izpolnitve obveznosti prednostno uporabljeno za poplačilo glavnice in natečenih obresti obveznic. Če ima podsklad naloženih več kot 5 % sredstev v obveznice, ki jih je izdala takšna kreditna institucija, lahko naložbe v obveznice vseh takih kreditnih institucij skupaj dosežejo največ 40 % njegovih sredstev. Dopustna je tudi višja izpostavljenost podsklada posamezni kreditni instituciji, do 20 % sredstev podsklada v obveznice, kadar so izpolnjene zahteve iz točke (f) člena 10(1) ali točke (c) člena 11(1) Delegirane uredbe (EU) 2015/61, vključno z morebitnimi naložbami v obveznice iz prvega stavka. Kadar sklad denarnega trga več kakor 5 % svojih sredstev vloži v obveznice enega samega izdajatelja, skupna vrednost teh naložb (iz prvega in tretjega stavka te alineje), ne presega 60 % vrednosti sredstev podsklada.

Sredstva podsklada bodo v celoti izpostavljeni do EUR oziroma v celoti varovana pred valutnim tveganjem. Naložbe v finančne instrumente, izražene v drugih valutah razen evra, so dovoljene, če je valutna izpostavljenost v celoti zavarovana.

WAM (tehtana povprečna zapadlost) je največ 6 mesecev, WAL (tehtano povprečno trajanje) je največ 12 mesecev.

Vsaj 7,5 % sredstev podsklada je sestavljenih iz dnevno zapadlih sredstev, ki se lahko prekinijo s predhodnim obvestilom enega delovnega dne ali denarnih sredstev, ki jih je mogoče odpoklicati s predhodnim obvestilom enega delovnega dne.

Vsaj 15 % sredstev podsklada je sestavljenih iz tedensko zapadlih sredstev, ki se lahko prekinijo s predhodnim obvestilom petih delovnih dni ali denarnih sredstev, ki jih je mogoče odpoklicati s predhodnim obvestilom petih delovnih dni. Tedensko zapadla sredstva vključujejo tudi dnevno zapadla sredstva. V tedensko zapadla sredstva se lahko vključi do 7,5 % instrumentov denarnega trga ali enot ali deležev v drugih skladih denarnega trga, če jih je mogoče odkupiti in poravnati v petih delovnih dneh.

Sredstva podsklada bodo naložena tudi v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno ne trguje na organiziranem trgu, ob upoštevanju določil zakona, ki ureja investicijske sklade in družbe za upravljanje, Sklepa ATVP o ključnih elementih investicijskega sklada ter tipih in vrstah investicijskih skladov in določil Sklepa ATVP o naložbah investicijskega sklada.

Podsklad ne bo izpostavljen lastniškemu kapitalu ali blagu, tako neposredno kot posredno preko izvedenih finančnih instrumentov.

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks EONIA. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo presegla celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

Podsklad ima lahko do 100 % sredstev naloženih v različne instrumente denarnega trga ki jih izdajo ali zanje ločeno ali skupaj jamčijo Unija, nacionalni, regionalni in lokalni upravni organi držav članic ali njihove centralne banke, Evropska centralna banka, Evropska investicijska banka, Evropski investicijski sklad, Evropski mehanizem za stabilnost, Evropski instrument za finančno stabilnost, centralni organ ali centralna banka tretje države, Mednarodni denarni sklad, Mednarodna banka za obnovo in razvoj, Razvojna banka Sveta Evrope, Evropska banka za obnovo in razvoj, Banka za mednarodne poravnave ali katera koli druga ustrezna mednarodna finančna institucija ali organizacija, v katero so včlanjene ena ali več držav članic..

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

Podsklad bo izrazito izpostavljen tržnemu tveganju ter kreditnemu, valutnemu in obrestnemu tveganju. Tveganja so podrobneje opisana v poglavju 3. skupnega prospekta.

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na zelo kratek rok in so pripravljeni sprejemati zelo nizko tveganje.

Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET EUR ni naložba, ki zagotovo prinaša dobiček in ni enaka naložbi v depozite. Podsklad ni naložbeni nosilec z jamstvom. Podsklad ne prejema zunanje podpore. Glavnica, ki se vloži v podsklad denarnega trga se lahko spremeni. Tveganje za izgubo glavnice nosi vlagatelj.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja znaša 1,00 EUR.

