



PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.

IZVLEČEK PROSPEKTA
DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA
PUBLIKUM BALKAN

11.08.2008

* Delniški vzajemni sklad Publikum BALKAN je usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

Izveček prospekta vsebuje samo ključne informacije o vzajemnem skladu. Obsežnejše informacije, pravice in dolžnosti vlagatelja ter druga pravna razmerja med vlagateljem in vzajemnim skladom oz. družbo za upravljanje so opredeljeni in objavljeni v prospektu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada ter v zadnjih razpoložljivih revidiranih letnih poročilih vzajemnega sklada in polletnih poročilih vzajemnega sklada, ki so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje, v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

1. NALOŽBENI CILJI

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je zagotavljanje visokih donosov na vložena sredstva vlagateljev, primarno na podlagi kapitalskih dobičkov. Sklad bo sredstva vlagal v delnice podjetij s področja Balkana in je primeren za dolgoročne vlagatelje (priporočena doba vlaganja je vsaj 5 let), ki so pripravljene sprejeti visoko stopnjo tveganja.

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo četrletno s primerjavo rezultatov poslovanja vzajemnega sklada 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 sklada.

2. NALOŽBENA POLITIKA

Vzajemni sklad je delniški vzajemni sklad z naložbeno politiko usmerjeno v delnice podjetij s področja Balkana (ta regija vključuje Hrvaško, BiH, Makedonijo, Srbijo in Črno Goro, Slovenijo, Romunijo, Bolgarijo, Grčijo in Turčijo).

Naložbe v delnice

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje skupaj z naložbami v investicijske sklade, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje, bo v skladu z naložbenimi cilji znašal med 75% in 95% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Naložbe v delnice v postopku njihove prve izdaje bodo predstavljale največ 10% vrednosti sredstev sklada. Pri tem mora biti izpolnjen pogoj, da je v prospektu, na podlagi katerega se bo opravljala njihova prva prodaja, določeno, da bo izdajatelj zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na organizirane trge vrednostnih papirjev in da bodo dejansko uvrščeni na izbrani organizirani trg v enem letu po izdaji.

Naložbe v delnice drugih (ciljnih) investicijskih družb, oziroma vzajemnih skladov lahko predstavljajo skupno največ 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Upravljavca bo naložil sredstva v delnice druge investicijske družbe, oziroma enote vzajemnega sklada, kadar bo ocenil, da bo tako lahko dosegel nižjo tveganost (zaradi večje razpršenosti naložb) ali večjo donosnost (zaradi nižjih transakcijskih stroškov) vzajemnega sklada.

Naložbe v druge prenosljive delnice bodo znašale največ 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Delež naložb v dolžniške vrednostne papirje, bančne depozite ter instrumente denarnega trga bo znašal največ 25% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Naložbe v obveznice

V primeru predvidenih dolgoročnejših negativnih trendov oziroma stagnacije tečajev delnic, lahko upravljavca na podlagi usmeritev del delniških naložb preusmeri v obveznice. Pri naložbah v obveznice bo upravljavca upošteval bonitetne ocene Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch, investiral pa izključno v obveznice z bonitetno oceno vsaj BBB pri Standars & Poor's ali Fitch oziroma vsaj B pri Moody's.

Delež naložb v obveznice bo znašal največ 25% sredstev vzajemnega sklada.

Naložbe v bančne depozite

Naložbe v bančne depozite bodo sestavljali depoziti pri bankah, ki poslujejo v Republiki Sloveniji in ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev. Delež naložb v bančne depozite bo v skladu z naložbenimi cilji znašal največ 25% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva samo v bančne depozite na vpogled ali na odpoklic ali vezane depozite, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in da zapadejo v največ 12 mesecih. Vzajemni sklad lahko nalaga sredstva samo v vezane depozite, ki v pogodbi o vezavi sredstev nimajo opredeljenih nobenih dodatnih pogojev in namenov vezave.

Naložbe v instrumente denarnega trga

Vzajemni sklad bo do 5% sredstev naložil v instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu.

Vrednost dodatnih likvidnih sredstev vzajemnega sklada bo znašala največ 20% vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada.

Čista vrednost sredstev in enote premoženja se obračunavajo v evrih.

3. TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA

Vrednost naložb vzajemnega sklada lahko v prihodnosti niha in zaradi tega obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega zneska, ki ga je vplačal v vzajemni sklad.

Vse podrobnejše informacije o tveganjih v zvezi z naložbo v vzajemni sklad so navedene v prospektu vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad nalaga predvsem v lastniške vrednostne papirje, ki so v povprečju bolj tvegani kot dolžniški vrednostni papirji. Na tveganost naložbe vplivata sistematično tveganje, ki se mu upravljavec ne bo mogel izogniti, in nesistematično tveganje, ki ga lahko z razpršitvijo in izborom naložb omeji. Upravljavec bo naložbe vzajemnega sklada razpršil v delnice podjetij iz različnih panog in iz različnih držav Balkana (ta regija vključuje Hrvaško, BiH, Makedonijo, Srbijo in Črno Goro, Slovenijo, Romunijo, Bolgarijo, Grčijo in Turčijo). Na ta način bo zmanjšal nesistematično tveganje – to je tveganje, ki ga povzročajo dejavniki na ravni posameznega izdajatelja vrednostnega papirja.

