

IZVLEČEK PROSPEKTA DELNIŠKEGA PODSKLADA PUBLIKUM BALKAN

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

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

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

Datum izdaje izvečka prospekta: 11. 8. 2009

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

Firma družbe za upravljanje: PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d.d.

Firma skrbnika premoženja krovnega sklada: Banka Koper d.d.

Firma pooblaščenega revizorja poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: Audit&co, družba za revizijo in svetovanje, d.o.o. (opravljena je bila revizija vzajemnega sklada, preoblikovanega v podsklad)

Naziv nadzornega organa: Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana (www.a-tvp.si)

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

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

2. NALOŽBENI CILJI IN NALOŽBENA POLITIKA

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

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

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

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

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

3. TVEGANJA

Podsklad bo izpostavljen tveganju sprememb predpisov, tveganju koncentracije naložb, tržnemu tveganju, tveganju poravnave, tveganju skrbništva, obrestnemu tveganju, tveganju inflacije, kreditnemu tveganju, tveganju nevarnosti znižanja sredstev oziroma donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov, političnemu, valutnemu in likvidnostnemu tveganju.

Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, kamor podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov. Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu

pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada. Tržno tveganje je tveganje nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje) ali nenadnega in dlje časa trajajočega padca posameznega tečaja zaradi aktivnosti izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje). Tveganje poravnave pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja. Tveganje skrbništva pomeni tveganje, da skrbnik oziroma podskrbnik premoženja krovnega sklada ne more ali ne izvaja storitev skrbništva z ustrežno kakovostjo, skrbnostjo, varnostjo, hitrostjo ali potrebnim obsegom. Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške finančne instrumente zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije. Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v podskladu ob izplačilu (unovčitvi) nižja od pričakovane. Kreditno tveganje je tveganje, da dolжник (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti. Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklada pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov podsklad unovčuje svoje naložbe le po izrazito slabših pogojih kot običajno, kar lahko negativno vpliva na donosnost podsklada, v določenih primerih pa lahko vodi tudi v začasno zaustavitev izplačevanja odkupne vrednosti investicijskih kuponov. Slednje bi pomenilo dodatno likvidnostno tveganje za vlagatelja v podsklad, saj vlagatelj ne more v zakonsko in s pravili upravljanja predpisanimi roki vplačevati in zlasti zahtevati oziroma prejeti izplačila iz podsklada. Politično tveganje je tveganje političnega režima posamezne države, ki povečuje nestabilnost okolja, v katerem podjetja poslujejo. Valutno tveganje je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednost enote premoženja podsklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložb podsklada. Likvidnostno tveganje je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb, s temi naložbami lahko trguje le pod slabimi pogoji ali pa sploh ne more. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

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

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

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

4. PROFIL VLAGATELJA

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

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

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

6. STROŠKI

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

Družba za upravljanje je ob enkratnem vplačilu upravičena do vstopnih stroškov v znesku največ 3,00% od vrednosti investicijskega kupona.

Pri prehodu med podskladi krovnega sklada (razen pri prehodu iz obvezniškega podsklada), vlagatelj vstopnih stroškov ne plača. V primeru prehoda iz obvezniškega podsklada, pri čemer je vlagatelj vstopil v krovni sklad s pristopom k pravilom upravljanja obvezniškega podsklada, vlagatelj plača stroške vstopa v podsklad, v katerega prehaja, če pa je vlagatelj pristopil k pravilom upravljanja obvezniškega vzajemnega sklada (pred uveljavitvijo Prospekta krovnega sklada Publikum z vključenimi pravili upravljanja), pri prehodu vstopnih stroškov ne plača. Vlagatelji, ki so pred uveljavitvijo Prospekta krovnega sklada Publikum z vključenimi pravili upravljanja pristopili k enemu izmed varčevalnih načrtov, so oproščeni plačila vstopnih stroškov za vsa nadaljna nova vplačila. Prav tako pri izstopu ne plačajo nobenih izstopnih stroškov.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov podsklada je dostopna na vseh vpisnih mestih in na spletni strani www.publikum.si.