Provizija za upravljanje podsklada znaša 0,45 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

V podsklad ni mogoče vplačati s prenosljivimi vrednostnimi papirji.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

XIX. Fleksibilni mešani podsklad – Jugovzhodna Evropa ALTA.SI

Podsklad se v skladu s sklepom, ki ureja ključne elemente investicijskega sklada ter tipe in vrste investicijskih skladov, uvršča v Mešani fleksibilni podsklad – Jugovzhodna Evropa (ang. Multi-Asset South-East Europe Flexible).

1. DATUM OBLIKOVANJA IN OZNAKE INVESTICIJSKEGA KUPONA

Datum izdaje dovoljenja ATVP za upravljanje podsklada: 20. 7. 2011

ISIN koda investicijskega kupona podsklada: SI0021401425

Oznaka investicijskega kupona: NFDDE

2. NALOŽBENI CILJ

Naložbeni cilj podsklada je doseganje donosa na podlagi kapitalskih dobičkov, prejetih dividend in obresti, ob ustrezni razpršenosti naložb.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno, vodilo za presojo uspešnosti uresničevanja naložbenega cilja podsklada je indeks Dow Jones STOXX Balkan 50.

3. NALOŽBENA POLITIKA

- Sredstva podsklada bodo naložena v naslednje vrste finančnih instrumentov: lastniški vrednostni papirji
- enote ciljnih skladov
- dolžniški vrednostni papirji
- instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji v postopku prve prodaje
- drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga
- denarni depoziti

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

Podsklad bo sredstva nalagal v finančne instrumente, s katerimi se trguje na borzah in drugih organiziranih trgih, opredeljenih v dodatku D tega prospekta.

3.1. Omejitve naložb

Podsklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga ter denarju oziroma denarnih ustreznikih.

Najmanj 80 % sredstev sklada predstavljajo naložbe izdajateljev z domicilom v regiji Jugovzhodna Evropa. V regijo Jugovzhodna Evropa so vključene naslednje države: Hrvaška, BiH, Makedonija, Srbija, Črna gora, Slovenija, Romunija, Bolgarija, Grčija, Turčija in Albanija.

Naložbe v druge odprte investicijske sklade (ciljne sklade) lahko predstavljajo skupno največ 10 % vrednosti sredstev podsklada.

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

Dopustna je višja izpostavljenost podsklada posameznemu izdajatelju iz posebnih kategorij oseb do vključno 100 % sredstev podsklada, če so te naložbe v najmanj šestih različnih izdajah finančnih instrumentov, vrednost v posamezni izdaji pa ne presega 30 % sredstev podsklada.

Za merjenje skupne izpostavljenosti podsklada v zvezi z izvedenimi finančnimi instrumenti se uporablja metoda relativne VaR, pri čemer je referenčno premoženje indeks Dow Jones STOXX Balkan 50. Skupna izpostavljenost podsklada ne bo preseгла celotne čiste vrednosti njegovih sredstev.

Pri upravljanju premoženja podsklada bo družba za upravljanje uporabila tehniko izvedene finančne instrumente, namenjene varovanju pred tveganji.

Podsklad ima lahko do 100 % sredstev naloženih v prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki jih izdajo ali zanje jamčijo posebne kategorije izdajateljev, kot so Republika Slovenija ali katera od drugih držav članic (vključno z njihovimi lokalnimi in regionalnimi skupnostmi), tretja država ali mednarodna javna organizacija, ki ji pripada vsaj ena država članica.

Pri upravljanju premoženja podsklada bodo lahko uporabljeni izvedeni finančni instrumenti, namenjeni varovanju pred tveganji.

4. TVEGANJA IN PROFIL VLAGATELJA

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

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki nameravajo sredstva vlagati na dolgi rok in so pripravljeni sprejemati visoko tveganje.

5. DRUGE POSEBNOSTI PRAVIL UPRAVLJANJA PODSKLADA

Začetna vrednost enote premoženja podsklada: 0,80 EUR.

Provizije za upravljanje podsklada znaša 2,30 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Družba za upravljanje lahko kadarkoli začasno zniža višino upravljalvske provizije, in sicer zaradi razmer na trgu kapitala ali konkurenčnih razmer.

Investicijski kupon podsklada ni prenosljiv.

Investicijski kupon podsklada je mogoče pridobiti na podlagi naročila za nakup.

