



PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.

**IZVLEČEK PROSPEKTA  
MEŠANEGA VZAJEMNEGA SKLADA PRIMUS**

11.08.2008

\* Mešani vzajemni sklad Primus 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

### 1.1. Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob zmernem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju (npr. treh ali več letih), predvsem iz naslova dobička iz kapitalske rasti naložb, s prejemi od dividend in prejemi od obresti. Ta donos se bo poskušalo doseči predvsem z vlaganjem v lastniške vrednostne papirje, dolžniške vrednostne papirje ter instrumente denarnega trga, za katere bo upravljalec presodil, da imajo največji potencial rasti.

### 1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo letno s primerjavo rezultatov poslovanja mešanega vzajemnega sklada Primus z drugimi domačimi in tujimi vzajemnimi skladi, ki imajo podobno investicijsko politiko.

## 2. NALOŽBENA POLITIKA

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje in lastniške vrednostne papirje v postopku prve prodaje bo skupaj z naložbami v investicijske sklade, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje, v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 50% in največ 75% vrednostni sredstev vzajemnega sklada, delež drugih naložb pa najmanj 25% do največ 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Naložbe mešanega vzajemnega sklada Primus ne bodo omejene na določeno panogo, kakor tudi ne geografsko.

### Naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

Naložbe v vrednostne papirje oziroma instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev iz seznama organiziranih trgov (Priloga VIII. prospekta), bodo sestavljali:

- lastniški vrednostni papirji, dolžniški vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga;
- vrednostni papirji oziroma instrumenti denarnega trga
- vrednostni papirji oziroma instrumenti denarnega trga, pridobljeni v postopku prve prodaje, če bo v prospektu, na podlagi katerega se bo opravljala njihova prva prodaja, določeno, da bo izdajatelj zahteval njihovo uvrstitev v trgovanje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev in da bodo dejansko uvrščeni na izbrani organizirani trg v enem letu po izdaji.

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 najmanj 50% in največ 75% vrednostni sredstev vzajemnega sklada, delež drugih naložb pa najmanj 25% do največ 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Pri naložbah v obveznice izdajateljev izven Republike Slovenije bomo upoštevali bonitetne ocene Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch, investirali pa bomo izključno v obveznice z bonitetno oceno od AAA do BBB pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma od Aaa do B pri Moody's.

### Naložbe v bančne depozite

Naložbe v bančne depozite bodo sestavljali depoziti na vpogled ali na odpoklic ali vezani depoziti, pri katerih iz pogodbe o deponiranju sredstev izhaja pravica do dviga pred zapadlostjo in zapadejo v največ 12 mesecih in pri katerih iz pogodbe o vezavi sredstev izhaja, da niso opredeljeni nobeni dodatni pogoji in nameni vezave, pri naslednjih kreditnih ustanovah:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev;
- pri kreditnih ustanovah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev;
- pri prvovrstnih tujih bankah z zadnjo razpoložljivo oceno bonitete banke A- pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma A3 pri Moody's.

Delež naložb v bančne depozite skupaj z drugimi dolžniškimi finančnimi instrumenti bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 25% in največ 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

### Naložbe v delnice investicijskih skladov

Naložbe v delnice drugih (ciljnih) investicijskih družb, oziroma vzajemnih skladov lahko predstavljajo skupno največ 30% vrednosti sredstev vzajemnega sklada, pri čemer lahko skupno največ 20% vrednosti sredstev predstavljajo naložbe v delnice ciljnih investicijskih družb, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih.

Delež naložb v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje, bo skupaj z lastniškimi vrednostnimi papirji v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 50% in največ 75% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

### Opozorilo:

**Vzajemni sklad bo nalagal svoja sredstva v enote drugih (ciljnih) vzajemnih skladov. Zaradi naložb sredstev vzajemnega sklada v enote drugih (ciljnih) vzajemnih skladov se lahko tveganje naložb vzajemnega sklada dodatno zniža ob zanemarljivo nižji pričakovani donosnosti.**

### **Naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se običajno trguje na denarnem trgu**

Delež naložb v instrumente denarnega trga bo skupaj z drugimi dolžniškimi finančnimi instrumenti v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 25% in največ 50% vrednosti naložb vzajemnega sklada.