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

Pri poslovanju vzajemnega sklada nastopajo predvsem naslednji dejavniki tveganja:

- Tržno tveganje: tveganje kratkoročnega ali dolgoročnega padca cen vrednostnih papirjev v portfelju sklada, zaradi česar se zniža vrednost sredstev sklada.
- Valutno tveganje: ker bo sklad večino sredstev investiral v vrednostne papirje, ki ne kotirajo v valuti, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev vzajemnega sklada, lahko spremembe deviznih tečajev negativno vplivajo na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada.
- Likvidnostno tveganje: tveganje, da lahko vzajemni sklad zagotovi denarna sredstva le tako, da posamezne naložbe proda po zelo neugodni ceni in na ta način pomembneje zmanjša donosnost oziroma vrednost premoženja sklada.
- Kreditno tveganje: tveganje, da izdajatelj obveznice ne bo sposoben v celoti in pravočasno izpolniti svojih obveznosti (odplačila glavnice in obresti).
- Obrestno tveganje: tveganje padca vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev zaradi spremembe obrestnih mer na kapitalskih trgih, kar bi negativno vplivalo na donosnost vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad je usmerjen predvsem na razvijajoče se trge. Za te trge je značilna manjša preglednost (predvsem iz vidika dostopnosti pomembnejših informacij ter medletnega poročanja o poslovanju), manjša makroekonomska stabilnost (makroekonomski problemi imajo lahko pomemben negativen vpliv na devizne tečaje) ter večje politično tveganje (povečuje nestabilnost okolja, v katerem podjetja poslujejo, kar ima lahko pomemben negativen vpliv na vrednost finančnih instrumentov). Ti dejavniki bistveno povečujejo tveganje vzajemnega sklada.

Opozorilo:

Vzajemni sklad bo svoja sredstva nalagal pretežno v delnice, katerih cene v povprečju bolj nihajo, kakor cene dolžniških vrednostnih papirjev. Posledično lahko tudi vrednost enote premoženja vzajemnega sklada beleži večje dnevne, mesečne in letne spremembe vrednosti, zato sklad praviloma ni primeren za vlagatelje, ki niso pripravljeni sprejeti navedenih tveganj, in vlagajo sredstva na kratek rok.

4. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Pretekla donosnost naložb v vzajemni sklad je navedena v dodatku k izvlečku prospekta.

5. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki so pripravljeni sprejeti visoko tveganje s ciljem, da dosežejo nadpovprečno visoko donosnost. Vzajemni sklad je primeren za vlagatelje, ki nameravajo v vzajemnem skladu varčevati najmanj pet let, ker si na ta način zmanjšujejo naložbeno tveganje. Od vlagatelja se ne pričakuje podrobno poznavanje naložb, ki so v portfelju vzajemnega sklada, zaželeno pa je, da so mu poznane osnovne značilnosti naložb v vzajemne sklade, delnice in obveznice. Naložba v vzajemni sklad je primerljiva z naložbenim portfeljem vlagatelja, ki ga sestavlja vsaj 30 različnih delnic.

6. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad bo vse prihodke in celotni čisti dobiček zadržal oziroma ga bo reinvestiral in ga ne bo izplačeval v obdobju imetništva investicijskih kuponov temveč šele ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada. Čisti dobiček in prihodki se reinvestirajo v vzajemni sklad, kar se dnevno odraža v rasti vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

7. STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA IN STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD

7.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Vlagatelj plača vstopne stroške pri vplačilu investicijskih kuponov, izstopne stroške pa pri izplačilu investicijskih kuponov.

7.1.1. Vstopni stroški

Družba za upravljanje je upravičena do vstopnih stroškov v višini od 0,20 do 3 % vrednosti investicijskega kupona. Vstopni stroški se izračunajo skladno s spodnjo tabelo o stopnji vstopnih stroškov glede na vsa vplačila, ki jih je vlagatelj vplačal v vzajemni sklad.

Vrednost vplačil vlagatelja v vzajemnem skladu	Vstopni stroški posameznega vplačila v %
do vključno 41.729,26 EUR	3,00
nad 41.729,26 EUR do vključno 83.458,52 EUR	2,50
nad 83.458,52 EUR do vključno 208.646,30 EUR	1,50
nad 208.646,30 EUR do vključno 417.292,61 EUR	1,00
nad 417.292,61 EUR do vključno 834.585,21 EUR	0,50
nad 834.585,21 EUR	0,20

Vstopni stroški iz zgornje tabele se znižajo za 50 % vlagateljem, ki imajo oziroma bodo imeli s Publikum d. d. sklenjeno pogodbo o borznem posredovanju in bodo na podlagi ustreznega naloga prenesli sredstva od prodaje vrednostnih papirjev, ki so jih imeli na trgovalnem računu pri Publikum d. d., neposredno v vzajemni sklad. Polovični vstopni stroški veljajo, le za vlagatelje, ki pristopijo k vzajemnemu skladu na vpisnih mestih PUBLIKUM PDU, d. d., Publikum, d. d. in Publikum Fin d.o.o.

Vstopni stroški se ne zaračunajo vlagateljem, ki imajo oziroma bodo imeli s Publikum d. d. sklenjeno pogodbo o gospodarjenju z vrednostnimi papirji ali pogodbo o investicijskem svetovanju in bodo prenesli del sredstev v okviru teh pogodbenih razmerij neposredno v vzajemni sklad.

7.1.1.1. Varčevalni načrti**7.1.1.1.1. Varčevalni načrt s fleksibilnim obdobjem vplačevanja**

Z izbiro varčevalnega načrta s fleksibilnim obdobjem vplačevanja se vlagatelj odloči, da bo mesečno, četrtno, polletno ali letno (v nadaljevanju: izbrana perioda) vplačeval določene denarne zneske (v nadaljevanju: predviden znesek periodičnega vplačila), ki za posamezno leto skupno ne smejo biti nižji od 500,75 EUR. Vlagatelju se s potekom določenega časovnega obdobja začnejo od njegovih vplačil obračunavati nižji vstopni stroški, kot so se obračunavali v predhodnem obdobju. Pri izbiri varčevalnega načrta s fleksibilnim obdobjem vplačevanja mora vlagatelj opredeliti:

- izbrano periodo in
- predviden znesek periodičnega vplačila.