DODATEK G – PODATKI O POSLOVANJU PODSKLADOV

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

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

V izračunu celotne letne donosnosti podskladov niso upoštevani davki ter vstopni in izstopni stroški.

Vrednost celotnih stroškov poslovanja temelji na dejansko obračunanih stroških v zadnjem letu, ki se je izteklo 31. 12. 2018. Celotni stroški poslovanja so v bodoče lahko višji ali nižji od prikazanih. Celotni stroški poslovanja zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za opravljanje skrbniških storitev, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njimi primerljivih stroškov in jih vlagatelj neposredno ne poravnava.

PODATKI O POSLOVANJU POSAMEZNEGA PODSKLADA:

PODSKLAD		PRETEKLA DONOSNOST PODSKLADA										CELOTNI STROŠKI POSLOVANJA
		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	1. 1. 2019–31. 12. 2019
Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME ⁸	Sklad	1,0 %	-18,2 %	12,7 %	-0,7 %	12,8 %	-3,1 %	4,0 %	9,0 %	-1,5 %	20,2 %	2,53 %
	Indeks/vodilo	-3,7 %	-8,2 %	11,2 %	9,3 %	10,3 %	-0,3 %	4,0 %	5,9 %	-5,8 %	21,6 %	
Fleksibilni mešani podsklad ALTA BALKAN ¹	Sklad	-8,2 %	-29,8 %	4,0 %	-6,0 %	16,0 %	-4,9 %	4,8 %	2,2 %	-4,7 %	17,2 %	2,94 %
	Indeks/vodilo	-6,3 %	-36,3 %	26,3 %	-1,2 %	8,0 %	-22,0 %	4,2 %	8,8 %	-8,8 %	17,8 %	
Delniški podsklad ALTA GLOBAL EMERGING ⁵	Sklad	15,9 %	-24,0 %	-1,0 %	-10,8 %	8,0 %	1,8 %	7,8 %	13,9 %	-13,9 %	20,7 %	2,60 %
	Indeks/vodilo	23,5 %	-23,3 %	9,0 %	-10,4 %	7,3 %	-6,1 %	12,8 %	17,9 %	-12,5 %	17,6 %	
Delniški podsklad ALTA USA	Sklad	9,3 %	-5,7 %	4,0 %	21,4 %	22,3 %	6,0 %	4,4 %	4,6 %	-4,6 %	28,1 %	2,58 %
	Indeks/vodilo	20,9 %	3,1 %	11,4 %	24,0 %	26,9 %	10,5 %	12,9 %	4,8 %	-1,6 %	31,4 %	
Delniški podsklad ALTA TECH ²	Sklad	18,9 %	-10,0 %	12,3 %	21,4 %	26,1 %	8,2 %	-9,6 %	5,2 %	-4,5 %	38,2 %	2,54 %
	Indeks/vodilo	12,7 %	2,8 %	7,5 %	24,0 %	23,8 %	14,4 %	4,6 %	6,6 %	1,3 %	48,8 %	
Obvezniški podsklad ALTA BOND	Sklad	3,9 %	0,1 %	9,2 %	-2,6 %	1,8 %	2,8 %	2,5 %	0,3 %	-0,8 %	5,6 %	1,08 %
	Indeks/vodilo	2,9 %	2,5 %	12,3 %	2,2 %	10,6 %	0,4 %	4,0 %	1,2 %	-0,2 %	6,5 %	
Delniški podsklad ALTA ASIA	Sklad	18,1 %	-19,2 %	7,5 %	0,0 %	14,1 %	9,1 %	0,8 %	17,0 %	-15,5 %	19,9 %	2,58 %
	Indeks/vodilo	23,5 %	-14,3 %	12,4 %	1,7 %	14,6 %	3,0 %	6,3 %	18,1 %	-12,2 %	17,6 %	
Delniški podsklad ALTA ENERGY ³	Sklad	26,5 %	-12,7 %	-5,0 %	5,9 %	1,0 %	-11,7 %	25,0 %	-9,6 %	-15,1 %	12,7 %	2,72 %
	Indeks/vodilo	20,5 %	-14,3 %	1,3 %	-5,1 %	1,3 %	-10,2 %	20,8 %	2,1 %	-11,4 %	14,8 %	