### **Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga**

Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje (lastniške in dolžniške) in instrumente denarnega trga bodo znašale največ 10 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada, pri čemer se bodo naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, ki predstavljajo lastniške vrednostne papirje, vštete v delež vseh naložb v lastniške vrednostne papirje skupaj z naložbami v investicijske sklade, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje, tako da bo v skladu z naložbenimi cilji delež znašal najmanj 50% in največ 75% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

### **Dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada**

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

### **VALUTA**

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) mešanega vzajemnega sklada Primus se obračunavata 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.

Pri poslovanju vzajemnega sklada nastopajo predvsem naslednji dejavniki tveganja:

### **3.1. SPLOŠNI DEJAVNIKI TVEGANJA**

Vzajemni sklad je izpostavljen tržnim in valutnim nihanjem in s tem tveganju, ki je značilno za vsako naložbo (tržnemu in valutnemu tveganju). Zato družba za upravljanje pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada ne more zagotoviti, da se bodo vlagatelju povrnila sredstva, naložena v investicijske kupone vzajemnega sklada, oziroma da se bodo zaradi naložbe v vzajemni sklad povečala.

### **3.2. TVEGANJE SPREMEMBE PREDPISOV**

Spremembe predpisov, ki veljajo v posameznih državah izdajateljev finančnih instrumentov, v katere so naložena sredstva vzajemnega sklada, lahko vplivajo na spremembo pogojev poslovanja izdajateljev, v katerih finančne instrumente so naložena sredstva vzajemnega sklada, in s tem na vrednost premoženja vzajemnega sklada.

Donosnost naložbe vlagatelja v investicijske kupone vzajemnega sklada se lahko spreminja zaradi spremembe veljavnih davčnih predpisov, na podlagi katerih so obdavčeni vlagatelji v investicijske kupone vzajemnega sklada, ki so bodisi rezidenti bodisi nerezidenti Republike Slovenije.

### **3.3. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V LASTNIŠKE VREDNOSTNE PAPIRJE**

Naložbe vzajemnega sklada v lastniške vrednostne papirje (delnice) so načeloma donosnejše kot naložbe v kratkoročne dolžniške instrumente (instrumente denarnega trga) ali naložbe v dolgoročne dolžniške instrumente (obveznice), vendar je višja pričakovana donosnost naložb v lastniške vrednostne papirje praviloma povezana tudi z večjim tveganjem. Dejavniki tveganja vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na delniških trgih zaradi splošnih tržnih ali gospodarskih razmer (sistematično oziroma tržno tveganje), prav tako pa tudi tveganja, povezana z izdajateljem vrednostnega papirja, njegovo dejavnostjo in njegovimi aktivnostmi (nesistematično tveganje oziroma tveganje izdajatelja).

### **3.4. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V DOLŽNIŠKE FINANČNE INSTRUMENTE**

Vrednost naložb vzajemnega sklada v dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga lahko niha zaradi sprememb v obrestnih merah na kapitalskih trgih, zaradi česar lahko niha tudi vrednost enote premoženja vzajemnega sklada (obrestno tveganje).

### **3.5. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V FINANČNE INSTRUMENTE, DENOMINIRANE V DRUGIH VALUTAH**

Sredstva vzajemnega sklada so praviloma naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se obračunava čista vrednost sredstev vzajemnega sklada, zaradi česar se lahko v razmerah nihanja tečajev valut spreminja tudi vrednost enote premoženja vzajemnega sklada (valutno tveganje).

