



PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.

PROSPEKT
DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA
PUBLIKUM BALKAN

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev: 16.02.2006

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).

DOSTOPNOST PROSPEKTA Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA, IZVLEČKA PROSPEKTA, REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Prospekt z vključenimi pravili upravljanja, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri vseh pooblaščenih vpisnih mestih.

Družba za upravljanje mora vlagatelju na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta, izvod revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Prospekt, izvleček prospekta, revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada so na razpolago javnosti tudi na spletni strani družbe za upravljanje www.publikum.si.

KAZALO

	Stran
1. OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU	5
2. UVODNA POJASNILA O PRAVILIH UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	5
3. POMEN IZRAZOV	5
1. NALOŽBENA PRAVILA VZAJEMNEGA SKLADA.....	7
1.1. NALOŽBENI CILJI.....	7
1.1.1. Opis ciljev naložb.....	7
1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev	7
1.2. NALOŽBENA POLITIKA.....	7
1.2.1. Naložbe v lastniške vrednostne papirje.....	7
1.2.2. Naložbe v obveznice, bančne depozite, instrumente denarnega trga in enote vzajemnih skladov ..	8
1.2.3. Način upravljanja naložb.....	9
1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA.....	9
1.3.1. Omejitve naložb vzajemnega sklada glede na naložbeno politiko.....	9
1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe.....	10
1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja.....	10
1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA VZAJEMNEGA SKLADA.....	11
1.5. ZADOLŽEVANJE	11
2. OPIS PRAVIL VREDNOTENJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	11
2.1. DENARNA SREDSTVA.....	12
2.2. DOLŽNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI	12
2.3. LASTNIŠKI VREDNOSTNI PAPIRJI	12
2.4. DANA POSOJILA IN DEPOZITI.....	13
3. TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA	13
4. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	13
5. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	14
6. STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA, STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD TER STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA.....	14
6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA... 14	
6.1.1. Vstopni stroški.....	14
6.1.2. Izstopni stroški	16
6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	16
6.2.1. Provizija za upravljanje	16
6.2.2. Provizija za skrbniške storitve.....	16
6.2.3. Drugi stroški družbe za upravljanje.....	17
6.2.4. Drugi stroški skrbnika.....	17
6.2.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad	17
6.2.6. Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada	17
6.3. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV VZAJEMNEGA SKLADA (TOTAL EXPENSE RATIO – TER). 17	
6.3.1. Metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (TER).....	17
6.3.2. Podatki o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada.....	18
6.3.3. Dostopnost kronološkega pregleda vseh doslej izračunanih TER vzajemnega sklada ter način in roki objave podatkov o TER.....	18
6.4. PRIKAZ STOPNJE OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA (PORTFOLIO TURNOVER RATE – PTR).....	18
6.4.1. Metodologija za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)	18
6.4.2. Podatki o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada	19
6.4.3. Načini in roki objave podatka o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)	19

7.	DAVČNI REŽIM	19
7.1.	OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA	19
8.	VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA, TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA VZAJEMNEGA SKLADA	20
9.	OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	20
9.1.	OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	20
9.2.	OBJAVA TRŽNE CENE ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	20
9.3.	DRUGE OBJAVE.....	20
10.	INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA	20
10.1.	LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA	20
10.1.1.	<i>Splošne informacije o investicijskih kuponih.....</i>	20
10.1.2.	<i>Najmanjši obseg čiste vrednosti premoženja vzajemnega sklada.....</i>	20
10.1.3.	<i>Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada</i>	20
10.1.4.	<i>Pravice, ki izhajajo iz imetništva investicijskega kupona.....</i>	21
10.1.5.	<i>Opis ponujenih investicijskih kuponov</i>	21
10.2.	VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	21
10.2.1.	<i>Vplačilo investicijskega kupona</i>	21
10.2.2.	<i>Mesto in čas ter postopek pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada</i>	21
10.2.3.	<i>Izplačilo investicijskega kupona.....</i>	22
11.	INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA	23
11.1.	SPLOŠNE INFORMACIJE O VZAJEMNEM SKLADU	23
11.2.	PREKINITEV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA	23
11.3.	POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	23
11.4.	POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	23
11.5.	POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA.....	23
11.6.	PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	24
12.	INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	24
12.1.	SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	24
12.1.1.	<i>Vpogled v splošne akte</i>	24
12.1.2.	<i>Dovoljenje ATVP</i>	24
12.1.3.	<i>Osnovni kapital.....</i>	24
12.1.4.	<i>Seznam investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje.....</i>	24
	<i>Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje se nahaja v prilogi II. k temu prospektu.</i>	24
12.2.	ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	24
12.3.	OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE.....	24
12.4.	OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE	25
13.	INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	25
13.1.	SKRBNIK PREMOŽENJA	25
13.2.	OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA	25
13.3.	IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV	25
14.	OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA	26
14.1.	IZJAVA UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE	26
	PRILOGE K PROSPEKTU.....	27