V kolikor vlagatelj letno izpusti več kot eno vplačilo ali letno skupno ne vplača najmanj 500,75 EUR se šteje, da je odstopil od varčevalnega načrta s fleksibilnim obdobjem vplačevanja in se njegova nadaljnja vplačila obravnavajo kot enkratna vplačila, odstop pa ne vpliva na že obračunane vstopne stroške.

Pri varčevalnem načrtu s fleksibilnim obdobjem vplačevanja se vstopni stroški obračunajo v odstotku od vrednosti vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna, in sicer po naslednji lestvici:

Obdobje vplačevanja	% od vrednosti investicijskih kuponov
do 12 mesecev	3,00 %
nad 1 do 3 let	2,65 %
nad 3 do 5 let	2,35 %
nad 5 do 8 let	2,15 %
nad 8 do 10 let	1,95 %
nad 10 let	1,75 %

7.1.1.1.2. Varčevalni načrt z vnaprej določenim obdobjem vplačevanja

Z izbiro varčevalnega načrta z vnaprej določenim obdobjem vplačevanja se vlagatelj odloči, da bo v določenem časovnem obdobju (v nadaljevanju: izbrano obdobje vplačevanja), mesečno, četrletno, polletno ali letno (v nadaljevanju: izbrana perioda), vplačeval določene denarne zneske (v nadaljevanju: izbran znesek periodičnega vplačila), ki za posamezno leto skupno ne smejo biti nižji od 500,75 EUR. Vlagatelj mora skupno v enem letu vplačati najmanj predvideni skupni letni znesek vplačil. Glede na izbrano obdobje vplačevanja se vlagatelju izračunajo vstopni stroški. Pri izbiri varčevalnega načrta z vnaprej določenim obdobjem vplačevanja mora vlagatelj opredeliti:

- izbrano obdobje vplačevanja,
- periodo vplačevanja in
- izbran znesek periodičnega vplačila.

Pri varčevalnem načrtu z vnaprej določenim obdobjem vplačevanja se vstopni stroški obračunajo v odstotku od vrednosti vplačil investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna, in sicer po naslednji lestvici:

Izbrano obdobje vplačevanja	% od vrednosti investicijskih kuponov
nad 3 do 5 let	2,55 %
nad 5 do 10 let	2,05 %
nad 10 let	1,55 %

V kolikor vlagatelj v izbranem obdobju vplačevanja izpusti več kot eno vplačilo izbranega zneska periodičnega vplačila, se šteje, da je odstopil od varčevalnega načrta z vnaprej določenim obdobjem vplačevanja, in vsa njegova nadaljnja plačila se obravnavajo kot enkratna vplačila.

V primeru odstopa od varčevalnega načrta družba za upravljanje obračuna izstopne stroške. Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od vrednosti prodanih investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna, in sicer po naslednji lestvici::

Dejansko obdobje vplačevanja	% od vrednosti investicijskih kuponov
do 5 let	2,00 %
nad 5 do 10 let	1,00 %
nad 10 let	0,00 %

Ne glede na odstop od varčevalnega načrta se v prejšnji tabeli navedeni obračun izstopnih stroškov ne opravi, v kolikor vlagatelj ne zahteva izplačila v okviru varčevalnega načrta vplačanih sredstev pred zaključkom izbranega obdobja vplačevanja oziroma prej kot v 10-ih letih od začetka vplačevanja v varčevalni načrt.

7.1.1.1.3. Varčevalni načrt z enkratnim vplačilom

Z izbiro varčevalnega načrta z enkratnim vplačilom se vlagatelj odloči za enkratno vplačilo, pri čemer se zaveže, da pred zaključkom določenega časovnega obdobja (v nadaljevanju: izbrano obdobje varčevanja) ne bo zahteval izplačila tega enkratnega zneska. Pri izbiri varčevalnega načrta z enkratnim vplačilom mora vlagatelj opredeliti izbrano obdobje varčevanja. Glede na izbrano obdobje varčevanja se vlagatelju izračunajo vstopni stroški.

Pri varčevalnem načrtu z enkratnim vplačilom se vstopni stroški obračunajo v odstotku od vrednosti vplačila investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna, in sicer po naslednji lestvici:

Izbrano obdobje varčevanja	% od vrednosti investicijskih kuponov					
	do vključno 41.729,26 EUR	nad 41.729,26 EUR do vključno 83.458,52 EUR	nad 83.458,52 EUR do vključno 208.646,30 EUR	nad 208.646,30 EUR do vključno 417.292,61 EUR	nad 417.292,61 EUR do vključno 834.585,21 EUR	nad 834.585,21 EUR
nad 3 do 5 let	2,55	2,13	1,28	0,85	0,43	0,17
nad 5 do 10 let	1,95	1,63	0,98	0,65	0,33	0,13
nad 10 let	1,50	1,25	0,75	0,50	0,25	0,10

V kolikor vlagatelj zahteva izplačilo vplačanega zneska pred zaključkom izbranega obdobja varčevanja, se šteje, da je odstopil od varčevalnega načrta z enkratnim vplačilom.