### **3.6. TVEGANJA, POVEZANA Z NALOŽBAMI V DRUGE INVESTICIJSKE SKLADE**

Naložbe vzajemnega sklada v druge (ciljne) investicijske sklade lahko za vlagatelja v investicijske kupone vzajemnega sklada pomenijo povečanje obstoječih ali pojav nekaterih dodatnih stroškov, kar se nanaša zlasti na vstopne in izstopne stroške, upravljaljske provizije in provizije za opravljanje skrbniških storitev.

Naložbe vzajemnega sklada v investicijske družbe so po nekaterih svojih značilnostih podobne naložbam vzajemnega sklada v lastniške vrednostne papirje, zaradi česar so z njimi povezana še tveganja, podobna kot pri naložbah v lastniške vrednostne papirje.

Naložbe vzajemnega sklada v druge vzajemne sklade so podvržene tudi tveganju, da zaradi posebnih okoliščin in ali izjemnih primerov pride dočasne zaustavitve odkupa enot premoženja ciljnih vzajemnih skladov.

### **3.7. TVEGANJA ZARADI MOŽNOSTI ZAČASNE ZAUSTAVITVE ODKUPA ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA**

Družba za upravljanje lahko v posebnih okoliščinah in izjemnih primerih, zaradi varstva interesov vlagateljev začasno prekine odkup enot premoženja vzajemnega sklada. To lahko v interesu javnosti stori tudi Agencija za trg vrednostnih papirjev. V teh primerih so vlagatelji izpostavljeni tveganju, da v določenem časovnem obdobju ne bodo mogli unovčiti svojih investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

### **3.8. SPLOŠNA OCENA TVEGANOSTI NALOŽBE V VZAJEMNI SKLAD**

Naložbena politika mešanega vzajemnega sklada Primus je zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob zmernem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju. Ne glede na to pa lahko pride do nihanja vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, kar lahko nastopi zaradi potencialno visokega nihanja tečajev lastniških vrednostnih papirjev (delnic), ki predstavljajo najmanj 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Ne glede na ta potencialna nihanja pa družba za upravljanje ocenjuje, da bo zaradi omejitev naložb, določenih z naložbeno politiko in z zakonskimi predpisi, pri upravljanju premoženja vzajemnega sklada dosežena dovolj visoka raven razpršitve naložb, da bo odpravljena večina nesistematičnega tveganja vzajemnega sklada (tveganja naložb v posameznega izdajatelja).

Upoštevač politiko nalaganja sredstev vzajemnega sklada družba za upravljanje ocenjuje, da se mešani vzajemni sklad Primus uvršča med srednje tvegane vzajemne sklade.

Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima mešani vzajemni sklad Primus oceno tveganosti 7, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

#### **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 namenjen predvsem vlagateljem, ki želijo imeti svoja sredstva naložena v ustrezno kombinacijo lastniških in dolžniških vrednostnih papirjev in sprejemajo zmerno tveganje, vendar nimajo posebnih izkušenj pri vlaganju na kapitalske trge, oziroma nimajo posebnih znanj o vrstah in lastnostih naložb, v katere bodo naložena sredstva vzajemnega sklada.

Glede na naložbeno politiko mešanega vzajemnega sklada Primus je priporočljivo obdobje posedovanja naložbe investicijskega kupona vsaj 3 (tri) leta.

Naložba v investicijski kupon vzajemnega sklada je v primerjavi z nekaterimi drugimi potencialnimi naložbami vlagatelja (npr. v bančni depozit, v obvezniški vzajemni sklad ali sklad denarnega trga) nekoliko bolj tvegana, vendar prinaša tudi višjo pričakovano donosnost. Naložba v investicijske kupone mešanega vzajemnega sklada Primus je primerna za vlagatelja, ki sprejema zmerno tveganje in je primerljiva z neposrednimi naložbami vlagatelja v portfelj s podobno naložbeno politiko. Vzajemni sklad ni priporočljiva oblika naložbe za špekulantske nakupe ob pričakovanju hitrih dobičkov.

## **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 odrazi v rasti vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.