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

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

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

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

Skrbnik je iz sredstev podsklada upravičen do povrnitve naslednjih stroškov:

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

Podatki o poslovanju podsklada

Celotni stroški poslovanja podsklada so običajno označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio) in izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. TER je lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanega. TER bremeni premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Zajema vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov. TER podsklada za obdobje od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009 znaša 3,09% čiste vrednosti sredstev podsklada.

Stopnja obrata naložb je običajno označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate) in izražena v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada. PTR meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada. PTR podsklada za obdobje od 1. 7. 2008 do 30. 6. 2009 znaša -6,75%.

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

Družba za upravljanje v zvezi z opravljanjem poslov s finančnimi instrumenti za račun podsklada (storitve poravnave in izvršitve poslov) od borznoposredniških družb oziroma bank ne prejema nikakršnih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij. Družba za upravljanje nima sklenjenega nobenega sporazuma, ki se nanaša na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev podsklada, med družbo za upravljanje in borzno posredniško družbo.

7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

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

Imetnik investicijskega kupona podsklada lahko od družbe za upravljanje kadarkoli pisno zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona (lahko tudi obročno). Družba za upravljanje izplača na osebni račun, ki ga je vlagatelj navedel v zahtevi za izplačilo, protivrednost zahtevanega števila enot premoženja oziroma zahtevani denarni znesek najkasneje v roku petih delovnih dni po koncu obračunskega dneva, na katerega se izračuna odkupna vrednost investicijskega kupona.

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

Vrednost enote premoženja podsklada se javno objavi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1) na spletni strani www.publikum.si, v dnevnem časopisu Finance pa naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

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

Investicijski kupon podsklada se lahko vplača in izplača samo v evrih.

8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije** in tistih nerezidentov, ki imajo naložbo v investicijske kupone krovnega vzajemnega sklada preko poslovne enote v Republiki Sloveniji, so obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2008 22 %, v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 20 %. Vsi vlagatelji, pravne osebe – rezidenti so dolžni davčno priznani dobiček ugotavljati na podlagi prihodkov in odhodkov, ugotovljenih v skladu z zakoni in računovodskimi standardi, pri čemer so dolžni upoštevati posebnosti, kot jih določa ZDDPO-2.

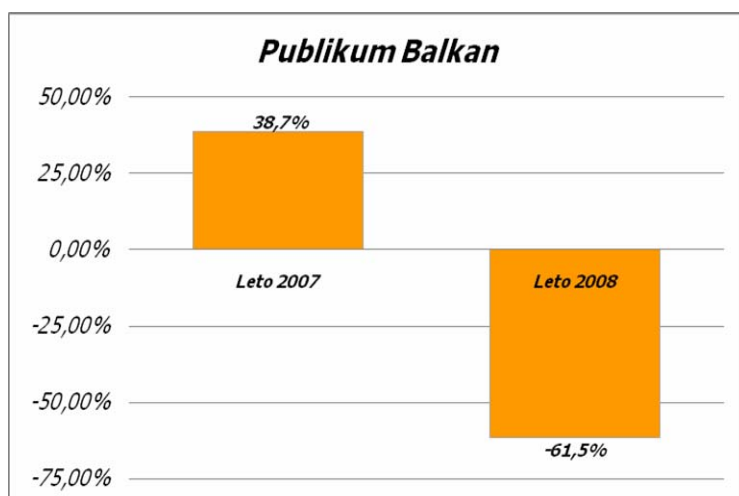
Za vlagatelje, ki so **fizične osebe – rezidenti Republike Slovenije**, se za obdavčljivo odsvojitve investicijskega kupona šteje unovčenje oziroma prodaja investicijskega kupona podsklada in izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije podsklada. Davčna osnova se ugotovi kot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

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije prikladi družba za upravljanje, ki upravlja krovni vzajemni sklad.

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

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

9. PRETEKLA DONOSNOST



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

Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada ni mogoče navesti, ker podsklad še ne posluje dovolj dolgo.

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

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

10. DODATNE INFORMACIJE

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

tel. št.: 02 535 18 00, brezplačna številka 080 20 41,

elektronski pošti: skladi@publikum.si in spletni strani: www.publikum.si;