V primeru odstopa od varčevalnega načrta družba za upravljanje obračuna izstopne stroške. Izstopni stroški se obračunajo v odstotku od vrednosti prodanih investicijskih kuponov vzajemnega sklada na dan obračuna, in sicer po naslednji lestvici:

Dejansko obdobje varčevanja	% od vrednosti investicijskih kuponov
do 5 let	2,00 %
nad 5 do 10 let	1,00 %
nad 10 let	0,00 %

7.1.1.2. Prehod med vzajemnimi skladi

V primeru prenosa sredstev iz drugih mešanih in delniških vzajemnih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, v vzajemni sklad, se vstopni stroški obračunajo v skladu s spodnjo tabelo:

Vrednost sredstev, ki se prenašajo v vzajemni sklad	Vstopni stroški posameznega vplačila v %
do vključno 41.729,26 EUR	0,50
nad 41.729,26 EUR do vključno 417.292,61 EUR	0,25
nad 417.292,61 EUR	0,00

Vlagatelji, ki bodo prenesli sredstva iz mešanega vzajemnega sklada Primus do 28. 9. 2007, to je do datuma prenehanja veljavnosti izstopnih stroškov na mešanem vzajemnem skladu Primus, ne plačajo vstopnih stroškov v primeru prenosa sredstev.

7.1.1.3. Dodatno znižanje vstopnih stroškov

Uprava družbe za upravljanje lahko s posebnim sklepom dodatno zniža ali v celoti oprosti plačila vstopnih stroškov. Uprava lahko to stori zlasti v naslednjih primerih:

- za investicijske sklade, pokojninske družbe, vzajemne pokojninske sklade, kritne sklade zavarovalnic, za vplačila po policah življenjskega zavarovanja, ki so deloma ali v celoti vezana na vzajemni sklad;
- ko izvaja posamezne marketinške akcije, ki jih mora objaviti v časniku Finance.

7.1.2. Izstopni stroški

Izstopni stroški se ne zaračunavajo ob prodaji investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Ne glede na prvi odstavek te točke se vlagateljem, kateri so sredstva prenesli iz mešanega vzajemnega sklada Primus in so bili takrat oproščeni plačila izstopnih stroškov, zaračunavajo izstopni stroški v višini 3 % do datuma prenehanja veljavnosti izstopnih stroškov na mešanem vzajemnem skladu Primus, to je 28. 09. 2007. Izstopni stroški se ne zaračunavajo vlagateljem, ki so plačali vstopne stroške v mešanem vzajemnem skladu Primus in prenesli sredstva iz tega vzajemnega sklada.

Izstopni stroški pa se obračunajo tudi vlagateljem, ki odstopijo od varčevalnega načrta z enkratnim vplačilom ali varčevalnega načrta z vnaprej določenim obdobjem vplačevanja. Podrobnejši obračun izstopnih stroškov v primeru odstopa je opisan v točkah 7.1.1.1.2. in 7.1.1.1.3.

7.2. PODATKI O STROŠKIH, KI SE PLAČUJEJO IZ SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA

Navedeni stroški se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja

Družba za upravljanje je za upravljanje s sredstvi vzajemnega sklada upravičena do letne provizije za upravljanje v višini 2,75 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,13 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada 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 vzajemnega sklada;
- stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov;
- stroškov v zvezi z morebitnimi tožbami za povrnitev škode zoper skrbnika za račun premoženja vzajemnega sklada;

- stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori za račun vzajemnega sklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti oz. premoženje vzajemnega sklada;
- stroškov davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

Skrbnik je iz sredstev vzajemnega sklada 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 vzajemnega sklada zoper družbo za upravljanje.

Mehke provizije in sporazumi o delitvi provizij

Družba za upravljanje ni upravičena do nobenih mehkih provizij. Prav tako ne obstaja noben sporazum o delitvi provizij. Podrobnejši podatki o tem so navedeni v prospektu vzajemnega sklada.

Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada

Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bo vzajemni sklad še nalagal svoja sredstva, znaša 3 %, brez upoštevanja provizije na uspešnost upravljanja ciljnega sklada (performance fee).

Podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada

Podatek o celotnih stroških poslovanja je naveden v dodatku k izvlečku prospekta.

Dostopnost kronološkega pregleda vseh doslej izračunanih TER vzajemnega sklada

Družba za upravljanje izračunava celotne stroške poslovanja vzajemnega sklada dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 01. 07. preteklega koledarskega leta do vključno 30. 06. tekočega koledarskega leta.

Kronološki pregled vseh izračunanih TER vzajemnega sklada je dostopen na spletni strani www.publikum.si.

7.3. PRIKAZ STOPNJE OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada

Podatek o stopnji obrata naložb je naveden v dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada.

Navedba mesta, kjer je dostopen kronološki pregled vseh doslej izračunanih PTR vzajemnega sklada

Družba za upravljanje izračuna in objavi podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 01. 07. preteklega koledarskega leta do 30. 06. tekočega koledarskega leta. Kronološki pregled vseh izračunanih PTR vzajemnega sklada je dostopen na spletni strani www.publikum.si.

8. DAVČNI REŽIM

OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2) ni zavezanec za plačilo davka od dobička (dohodkov) pravnih oseb, ker ni pravna oseba.

Domača pravna oseba, imetnik investicijskega kupona vzajemnega sklada, ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada ni zavezanec za plačilo davkov ali davščin, vendar se dobiček iz kapitala, ki ga doseže z izplačilom investicijskega kupona, šteje kot finančni prihodek in se kot tak všteva v osnovo za obdavčitev dobička (dohodkov) pravnih oseb v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2).