**7. STROŠKI NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA****7.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA****7.1.1. Vstopni stroški**

Z začetkom veljavnosti sprememb pravil upravljanja se začne obračunavati vstopna provizija. Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati po izdaji soglasja ATVP k spremembi pravil in izteku treh mesecev od javne objave v časopisu Finance.

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

Vstopna provizija iz zgornje tabele se zniža 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.

Vstopna provizija se ne zaračuna 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 varčevanja), mesečno, četrtno, 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 varčevanja,
- 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 varčevanja	% 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 varčevanja 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 izstopno provizijo. Izstopna provizija se obračuna 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 izstopne provizije ne opravi, v kolikor vlagatelj ne zahteva izplačila v okviru varčevalnega načrta vplačanih sredstev pred zaključkom izbranega obdobja varčevanja oziroma prej kot v 10 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 vplačevanja 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
<b>nad 3 do 5 let</b>	<b>2,55</b>	<b>2,13</b>	<b>1,28</b>	<b>0,85</b>	<b>0,43</b>	<b>0,17</b>
<b>nad 5 do 10 let</b>	<b>1,95</b>	<b>1,63</b>	<b>0,98</b>	<b>0,65</b>	<b>0,33</b>	<b>0,13</b>
<b>nad 10 let</b>	<b>1,50</b>	<b>1,25</b>	<b>0,75</b>	<b>0,50</b>	<b>0,25</b>	<b>0,10</b>

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 izstopno provizijo. Izstopna provizija se obračuna 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 %

**Opozorilo:**

**Pri varčevalnem načrtu z vnaprej določenim obdobjem vplačevanja in varčevalnem načrtu z enkratnim vplačilom bo vlagatelj, v primeru prekinitve varčevanja in izstopa iz sklada, plačal izstopne stroške v skladu z navedenima tabelama pri posameznem varčevalnem načrtu.**

**7.1.1.1.4. 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 ob prodaji investicijskih kuponov mešanega vzajemnega sklada Primus se ne zaračunavajo.

Ne glede na prvi odstavek te točke se vlagateljem, kateri so bili imetniki enot premoženja mešanega vzajemnega sklada Primus na dan začetka veljavnosti pravil, zaračunava izstopna provizija v višini 3% do 28.09.2007.

Vlagatelju, kateremu se izstopna provizija na vložena sredstva obračunava do 28.09.2007 in želi prenesti sredstva iz mešanega vzajemnega sklada Primus v ostale delniške ali mešane vzajemne sklade v upravljanju Publikum PDU se izstopna provizija ne zaračuna. Če bo vlagatelj v takem primeru prestopa v ostale delniške ali mešane vzajemne sklade v upravljanju Publikum PDU izstopil iz teh skladov preden bo odpravljena izstopna provizija na mešanem vzajemnem skladu Primus, se mu obračuna izstopna provizija v višini 3%. V primeru, da bo vlagatelj izstopil iz vzajemnega sklada po ukinitvi izstopne provizije na mešanem vzajemnem skladu Primus, se mu izstopna provizija ne obračuna. 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

**7.1.3. Prehod med vzajemnimi skladi**

V primeru prenosa sredstev iz drugih mešanih in delniških vzajemnih skladov, ki jih upravlja Publikum PDU d.d., v mešani vzajemni sklad Primus 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

**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*

**7.2.1. Provizija za upravljanje**

Družba za upravljanje je za upravljanje s sredstvi vzajemnega sklada upravičena do letne provizije za upravljanje v višini 2% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Višina provizije se ugotavlja ob izračunu čiste vrednosti sredstev, izplačuje pa se iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja, in sicer mesečno, z izplačilom do 15. v mesecu za pretekli mesec.

**7.2.2. Provizija za skrbniške storitve**

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,12% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Višina provizije se ugotavlja ob izračunu čiste vrednosti sredstev, izplačuje pa se iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja, in sicer enkrat mesečno, v roku 15 dni od izstavitve računa.