SPLOŠNI DEL

1. OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

Delniški vzajemni sklad Publikum BALKAN je oblikovan na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS št. 26/05-ZISDU-1-UPB1 in 68/05-odločba US; v nadaljevanju ZISDU-1).

Firma in sedež družbe za upravljanje: PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d., Kocljeva 1a, 9000 Murska Sobota.

Firma in sedež skrbnika premoženja vzajemnega sklada: Banka Koper d. d., Pristaniška ulica 14, 6502 Koper.

Firma in sedež pooblaščenega revizorja poslovanja vzajemnega sklada in družbe za upravljanje: AUDIT&CO, družba za revizijo in svetovanje, d. o. o., Lendavska 18, 9000 Murska Sobota.

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

Premoženje delniškega vzajemnega sklada Publikum BALKAN upravlja PUBLIKUM PDU, d. d. (v nadaljevanju družba za upravljanje). Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in vrednosti naložb vzajemnega sklada.

2. UVODNA POJASNILA O PRAVILIH UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Sestavni del prospekta delniškega vzajemnega sklada Publikum BALKAN so tudi pravila upravljanja vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja delniškega vzajemnega sklada Publikum BALKAN (v nadaljevanju vzajemni sklad) urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje ki upravlja vzajemni sklad, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada, in sicer:

- naložbene cilje in naložbeno politiko vzajemnega sklada z omejitvami naložb ter zadolževanje vzajemnega sklada (1. poglavje),
- način uporabe (zadržanje ali razdelitev) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (5. poglavje)
- vrste stroškov, ki neposredno ali posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada, ter opis metode izračuna celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (6. poglavje),
- valuto, v kateri se obračunavata čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja vzajemnega sklada (8. poglavje),
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, o njegovem poslovanju in o zamenjavi skrbnika (9. poglavje),
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračuna nakupnih in odkupnih vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada, skupaj z informacijami o trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (10. poglavje)
- trajanje vzajemnega sklada, postopekčasne zaustavitve odkupa enot premoženja vzajemnega sklada, postopek prenosa upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, postopek zamenjave skrbnika premoženja vzajemnega sklada ter postopek likvidacije vzajemnega sklada (11. poglavje),
- okoliščine in postopek spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada in s tem povezanih pravic imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada,
- podatki o mestu, načinu in času obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada so navedeni v poglavju 12.4 tega prospekta,
- prospekt in pravila upravljanja veljajo od 16.02.2006.

3. POMEN IZRAZOV

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) - Agencija za trg vrednostnih papirjev, ustanovljena z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev, opravlja nadzor nad udeleženci trga vrednostnih papirjev ter izvršuje druge naloge in pristojnosti, določene z zakoni in na njihovi podlagi izdanimi predpisi. Svoje naloge in pristojnosti izvršuje z namenom zagotoviti možnosti za učinkovito delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaupanje vlagateljev vanje.

Družba za upravljanje (DZU) - Družba za upravljanje je gospodarska družba s sedežem v Republiki Sloveniji, ki je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov. DZU upravlja s premoženjem vzajemnega sklada.

Država članica - Je država, ki je članica Evropskih skupnosti, ki delujejo v okviru Evropske unije.

Enota premoženja vzajemnega sklada - Enota premoženja vzajemnega sklada ali točka vlagatelju pove, kolikšno je njegovo premoženje v vzajemnem skladu. Če število enot premoženja vzajemnega sklada pomnožimo z VEP, dobimo vrednost premoženja v posameznem vzajemnem skladu.

Investicijski kupon - Investicijski kupon vzajemnega sklada je imenski vrednostni papir, ki se glasi na določeno število enot premoženja vzajemnega sklada.