Zavezanec za plačilo dohodnine od dobička iz kapitala je v skladu z Zakonom o dohodnini (Uradni list RS, št. 117/06 v nadaljevanju: ZDoh-2) fizična oseba, in sicer tako rezident s stalnim prebivališčem na območju Republike Slovenije ali države članice EU, kot nerezident, z dohodkom, ki ga dosega z odsvojitvijo investicijskega kupona vzajemnega sklada ter s prejemom izplačila iz vzajemnega sklada v obliki sorazmernega dela likvidacijske mase vzajemnega sklada. Način obračuna in plačila davka je poleg z ZDoh-2 določen tudi z Zakonom o davčnem postopku (Uradni list RS, št. 117/06; v nadaljevanju: ZDavP-2).

Morebiten davek od dobička iz kapitala se plača enkrat letno, na podlagi odločbe Davčne uprave Republike Slovenije (v nadaljevanju: DURS), ki jo izda na podlagi napovedi dohodnine s strani zavezanca. Ob izplačilu sredstev (odkup investicijskega kupona) družba za upravljanje ne odteguje dohodnine.

V skladu z določbami zakona o dohodnini je dobiček iz kapitala (kamor sodijo tudi investicijski kuponi vzajemnih skladov) obdavčen po enotni davčni stopnji 20 %. Davčna stopnja od dobička iz kapitala se znižuje vsakih pet let imetništva kapitala in znaša po dopolnjenih:

1. petih letih imetništva kapitala: 15 %,
2. desetih letih imetništva kapitala: 10 %,
3. 15 letih imetništva kapitala: 5 %,
4. 20 ali več letih imetništva kapitala: 0 %.

Dohodnino od dobička iz kapitala v obliki unovčenja investicijskih kuponov vzajemnih skladov se plača le v primeru, če je davčna osnova pozitivna. Davčna osnova se izračuna kot razlika med vrednostjo enote premoženja ob odsvojitvi, znižano za normirane izstopne stroške v višini 1,00 %, in investicijskega kupona ob pridobitvi, povečano za normirane vstopne stroške v višini 1,00 %.

Vlagatelj vloži napoved za odmero dohodnine od dobička iz odsvojitve investicijskih kuponov do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, na podlagi česar mu DURS odmeri in obračuna dohodnino. Nerezidenti so oproščeni plačila dohodnine iz naslova kapitalskih dobičkov, doseženih z odsvojitvijo investicijskih kuponov, pod pogojem, da odsvojeni investicijski kuponi ne predstavljajo pretežnega lastniškega deleža. Nerezidenti morajo vložiti napoved za odmero dohodnine od dobička iz odsvojitve investicijskih kuponov v 15 dneh od dneva posamezne odsvojitve ali do 28. februarja tekočega leta za preteklo leto, pri čemer morajo napovedati vse odsvojitve investicijskih kuponov v preteklem letu.

Vlagatelji, ki so tuje pravne osebe, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

Opozorilo:

Za vsakega vlagatelja veljajo davčne obveznosti glede na njegov osebni davčni status. Vlagatelj si naj v primeru negotovosti v zvezi s plačilom davka iz naslova naložbe v vzajemni sklad poišče ustrezno strokovno pomoč.

9. MESTO IN ČAS OBJAVE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu po stanju na obračunski dan poroča ATVP in časniku Finance podatke o vrednosti enote premoženja (VEP), gibanju vrednosti enote premoženja ter drugih podatkih na obrazcu VS/VEP.

Družba za upravljanje javno objavi podatke iz obrazca VS/VEP na spletni strani www.publikum.si naslednji delovni dan po obračunskem dnevu; v dnevnem časopisu Finance pa nakasneje naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

10. VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada z izročitvijo podpisane pristopne izjave družbi za upravljanje ali na pogodbenih mestih pooblaščenih za sprejem pristopnih izjav ali zahtevkov za izplačilo. Pred pristopom k pravilom upravljanja brezplačno prejme izvleček prospekta vzajemnega sklada, na zahtevo vlagatelja pa tudi prospekt z vključenimi pravili upravljanja vzajemnega sklada, ter revidirano letno oziroma polletno poročilo vzajemnega sklada. Po prvem nakazilu lahko vlagatelj nadaljuje z vplačili v vzajemni sklad na način, da nakaže zelena sredstva na transakcijski račun, ne da bi bilo potrebno nadaljnje sprejemanje pristopnih izjav. Po vsakem vplačilu vlagatelj prejme ustrezen obračun, oziroma potrdilo o vplačilu in novem stanju enot premoženja.

Najmanjši znesek vplačila v vzajemni sklad je vrednost ene enote premoženja, ki velja na dan vplačila.

Investicijski kupon vzajemnega sklada se lahko vplača samo v denarju. Vlagatelj vplačuje investicijske kupone vzajemnega sklada po neznani vrednosti enote premoženja. Sredstva vlagatelja (nakupna vrednost investicijskega kupona), ki prispejo na posebni denarni račun vzajemnega sklada do 12. ure posameznega obračunskega (delovnega) dne, se preračunajo v število enot premoženja po vrednosti enote premoženja (VEP) na ta obračunski dan (VEP_t), izračunani naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1). Vsa vplačila, ki bodo prispela na posebni denarni račun vzajemnega sklada po 12. uri znotraj obračunskega dne (po presečni uri), se štejejo kot vplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan (VEP_{t+1}).

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje kadarkoli pisno zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona. Zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona se lahko glasi na izbrano število enot premoženja, na vse enote premoženja vzajemnega sklada ali na višino denarnega zneska. Če se glasi na izbrano število enot premoženja, se mora glasiti najmanj na eno enoto premoženja vzajemnega sklada.