**7.2.3. Drugi stroški družbe za upravljanje**

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

- stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oziroma prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi in borznemu posredniku);
- stroškov za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe med družbo za upravljanje, skrbnikom in klirinško depotno družbo 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.

#### **7.2.4. Drugi stroški skrbnika**

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](http://www.publikum.si).

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

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](http://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 skladata 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](http://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 želena 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<sub>t</sub>), 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<sub>T+1</sub>).

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<sub>t</sub>), 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<sub>T+1</sub>).

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 24.12.2003 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](http://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](http://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](http://www.publikum.si)  
elektronski pošti: [skladi@publikum.si](mailto: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

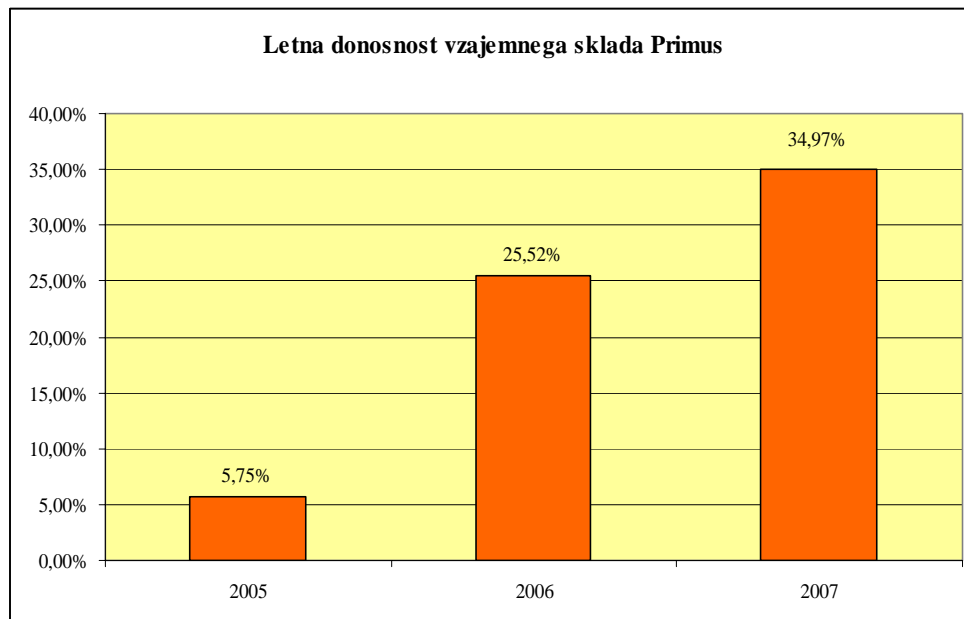
Družba za upravljanje je prenesla pravne storitve na Inštitut za gospodarsko pravo, Mladinska 9, 2000 Maribor po pogodbi z dne 23. 12. 2003.

#### 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 zadnjih treh let.



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

#### Povprečna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada, za zadnja 3 koledarska leta poslovanja vzajemnega sklada, znaša 79,2%.

#### 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 2,23% 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 26,01%.

**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
<b>Publikum Holding d.o.o., Miklošičeva 38, 1000 Ljubljana</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

**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 HUSIČ	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
<b>POM-INVEST d.d.,</b> Cankarjeva 6, Maribor			
<b>POMHOLD d.o.o.,</b> Cankarjeva 6, Maribor			
<b>Publikum Holding d.o.o.,</b> Miklošičeva 38, Ljubljana			
<b>Publikum Plus d.o.o.,</b> Miklošičeva 38, Ljubljana			
<b>Publikum d. d.,</b> Miklošičeva 38, Ljubljana			
<b>Publikum Trezor d.o.o.,</b> Miklošičeva 38, Ljubljana			
<b>Publikum Fin d.o.o.,</b> Miklošičeva 38, Ljubljana			
<b>Beopublikum a.d.,</b> Obiličev venac 26, Beograd, Srbija			
<b>Loci d.o.o.,</b> Vodnikova 79, Ljubljana			
<b>M&amp;A Publikum d.o.o.,</b> Kirovljeva 10, Beograd			
<b>Lesnina d.d.,</b> Cesta na Bokalce 40, Ljubljana	1.650.432	1,00%	ocena ugodne naložbe
<b>DCC-A d.o.o.,</b> Zelena pot 26, Ljubljana			
<b>LUCRATOR d.o.o.,</b> Slovenska 17, 1000 Ljubljana			