Investicijski sklad - Investicijski sklad je podjetje, katerega edini namen je javno zbiranje denarnih sredstev fizičnih in pravnih oseb in nalaganje teh sredstev v vrednostne papirje in druge likvidne finančne naložbe po načelih razpršitve tveganj. Investicijski sklad se lahko oblikuje kot vzajemni sklad oziroma ustanovi kot investicijska družba.

Nakupna vrednost enote premoženja - Enaka je vrednosti enote premoženja, povečani za vstopne stroške.

Odkupna vrednost enote premoženja - Enaka je vrednosti enote premoženja, zmanjšani za izstopne stroške.

Omejitve naložb - V investicijski politiki vzajemnega sklada so zapisane omejitve, ki jih DZU ne sme kršiti, hkrati pa preseganja omejitev ne sme dopuščati skrbnik.

Pristopna izjava - Izjava, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada, in mu daje pravico, ne pa dolžnost, da v vzajemni sklad vplačuje.

Provizije in stroški - Vlagatelji v vzajemni sklad plačujejo več vrst provizij in stroškov, in sicer vstopne stroške (ob vplačilu) in izstopne stroške (ob izplačilu), ki neposredno bremenijo vlagatelja, ter provizijo za upravljanje, provizijo za skrbniške storitve in določene druge stroške, ki bremenijo premoženje vzajemnega sklada.

Skrbnik in skrbniška banka - Skrbnik je skrbnik premoženja investicijskega sklada ali vzajemnega prostovoljnega pokojninskega sklada ali kritnega premoženja pokojninske družbe in je lahko skrbniška banka ali druga finančna institucija, katere poslovanje ureja ZTVP-1 in katere glavna dejavnost so storitve v zvezi s poslovanjem z vrednostnimi papirji ter uveljavljanjem pravic iz teh vrednostnih papirjev na podlagi ZTVP-1, ki je pridobila dovoljenje ATVP za opravljanje skrbniških storitev in ki izpolnjuje zakonske pogoje ter katere poslovanje je predmet javnega nadzora s strani ATVP.

Skrbniška banka je banka v skladu z Zakonom o bančništvu (Uradni list RS, št. 59/01 in 55/03; v nadaljevanju: ZBan) oziroma podružnica banke države članice, ustanovljena na območju Republike Slovenije v skladu z ZBan, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev po Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05 - ZISDU-1-UPB1 in 68/05; v nadaljevanju: ZISDU-1).

Tuja država - Je država, ki ni država članica.

Varčevalni načrt - Je zaveza imetnika investicijskega kupona nalagati denarna sredstva v enote vzajemnega sklada v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobje varčevanja).

Vplačevanje/izplačevanje po neznani vrednosti - Ker ob prejemu vplačila v vzajemni sklad oziroma zahteve za izplačilo sredstev iz vzajemnega sklada VEP za ta obračunski dan še ni izračunana, se vplačevanje in izplačevanje iz vzajemnega sklada opravlja po neznani vrednosti, to je naknadno izračunani VEP. Na spremembo VEP vpliva sprememba vrednosti naložb vzajemnega sklada.

Vrednost enote premoženja (VEP) - Vrednost enote premoženja ali skrajšano VEP pove, koliko je posamezna enota premoženja vredna.

Vzajemni sklad - Vzajemni sklad je investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, ki je razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika izplačljiva iz tega premoženja, in ki ga upravlja družba za upravljanje. Vzajemni sklad je premoženje, ki je ločeno od premoženja družbe za upravljanje, ki upravlja ta sklad, in je v lasti imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Začasna zaustavitev odkupa enot vzajemnega sklada - V primeru posebnih, izjemnih okoliščin, kot so, na primer, zaustavitve trgovanja z vrednostnimi papirji na trgih, kjer kotirajo naložbe vzajemnega sklada, lahko družba za upravljanje zaustavi odkup enot vzajemnega sklada.

Zahteva za izplačilo sredstev (izstopna izjava) - Zahteva, podana na posebnem obrazcu, s katero vlagatelj zahteva, da se mu izplača odkupna vrednost investicijskega kupona.

1. NALOŽBENA PRAVILA VZAJEMNEGA SKLADA

1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.1. Opis ciljev naložb

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 pripravljeni sprejeti visoko stopnjo tveganja.

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Ocenjevanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo četrtletno 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.

1.2. 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).

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal v vrednostne papirje izdajateljev s področja Balkan, na borze in druge organizirane trge, na katerih se trguje z vrednostnimi papirji in instrumenti denarnega trga, ki so navedeni v prilogi VIII. k temu prospektu.