Delniški podsklad razvitih trgov ALTA GLOBAL ⁴	Sklad	15,6 %	-8,8 %	0,5 %	15,8 %	14,0 %	7,6 %	4,6 %	5,7 %	-4,7 %	27,9 %	2,51 %
	Indeks/vodilo	17,6 %	-6,0 %	11,9 %	16,3 %	16,4 %	7,1 %	9,00 %	6,4 %	-3,7 %	29,2 %	
Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE ⁷	Sklad	39,1 %	-19,7 %	-7,6 %	-48,0 %	-3,6 %	-21,2 %	43,2 %	-10,0 %	-10,2 %	24,8 %	2,73 %
	Indeks/vodilo	38,3 %	-13,2 %	-17,0 %	-55,2 %	-3,4 %	-12,4 %	64,4 %	-4,3 %	-8,9 %	24,1 %	
Delniški podsklad ALTA INDIA	Sklad	28,5 %	-37,4 %	10,7 %	-8,6 %	45,6 %	-1,5 %	1,7 %	19,2 %	-9,9 %	5,3 %	2,88 %
	Indeks/vodilo	31,6 %	-34,6 %	21,5 %	-9,5 %	46,5 %	1,9 %	3,41 %	20,2 %	-0,8 %	11,4 %	
Delniški podsklad ALTA TURKEY	Sklad	32,0 %	-32,5 %	57,4 %	-25,7 %	26,3 %	-28,7 %	-8,6 %	12,4 %	-38,5 %	15,8 %	2,78 %
	Indeks/vodilo	29,5 %	-34,4 %	58,3 %	-31,2 %	32,6 %	-25,3 %	-7,1 %	20,5 %	-40,5 %	13,7 %	
Delniški podsklad ALTA GOODS	Sklad	9,0 %	-8,8 %	5,5 %	13,3 %	19,8 %	15,8 %	0,2 %	7,1 %	-1,6 %	24,0 %	2,58 %
	Indeks/vodilo	17,6 %	-6,0 %	8,3 %	13,6 %	19,6 %	7,1 %	3,4 %	3,2 %	-5,0 %	24,8 %	
Obvezniški podsklad ALTA HIGH YIELD BOND	Sklad	*	*	14,9 %	3,6 %	2,1 %	2,1 %	3,4 %	1,3 %	-4,5 %	6,1 %	1,11 %
	Indeks/vodilo			22,8 %	7,9 %	4,0 %	-0,2 %	8,1 %	4,8 %	-3,4 %	9,6 %	
Podsklad denarnega trga ALTA MONEY MARKET	Sklad	*	*	1,2 %	1,5 %	1,0 %	0,05 %	0,0 %	0,04 %	-0,04 %	-0,01 %	0,16 %
	Indeks/vodilo			0,2 %	0,1 %	0,1 %	-0,1 %	-0,3 %	-0,36 %	-0,37 %	-0,4 %	
Fleksibilni mešani podsklad ALTA ABS	Sklad	*	*	-1,1 %	9,9 %	13,3 %	2,5 %	-2,5 %	-2,9 %	-1,2 %	8,5 %	2,26 %
	Indeks/vodilo			12,9 %	10,7 %	13,1 %	4,0 %	7,3 %	5,1 %	-4,7 %	18,4 %	
Delniški podsklad ALTA EUROPE	Sklad	4,8 %	-6,2 %	0,2 %	17,9 %	-2,8 %	7,3 %	0,7 %	7,2 %	-11,8 %	23,1 %	2,61 %
	Indeks/vodilo	7,0 %	-12,7 %	17,3 %	18,0 %	1,20	3,8 %	-1,2 %	7,9 %	-13,0 %	22,6 %	
Delniški podsklad ALTA HEALTH ⁹	Sklad	*	-13,0 %	9,4 %	7,6 %	24,5 %	-4,6 %	3,5 %	10,7 %	1,3 %	21,4 %	2,51 %
	Indeks/vodilo		-6,3 %	12,5 %	9,3 %	10,3 %	-0,3 %	4,8 %	6,2 %	6,0 %	23,8 %	
Fleksibilni mešani podsklad – Jugovzhodna ALTA.SI ⁶	Sklad	*	*	3,9 %	-7,1 %	41,6 %	-15,7 %	17,3 %	1,9 %	3,8 %	13,9 %	2,39 %
	Indeks/vodilo			11,0 %	0,4 %	13,8 %	-4,6 %	12,6 %	1,9 %	-14,6 %	25,3 %	

¹ Na podsklad ALTA BALKAN je bilo dne 13. 8. 2011 po menjalnem razmerju obračunanem za dan 5. 8. 2011 preneseno premoženje podsklada ALTA BALKAN SELECT, ki je z izvedenim postopkom združitve prenehal obstajati. Podsklad se je z dnem 25. 1. 2016 preoblikoval v Fleksibilni mešani podsklad ALTA BALKAN.