**F. VPISNA MESTA**

Firma oz. ime in priimek	Sedež oz. naslov	Datum sklenitve pogodbe
<b>3 plus d.o.o.</b>	Dalmatinova ul. 2, 8270 Krško	2.2.2007
<b>Adriatica.net CENTER POTOVANJ d.o.o.</b>	Pražakova ulica 4, 1000 Ljubljana	10.2.2006
<b>AC SIN d.o.o.</b>	Bragova cesta , 1000 Ljubljana	30.3.2004
<b>ALFA zavarovanja d.o.o.</b>	Lampertova ulica 17, 1000 Ljubljana	8.11.2006
<b>Arksi d.o.o.</b>	Zelena Pot 26, 1000 Ljubljana	29.3.2006
<b>Atka – Prima d.o.o.</b>	Stanetova ul. 5, 3000 Celje	21.5.2007
<b>Ažur d.o.o.</b>	Kolodvorska cesta 2, 1290 Grosuplje	15.11.2006
<b>Banka Koper d.d.</b>	Pristaniška 14, 6502 Koper	23.12.2003
<b>BH Vamprem d.o.o.</b>	Seškova 4, 1215 Medvode	22.2.2005
<b>CBH d.o.o.</b>	Vrunčeva 1, 3000 Celje	9.2.2005
<b>Certius BPH d.o.o.</b>	Šmartinska 152, 1000 Ljubljana	4.6.2004
<b>Cifra fips d.o.o.</b>	Na Dobravi 6, Litija	1.7.2005
<b>DA-MA-Fin d.o.o.</b>	Trstenjakova ulica 5/a, 2250 Ptuj	17.12.2004
<b>Delnica d.o.o.</b>	Tržaška 2, 1000 Ljubljana	10.2.2005
<b>DIMA CENTER d.o.o.</b>	Tabor 5 a, 1380 Cerknica	29.8.2007
<b>Dividenda d.o.o.</b>	Volkmerjeva c. 11, 2250 Ptuj	30.5.2007
<b>Donos d.o.o.</b>	Savska cesta 3 a, 1000 Ljubljana	23.10.2006
<b>Drakšič d.o.o.</b>	Industrijska ul. 9, 2000 Maribor	5.2.2007
<b>Enter Krško d.o.o.</b>	Cesta Krških žrtev 58, 8270 Krško	12.3.2007
<b>Fis d.o.o.</b>	Ulica XIV divizije 14, 3000 Celje	10.12.2004
<b>Fortes d.o.o.</b>	Zdešarjeva cetsa 4, 1000 Ljubljana	28.2.2006