1.2.1. Naložbe v lastniške vrednostne papirje

Pri izbiri naložb bo upravljevalec 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. Alokacija sredstev med različne industrije oziroma države bo upoštevala:

- gibanje cen surove nafte na svetovnih trgih,
- makroekonomske kazalce držav, v katerih bodo naložena sredstva sklada, in večjih svetovnih gospodarstev,
- tečajna gibanja pomembnejših deviznih tečajev,
- zgodovinsko in trenutno vrednotenje posameznih industrij in geografskih trgov,
- rezultate raziskovalnih dejavnosti in pomembnejših odkritij, ki lahko vplivajo na razvoj znotraj obstoječih industrij in na nastanek novih.

Izbira posameznih delnic bo temeljila na:

- Temeljni analizi delnic, ki vključuje predvsem:
 - Relativno vrednotenje, ki upošteva kazalnike kot so:
 - EV/EBITDA: (tržna kapitalizacija + neto dolg) / dobiček iz poslovanja pred amortizacijo;
 - P/E: tržna kapitalizacija / čisti dobiček;
 - EV/EBIT: (tržna kapitalizacija + neto dolg) / dobiček iz poslovanja;
 - EV/Sales: (tržna kapitalizacija + neto dolg) / čisti prihodi iz prodaje;
 - PEG: (tržna kapitalizacija / čisti dobiček) / pričakovana rast dobička;
 - P/B: tržna kapitalizacija / kapital;
 - Vrednotenje po metodi diskontiranega denarnega toka.
- Tehnični analizi, ki upošteva podatke s kapitalskega trga, pretekle cene in obseg trgovanja in vključuje predvsem analizo:
 - drsečih povprečij posameznih delnic in indeksov (trendov);
 - relativne moči;
 - podpornih in odbojnih nivojev;
 - denarnih pozicij vzajemnih skladov;
 - razmerja prometa z delnicami na organiziranem trgu in OTC trgu;
 - razmerja med prodajnimi in nakupnimi opcijami na delnice in indekse;
 - standardiziranih terminskih pogodb (»Futures«) na delniške indekse.
- Oceni doprinosa delnice k tveganosti celotnega portfelja (na podlagi Value at Risk metode);
- Ocene in analize investicijskih bank.

Upravljevalec bo uravnaval tveganje portfelja z ustrezno razpršitvijo naložb med različne panoge in države. Z razpršitvijo naložb se zmanjša nesistematično tveganje, s čimer se lahko doseže višji donos ob enakem tveganju, oziroma enak donos ob nižjem tveganju.

1.2.1.1 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.

1.2.1.2 Naložbe v delnice v postopku prve izdaje

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 določene v prilogi VIII. in da bodo dejansko uvrščeni na izbrani organizirani trg v enem letu po izdaji.

1.2.1.3 Naložbe v delnice investicijskih družb

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

Vzajemni sklad bo vlagal le v delnice investicijskih družb, ki bodo izpolnjevali naslednje pogoje:

- Ciljna investicijska družba vlaga svoja sredstva v diverzificiran portfelj družb s področja Balkana.
- Družba za upravljanje investicijske družbe, katere delnice so predmet naložb, ima dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje te investicijske družbe.
- Upravljanje in poslovanje te investicijske družbe je predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določa ZISDU-1 in ZTVP-1, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami.
- Raven zaščite vlagateljev v te investicijske družbe je enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določa ZISDU-1 in ZTVP-1, ter zlasti da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijske družbe, enaka zahtevam ZISDU-1.
- Poslovanje teh investicijskih družb je predmet poročanja v polletnih in letnih poročilih iz katerih so razvidna sredstva, obveznosti in prihodki iz poslovanja investicijske družbe sklada v poročevalskem obdobju ter predmet obveščanja javnosti.
- Največ 10 odstotkov sredstev investicijske družbe ali investicijske družbe, katerega delnice želi vzajemni sklad pridobiti, je vloženi v delnice investicijskih družb, pri čemer mora biti ta omejitev izrecno navedena v statutu ciljne investicijske družbe.
- Ne glede na predhodno alineo pa lahko vzajemni sklad vlaga tudi v druge investicijske družbe, ki nimajo v statutu izrecno navedeno, da je največ 10 odstotkov sredstev investicijske družbe ali investicijske družbe, katere delnice želi vzajemni sklad pridobiti, vloženi v delnice investicijskih družb, če je ta omejitev že sestavni del zakonodaje po kateri sklad deluje.