² Na podsklad ALTA PHARMA-TECH je bilo dne 13. 8. 2011 po menjalnem razmerju obračunanem za dan 5. 8. 2011 preneseno premoženje podskladov ALTA TECH in ALTA HEALTHCARE, ki sta z izvedenim postopkom združitve prenehala obstajati. Podsklad se je z dnem 20. 4. 2018 preimenoval v Delniški podsklad ALTA TECH.

³ Na podsklad ALTA ENERGY je bilo dne 13. 8. 2011 po menjalnem razmerju obračunanem za dan 5. 8. 2011 preneseno premoženje podsklada ALTA ENERGY+, ki je z izvedenim postopkom združitve prenehala obstajati.

⁴ Na podsklad ALTA GLOBAL je bilo dne 13. 8. 2011 po menjalnem razmerju obračunanem za dan 5. 8. 2011 preneseno premoženje podskladov ALTA PLUS in ALTA INTERNATIONAL, ki sta z izvedenim postopkom združitve prenehala obstajati. Na dan 13. 11. 2017 je bilo po menjalnem razmerju obračunanem za dan 10. 11. 2017 preneseno premoženje podsklada ALTA DEVELOPED (pred 10. 8. 2017 Alpen.Developed), ki je z izvedenim postopkom združitve prenehala obstajati.

⁵ Podsklad ALTA BRIC se je z dnem 25. 1. 2016 preoblikoval v ALTA GLOBAL EMERGING. Na dan 13. 11. 2017 je bilo po menjalnem razmerju obračunanem za dan 10. 11. 2017 preneseno premoženje podskladov ALTA EMERGING (pred 10. 8. 2017 Alpen.Emerging), ALTA NEW EUROPE in ALTA KOMET, ki so z izvedenim postopkom združitve prenehali obstajati.

⁶ Alpen.SI, mešani fleksibilni podsklad Jugovzhodna Evropa je bil dne 10. 8. 2017 izključen iz Krovnega sklada ALPEN in vključen v Krovni sklad ALTA ter preimenoval v Fleksibilni mešani podsklad – Jugovzhodna Evropa ALTA.SI.

⁷ Delniški podsklad ALTA GOLD se je z dnem 20. 4. 2018 preimenoval v Delniški podsklad ALTA INFRASTRUCTURE.

⁸ Fleksibilni mešani podsklad ALTA PRIMUS se z dnem 20. 4. 2018 preimenoval v Fleksibilni mešani podsklad ALTA HIGH INCOME.

⁹ Fleksibilni mešani podsklad ALTA SENIOR se je z dnem 20. 4. 2018 preimenoval v Delniški podsklad ALTA HEALTH.

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o celotnih stroških poslovanja je dostopen na spletni strani www.alta.si.

DODATEK H – POLITIKA PREJEMKOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje je sprejela in izvaja politiko prejemkov, ki je skladna s preudarnim in učinkovitim upravljanjem tveganj. Politika prejemkov za člane upravnega odbora in druge zaposlene s posebno naravo dela določa pravila, ki ne spodbujajo prevzemanj tveganj, ki niso skladna s stopnjo tveganosti podskladov Krovnega sklada ALTA in pravili upravljanja ter so v skladu s poslovno strategijo, cilji, vrednotami in interesi družbe ter interesov vlagateljev podskladov krovnega sklada.

Družba za upravljanje je politiko prejemkov uvedla na način, da je ta sorazmerna z velikostjo družbe za upravljanje, njeno notranjo organizacijo in zapletenostjo dejavnosti, ki jo opravlja.

Informacije o podrobnostih politike prejemkov in osebah odgovornih za nagrajevanje so vlagateljem na voljo na spletni družbe za upravljanje https://www.alta.si/Data/Doc/Datoteke/Politika_prejemkov.pdf.

Vlagatelj lahko zahteva izročitev brezplačnega tiskanega izvoda dokumenta z informacijami o podrobnostih prejemkov družbe za upravljanje.