<b>GBD d.d.</b>	Kroška 33, 4000 Kranj	21.1.2004
<b>Gorišek Tomi s.p.</b>	Pavšičeva ulica 6, 1000 Ljubljana	31.1.2007
<b>Helenca Kosmač s.p.</b>	Dovje 83, 4281 Mojstrana	24.2.2006
<b>HIGI1 Haris Omanović s.p.</b>	Notranjska cesta 40, 1380 Cerknica	22.1.2008
<b>Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.</b>	Dunajska 117, 1000 Ljubljana	15.2.2006
<b>Individa d.o.o.</b>	Dunajska 154, 1000 Ljubljana	10.10.2005
<b>Investicije Lava Plus d.o.o.</b>	Parmova ulica 51, 1000 Ljubljana	18.4.2006
<b>I-Svetovanje d.o.o.</b>	Stanetova ulica 3, 3000 Celje	17.10.2006
<b>Kakovost 3000 d.o.o.</b>	Tavčarjeva ul. 2, 8000 Novo Mesto	11.04.2007
<b>KD FINANČNA TOČKA d.o.o.</b>	Celovška 206, 1000 Ljubljana	30.10.2007
<b>Korinita d.o.o.</b>	Latkova vas 94, 3312 Prebold	6.3.2006
<b>Luskovec Janja s.p.</b>	Ul. Lizike Jančarjeve 10, 1000 Ljubljana	20.12.2006
<b>Mag. Borut Repše s.p., podjetniško in poslovno svetovanje</b>	Na trgu 50, 3330 Mozirje	22.1.2008
<b>Muršič Verica, s.p., zastopniške storitve</b>	Boharina 26, 3214 Zreče	21.3.2005
<b>Naložbe Lukač d.o.o.</b>	Spodnja Rečica 59, 3332 Rečica ob Savinji	22.2.2005
<b>NASVET.INFO d.o.o.</b>	Ob dolejski železnici 12, 1000 Ljubljana	11.9.2007
<b>Nerthus d.o.o.</b>	Valvasorjeva 21, 8250 Brežice	10.1.2007
<b>Plima donosov, d.o.o.</b>	Celovška c. 157, 1000 Ljubljana	21.5.2007
<b>Pom-invest d.d.</b>	Cankarjeva 6, 2000 Maribor	21.1.2005
<b>Poteza d.o.o.</b>	Železna Cesta 18, 1000 Ljubljana	2.2.2007
<b>Publikum d.d.*</b>	Miklošičeva 38, 1000 Ljubljana	3.8.2005
<b>Publikum FIN d.o.o.*</b>	Miklošičeva 34, 1000 Ljubljana	2.2.2004
<b>Publikum holding d.o.o.*</b>	Miklošičeva 38, 1000 Ljubljana	3.8.2005
<b>S-5 NALOŽBE d.o.o.</b>	Šmartinska cesta 106, 1000 Ljubljana	11.6.2008
<b>Sava Tris d.o.o.</b>	Novo polje cesta XI/9, 1260 Ljubljana-Polje	6.1.2005
<b>S-finančni center d.o.o.</b>	Savska Cesta 3a, 1000 Ljubljana	23.3.2006
<b>Smart Trust, Marko Zakrajšek s.p.</b>	Dol 83, 1353 Borovnica	16.2.2005
<b>SUN d.o.o.</b>	Vrtna 22, 9250 Gornja Radgona	22.2.2005
<b>Stanko Čavka s.p.</b>	Tovarniška cesta 3 b, 5270 Ajdovščina	3.2.2007
<b>Štefanija Prelec, s.p.</b>	Ljubljanska cesta 12/c, 1236 Trzin	21.11.2005
<b>TRENDMART, finančno svetovanje in zavarovalno zastopanje d.o.o.</b>	Cesta v mestni log 55, 1000 Ljubljana	11.2.2008
<b>Uli pro d.o.o</b>	Latkova vas 94, 3312 Prebold	28.2.2007
<b>Vadoli d.n.o.</b>	Peruzzijska 101/A, 1000 Ljubljana	20.1.2006
<b>Viga d.o.o.</b>	Bojanja vas 36, 8330 Metlika	18.1.2007
<b>Vzajemci d.o.o.</b>	Železna cesta 16, 1000 Ljubljana	29.2.2004
<b>ZIP, Bogme Gregor, s.p.</b>	Dunajska cesta 58, 1000 Ljubljana	9.11.2005
<b>ZAFI, Majda Vrtovec, s.p.</b>	Ulica Marija Kogoja 1 a, 5000 Nova Gorica	20.4.2007
<b>Zavarovalno zastopanje Alenka Škraba s.p.</b>	Cesta v Gorice 75, 1000 Ljubljana	14.1.2005
<b>ZM Providus d.o.o.</b>	Zagrebška 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/](http://www.publikum.si/sl/vzajemni_skladi/vpisna_mesta/)