Opozorilo:

Vzajemni sklad bo nalagal svoja sredstva v delnice drugih investicijskih družb. Zaradi naložb sredstev vzajemnega sklada v delnice drugih investicijskih družb se lahko tveganje naložb vzajemnega sklada dodatno zniža ob zanemarljivo nižji pričakovani donosnosti.

1.2.1.4 Naložbe v druge prenosljive delnice

Naložbe v prenosljive delnice, s katerimi se ne trguje na trgih, ki so navedeni v prilogi VIII., bodo znašale največ 10% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

1.2.2. Naložbe v obveznice, bančne depozite, instrumente denarnega trga in enote vzajemnih skladov

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

1.2.2.1 Naložbe v obveznice

V primeru predvidenih dolgoročnejših negativnih trendov oziroma stagnacije tečajev delnic, lahko upravljavec na podlagi usmeritev del delniških naložb preusmeri v obveznice. Pri naložbah v obveznice bo upravljavec 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.

1.2.2.2 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.

1.2.2.3 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, če so za te instrumente izpolnjeni naslednji zakonski pogoji:

- da so ti instrumenti likvidni in imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli natančno določiti; in
- da za posameznega izdajatelja ali izdajo teh instrumentov veljajo najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj ter pravila varnega in skrbnega poslovanja kot so določena v ZBan oziroma ZTVP-1; in
- da jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija ali lokalna, regionalna skupnost v Republiki Sloveniji, država podpisnica Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma država članica OECD ali lokalna, regionalna skupnost države podpisnice Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma države članice OECD oziroma Banka Slovenija ali centralna banka države podpisnice Sporazuma o Evropskem gospodarskem prostoru oziroma države članice OECD ali Evropska centralna banka, Evropska unija, Evropska investicijska banka oziroma v primeru zveze države, države članice te zveze ali druga mednarodna finančna organizacija, ki jim pripada ena ali več držav članic, ali tuja država; ali
- da jih je izdala gospodarska družba, s prejšnjimi izdajami vrednostnih papirjev s katerimi se že trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji ali na organiziranem trgu navedenem v prilogi VIII; ali
- da jih je izdala oziroma zanje jamči ustanova oziroma oseba javnega prava, katere poslovanje je predmet nadzora, ki se izvaja po kriterijih opredeljenih v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske unije; ali
- da jih je izdala oziroma zanje jamči ustanova oziroma oseba javnega prava, za katero veljajo pravila o obvladovanju tveganj in pravila varnega in skrbnega poslovanja, ki jih pristojni organi oblasti smatrajo za najmanj tako stroga kot so pravila nadzora, določena v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske unije; ali
- da jih je izdala banka ali druga oseba, ki spada v eno od kategorij oseb, ki jih določi Agencija, pod pogoji, da naložbe v takšne instrumente zagotavljajo takšen nivo zaščite vlagateljev, ki je enakovreden varstvu iz prejšnjih podtočk, in da je izdajatelj:
 - pravna oseba, katere osnovni kapital in rezerve skupaj znašajo najmanj 9.305,625,10 evrov, in ki objavlja ter predstavlja letna poslovna poročila na način in z vsebino, kot je določena v posameznih področnih zakonih in iz njih izvedenih predpisov ter v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in zakonom o gospodarskih družbah ter v skladu z drugimi zakoni in podzakonskimi predpisi, ki urejajo to področje, ali
 - oseba, ki je skupaj z drugimi osebami povezana v skupino in katere naloga je financiranje teh oseb oziroma podjetij v skupini, pri čemer je vsaj eno podjetje v skupini delniška družba, katere delnice so sprejete na organizirani trg; ali
 - oseba, katere edina dejavnost je financiranje instrumentov listinjenja, katerih koristi izhajajo iz večje likvidnosti bank.

1.2.2.4. Naložbe v enote vzajemnih skladov

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

Vzajemni sklad bo nalagal v enote premoženja drugih vzajemnih skladov, če so izpolnjeni pogoji iz točke 1.2.1.3, pri čemer se besedilo drugega odstavka »investicijska družba« smiselno nadomesti z »vzajemnim skladom«, »delnice« pa z »enotami«.