Vlagatelj lahko zahteva (celotno ali delno) izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada le po neznani vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Pri zahtevi za izplačilo, ki jo družba za upravljanje prejme do 12. ure posameznega obračunskega (delovnega) dneva, se odkupna vrednost investicijskega kupona oziroma število enot premoženja preračuna po vrednosti enote premoženja (VEP) na ta obračunski dan (VEP_t), izračunani naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1). Vse zahteve za izplačilo, ki bodo družbi za upravljanje prispale po 12. uri znotraj obračunskega dne (po presečni uri), se štejejo kot izplačila naslednjega obračunskega dne (T+1) in se preračunajo po stanju VEP na naslednji obračunski dan (VEP_{t+1}).

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora dati vlagatelj na predpisanem obrazcu. Vlagatelj lahko izpolni in izroči zahtevo za izplačilo osebno na sedežu družbe za upravljanje vsak delavnik med 8. in 16. uro ali po pošti, in pri drugih osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo zahteve za izplačilo, v času njihovih uradnih ur.

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. Družba za upravljanje opravi izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov po časovnem zaporedju prejetih popolno izpolnjenih zahtev za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada.

Vpisna mesta za vplačilo in izplačilo oziroma nakup in prodajo investicijskih kuponov so navedene v dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada.

Valuta vplačila in izplačila je euro.

11. DRUGE POMEMBNE INFORMACIJE

Družba za upravljanje

Firma: PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.
Skrajšana firma: PUBLIKUM PDU, d. d.

Skrbnik premoženja

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada je Banka Koper d. d., Pristaniška ulica 14, 6502 Koper, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev dne 3. 9. 2003. Agencija za trg vrednostnih papirjev je dne 16.02.2006 izdala dovoljenje za sklenitev Pogodbe o upravljanju skrbniških storitev z Banko Koper d. d.

Država Evropske unije, v kateri je bil ustanovljen vzajemni sklad:

Republika Slovenija

Osebe, ki jih je družba za upravljanja pooblastila za opravljanje posameznih storitev upravljanja vzajemnega sklada

Podatki o vsebini prenesenih storitev upravljanja in osebah, na katere so bile prenesene se nahajajo v dodatku k izvlečku prospekta.

Pooblaščen revizor

Pooblaščen revizor vzajemnega sklada je AUDIT&CO, družba za revizijo in svetovanje, d. o. o., Lendavska 18, 9000 Murska Sobota.

Nadzorni organ

Agencija za trg vrednostnih papirjev, Poljanski nasip 6, 1000 Ljubljana (www.a-tvp.si).

Razsodišče za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji v vzajemni sklad in družbo za upravljanje

V skladu s Pravilnikom o izvensodnem reševanju sporov, ki ga je sprejela uprava družbe za upravljanje, dne 28. 05. 2004, bo spore med vlagatelji in družbo za upravljanje reševala Stalna arbitraža Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d. d., Slovenska 56, 1000 Ljubljana. Pravilnik o izvensodnem reševanju sporov je vlagateljem brezplačno dostopen na sedežu družbe za upravljanje oziroma njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, ter na spletni strani www.publikum.si.

12. MESTO, KJER JE MOŽNO DOBITI DODATNE INFORMACIJE

Dodatne informacije so vsem zainteresiranim na voljo na sedežu družbe za upravljanje, Kocljeva 1a, Murska Sobota.

Tadej Bratkovič, vodja trženja

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

tel. 080 20 41,

spletni strani: www.publikum.si

elektronski pošti: skladi@publikum.si

V Murski Soboti, dne 11.08.2008

Roman L. Ratkai, predsednik uprave

PUBLIKUM PDU, d. d.

Slavko Rogan, član uprave

DODATEK K IZVLEČKU PROSPEKTA

A. PODATKI O OSEBAH, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

STORITVE UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje sama opravlja storitve upravljanja premoženja vzajemnega sklada.

ADMINISTRATIVNE STORITVE

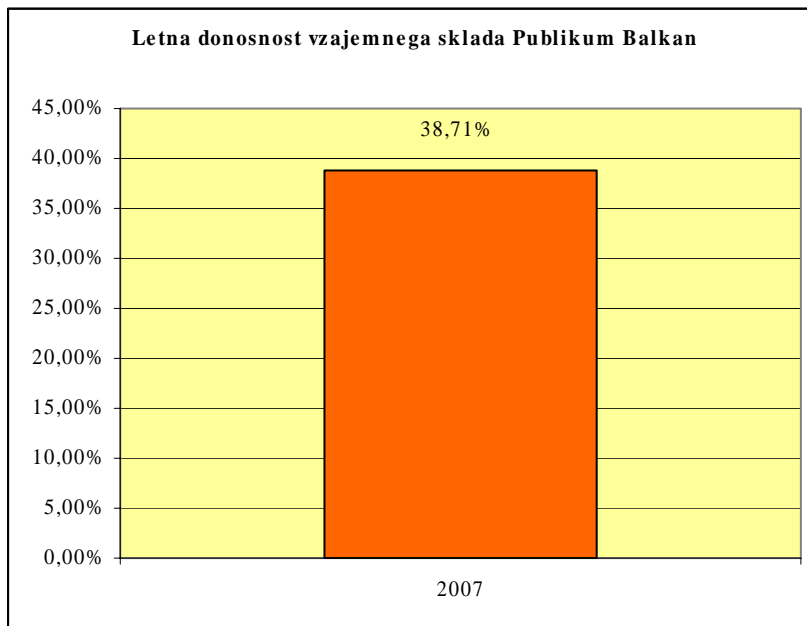
Družba za upravljanje je prenesla pravne storitve na Inštitut za gospodarsko pravo, Mladinska 9, 2000 Maribor po pogodbi z dne 23. 12. 2003.

DRUGE STORITVE, POTREBNE ZA UČINKOVITO UPRAVLJANJE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

- pogodba z revizorjem Audit & Co d. o. o., Lendavska ulica 18, 9000 Murska Sobota, sklenjene dne 31.12.2007;
- pogodba z Iteo Spin d. o. o., Kotnikova 28, 1000 Ljubljana o vzdrževanju programske opreme za vodenje naložb, sklenjene dne 01.07.2006;
- pogodba s Spin d. o. o., Ulica Klemena Juga 7, 5000 Nova Gorica o vzdrževanju programske opreme za podporo upravljanja odnosov z vlagatelji, sklenjena dne 03.12.2003;
- pogodba z Unistar LC d. o. o., Kotnikova 32, Ljubljana o vzdrževanju računalniške opreme, sklenjene dne 01.12.2003;
- pogodba z FMC d.o.o., Letališka 32, Ljubljana o vzdrževanju strojne in programske opreme ter systemske podpore, sklenjene dne 19.12.2006.

B. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

V grafu so prikazani podatki za obdobje enega leta



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

Povprečna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Povprečne letne donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada še ni mogoče predstaviti, ker vzajemni sklad posluje samo eno polno koledarsko leto.

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.

C. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada za obdobje od 01.07.2007 do 30.06.2008 znašajo 3,13% čiste vrednosti sredstev.

TER predstavlja celotne stroške poslovanja vzajemnega sklada, izražene v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

TER vključuje vse stroške poslovanja vzajemnega sklada v navedenem obdobju, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov, pri čemer so lahko stroški poslovanja vzajemnega sklada v bodoče, višji ali nižji od prikazanih.

D. STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (Portfolio Turnover Rate – PTR)

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada za obdobje od 01.07.2007 do 30.06.2008 znaša 1,21%.

E. DRUŽBENIKI OZIROMA DELNIČARJI DRUŽBE

Delničarji družbe za upravljanje po stanju na dan 30.06.2008:

1	2	3
Ime in priimek ter naslov oziroma firma in sedež delničarjev	Odstotek delnic glede na celotno izdajo	Odstotek glasovalnih pravic
Publikum Holding d.o.o., Miklošičeva 38, 1000 Ljubljana	100 %	100 %

DRUGE FIZIČNE IN PRAVNE OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

Podatki o drugih fizičnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 30.06.2008:

Ime in priimek fizične oseb	Kraj stalnega bivališča
Roman RATKAI	predsednik uprave PUBLIKUM PDU, d. d.
Tanja RATKAI	zakonec
Jaša RATKAI	Otrok
Saša RATKAI	Otrok
Slavko ROGAN	član uprave PUBLIKUM PDU, d. d.
Marija ROGAN	skupno gospodinjstvo
Alojz ROGAN	skupno gospodinjstvo
Zvone TALJAT	predsednik nadz. sveta PUBLIKUM PDU, d. d.
Jelka TALJAT	zakonec
Tina TALJAT	otrok
Dean ČENDAK	član nadz. sveta PUBLIKUM PDU, d. d.
Sanja HUSIĆ	izvenzakonski partner
Alin ČENDAK	otrok
Tia Lana ČENDAK	otrok
Uroš LAVRENČIČ	član nadz. sveta DZU
Zorica LAVRENČIČ	zakonec
Ivan VIZJAK	član nadz. sveta DZU
Mišela VIZJAK	zakonec
Špela VIZJAK	otrok

Podatki o drugih pravnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 30.06.2008:

Firma in sedež	Skupni vrednostni obseg sredstev vzajemnega sklada, naloženih v povezano osebo, v evrih	Odstotek, ki ga predstavljajo naložba ali naložbe v povezano osebo v vseh sredstvih vzajemnega sklada	Razlog za naložbo oziroma naložbe
POM-INVEST d.d., Cankarjeva 6, Maribor			
POMHOLD d.o.o., Cankarjeva 6, Maribor			
Publikum Holding d.o.o., Miklošičeva 38, Ljubljana			
Publikum Plus d.o.o., Miklošičeva 38, Ljubljana			
Publikum d. d., Miklošičeva 38, Ljubljana			
Publikum Trezor d.o.o., Miklošičeva 38, Ljubljana			
Publikum Fin d.o.o., Miklošičeva 38, Ljubljana			
Beopublikum a.d., Obiličev venac 26, Beograd, Srbija			
Loci d.o.o., Vodnikova 79, Ljubljana			
M&A Publikum d.o.o., Kirovljeva 10, Beograd			
Lesnina d.d., Cesta na Bokalce 40, Ljubljana	1.762.180	1,07%	ocena ugodne naložbe
DCC-A d.o.o., Zelena pot 26, Ljubljana			
LUCRATOR d.o.o., Slovenska 17, 1000 Ljubljana			

F. VPISNA MESTA

Firma oz. ime in priimek	Sedež oz. naslov	Datum sklenitve pogodbe
3 plus d.o.o.	Dalmatinova ul. 2, 8270 Krško	2.2.2007
Adriatica.net CENTER POTOVANJ d.o.o.	Pražakova ulica 4, 1000 Ljubljana	10.2.2006
AC SIN d.o.o.	Bragova cesta , 1000 Ljubljana	30.3.2004
ALFA zavarovanja d.o.o.	Lampertova ulica 17, 1000 Ljubljana	8.11.2006
Arksi d.o.o.	Zelena Pot 26, 1000 Ljubljana	29.3.2006
Atka – Prima d.o.o.	Stanetova ul. 5, 3000 Celje	21.5.2007
Ažur d.o.o.	Kolodvorska cesta 2, 1290 Grosuplje	15.11.2006
Banka Koper d.d.	Pristaniška 14, 6502 Koper	23.12.2003
BH Vamprem d.o.o.	Seškova 4, 1215 Medvode	22.2.2005
CBH d.o.o.	Vrunčeva 1, 3000 Celje	9.2.2005
Certius BPH d.o.o.	Šmartinska 152, 1000 Ljubljana	4.6.2004
Cifra fips d.o.o.	Na Dobravi 6, Litija	1.7.2005
DA-MA-Fin d.o.o.	Trstenjakova ulica 5/a, 2250 Ptuj	17.12.2004
Delnica d.o.o.	Tržaška 2, 1000 Ljubljana	10.2.2005
DIMA CENTER d.o.o.	Tabor 5 a, 1380 Cerknica	29.8.2007
Dividenda d.o.o.	Volkmerjeva c. 11, 2250 Ptuj	30.5.2007
Donos d.o.o.	Savska cesta 3 a, 1000 Ljubljana	23.10.2006
Drakšič d.o.o.	Industrijska ul. 9, 2000 Maribor	5.2.2007
Enter Krško d.o.o.	Cesta Krških žrtev 58, 8270 Krško	12.3.2007
Fis d.o.o.	Ulica XIV divizije 14, 3000 Celje	10.12.2004

Fortes d.o.o.	Zdešarjeva ceta 4, 1000 Ljubljana	28.2.2006
GBD d.d.	Kroška 33, 4000 Kranj	21.1.2004
Gorišek Tomi s.p.	Pavšičeva ulica 6, 1000 Ljubljana	31.1.2007
Helenca Kosmač s.p.	Dovje 83, 4281 Mojstrana	24.2.2006
HIGI Haris Omanović s.p.	Notranjska cesta 40, 1380 Cerknica	22.1.2008
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	Dunajska 117, 1000 Ljubljana	15.2.2006
Individa d.o.o.	Dunajska 154, 1000 Ljubljana	10.10.2005
Investicije Lava Plus d.o.o.	Parmova ulica 51, 1000 Ljubljana	18.4.2006
I-Svetovanje d.o.o.	Stanetova ulica 3, 3000 Celje	17.10.2006
Kakovost 3000 d.o.o.	Tavčarjeva ul. 2, 8000 Novo Mesto	11.04.2007
KD FINANČNA TOČKA d.o.o.	Celovška 206, 1000 Ljubljana	30.10.2007
Korinita d.o.o.	Latkova vas 94, 3312 Prebold	6.3.2006
Luskovec Janja s.p.	Ul. Lizike Jančarjeve 10, 1000 Ljubljana	20.12.2006
Mag. Borut Repše s.p., podjetniško in poslovno svetovanje	Na trgu 50, 3330 Mozirje	22.1.2008
Muršič Verica, s.p., zastopniške storitve	Boharina 26, 3214 Zreče	21.3.2005
Naložbe Lukač d.o.o.	Spodnja Rečica 59, 3332 Rečica ob Savinji	22.2.2005
NASVET.INFO d.o.o.	Ob dolenski železnici 12, 1000 Ljubljana	11.9.2007
Nerthus d.o.o.	Valvasorjeva 21, 8250 Brežice	10.1.2007
Plima donosov, d.o.o.	Celovška c. 157, 1000 Ljubljana	21.5.2007
Pom-invest d.d.	Cankarjeva 6, 2000 Maribor	21.1.2005
Poteza d.o.o.	Železna Cesta 18, 1000 Ljubljana	2.2.2007
Publikum d.d.*	Miklošičeva 38, 1000 Ljubljana	3.8.2005
Publikum FIN d.o.o.*	Miklošičeva 34, 1000 Ljubljana	2.2.2004
Publikum holding d.o.o.*	Miklošičeva 38, 1000 Ljubljana	3.8.2005
S-5 NALOŽBE d.o.o.	Šmartinska cesta 106, 1000 Ljubljana	11.6.2008
Sava Tris d.o.o.	Novo polje cesta XI/9, 1260 Ljubljana-Polje	6.1.2005
S-finančni center d.o.o.	Savska Cesta 3a, 1000 Ljubljana	23.3.2006
Smart Trust, Marko Zakrajšek s.p.	Dol 83, 1353 Borovnica	16.2.2005
SUN d.o.o.	Vrtna 22, 9250 Gornja Radgona	22.2.2005
Stanko Čavka s.p.	Tovarniška cesta 3 b, 5270 Ajdovščina	3.2.2007
Štefanija Prelec, s.p.	Ljubljanska cesta 12/c, 1236 Trzin	21.11.2005
TRENDMART, finančno svetovanje in zavarovalno zastopanje d.o.o.	Cesta v mestni log 55, 1000 Ljubljana	11.2.2008
Uli pro d.o.o	Latkova vas 94, 3312 Prebold	28.2.2007
Vadoli d.n.o.	Peruzzijeva 101/A, 1000 Ljubljana	20.1.2006
Viga d.o.o.	Bojanja vas 36, 8330 Metlika	18.1.2007
Vzajemci d.o.o.	Železna cesta 16, 1000 Ljubljana	29.2.2004
ZIP, Bogme Gregor, s.p.	Dunajska cesta 58, 1000 Ljubljana	9.11.2005
ZAFI, Majda Vrtovec, s.p.	Ulica Marija Kogoja 1 a, 5000 Nova Gorica	20.4.2007
Zavarovalno zastopanje Alenka Škraba s.p.	Cesta v Gorice 75, 1000 Ljubljana	14.1.2005
ZM Providus d.o.o.	Zagrebska cesta 20, 2000 Maribor	26.3.2007

* povezana oseba z družbo za upravljanje

Vsem zainteresiranim vlagateljem je spisek vseh pooblaščenih vpisnih mest za pristop k pravilom upravljanja dostopen na spletni strani http://www.publikum.si/sl/vzajemni_skladi/vpisna_mesta/