Opozorilo:

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

1.2.3. Način upravljanja naložb

V skladu z naložbeno politiko bodo naložbe vzajemnega sklada upravljane aktivno, saj bo izbira naložb temeljila na iskanju naložb, za katere bo družba za upravljanje ocenila, da imajo potencial rasti tržnih cen. Pri izbiri naložb se bo uporabljala tako temeljna kot tehnična analiza vrednostnih papirjev.

1.3. IZPOSTAVLJENOST VZAJEMNEGA SKLADA

V tem poglavju so navedene osnovne in izjemne omejitve izpostavljenosti vzajemnega sklada do posameznega izdajatelja in določenih izdajateljev finančnih instrumentov ter druge omejitve v zvezi z naložbami vzajemnega sklada, ki jih predpisujejo ZISDU-1 in predpisi izdani na njegovi podlagi.

1.3.1. Omejitve naložb vzajemnega sklada glede na naložbeno politiko

V skladu z naložbeno politiko, navedeno v točki 1.2., so velikosti posameznih vrst naložb in njihova medsebojna razmerja v strukturi naložb delniškega vzajemnega sklada opredeljene na naslednji način:

Finančni instrument	Delež v sredstvih sklada
lastniški vrednostni papirji skupaj z naložbami v investicijske sklade	med 75% in 95%
enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov	največ 10%
druge prenosljive delnice	največ 10%
obveznice	največ 25%
bančni depoziti	največ 25%
instrumenti denarnega trga	največ 5%
odatna likvidna sredstva	največ 20%

Poleg omejitev, ki se nanašajo na vrsto finančnih instrumentov, bo upravljavec pri naložbah upošteval naslednje omejitve:

- Omejitve, ki se nanašajo na velikost izdajatelja lastniških vrednostnih papirjev:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki imajo na dan nakupa tržno kapitalizacijo nižjo kot 250 milijonov USD oziroma EUR, bo znašal največ 90% sredstev vzajemnega sklada Publikum BALKAN;
- Geografske omejitve:
 - naložbe v delnice bodo predstavljale izključno naložbe v delnice družb s Balkana;
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij iz posamezne države bo predstavljal največ 50% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.
- Sektorske omejitve:
 - delež naložb v lastniške vrednostne papirje podjetij v posamezni panogi bo predstavljal največ 30% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

Vzajemni sklad ima lahko največ 5% sredstev vloženih v vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga, ki so izdani s strani posameznega izdajatelja.

Ne glede na omejitve iz zgornjega odstavka bo vzajemni sklad nalagal največ 10% svojih sredstev v delnice posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev opredeljenih v prilogi VIII. Sklad bo v delnice posameznega izdajatelja vlagal več kot 5% svojih sredstev, v kolikor:

- bo upravljavec na podlagi usmeritev izbora delnic predstavljenih v točki 1.2. ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene,
- tržna kapitalizacija izdajatelja na dan nakupa presega 30 milijonov EUR ter
- delnica po oceni upravljavca dosega ustrezno likvidnost.

Skupna vrednost naložb v lastniške vrednostne papirje, pri katerih izpostavljenost vzajemnega sklada presega 5% sredstev, lahko znaša največ 40% vseh sredstev vzajemnega sklada.

Ne glede na omejitve deležev naložb iz prvega odstavka ima lahko vzajemni sklad največ 20% sredstev vloženih v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če gre za naložbe v tržne vrednostne papirje ali instrumente denarnega trga in ki jih izdajo ali zanje jamčijo Republika Slovenija ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna oziroma regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Vzajemni sklad ne sme biti izpostavljen do posamezne osebe oziroma imeti več kot 20% svojih sredstev naloženih v kombinacije naslednjih oblik naložb:

- vrednostnih papirjev ali instrumentov denarnega trga, izdanih s strani posamezne osebe, in
- depozitov pri tej posamezni osebi.

Opozorilo:

Sklad bo do največ 10% svojih sredstev nalagal v delnice posameznega izdajatelja, v kolikor bo upravljavec na podlagi usmeritev izbora delnic ocenil, da ima določena delnica nadpovprečen potencial rasti cene, tržna kapitalizacija izdajatelja na dan nakupa pa presega 30 milijonov EUR, ter delnica po oceni upravljavca dosega ustrezno likvidnost. Taka naložbena politika pomeni večjo izpostavljenost vzajemnega sklada nesistematičnemu tveganju (tveganju posameznega izdajatelja). Posledica te večje izpostavljenosti bo višji vpliv sprememb v vrednosti teh naložb na spremembo vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, kot velja za druge naložbe vzajemnega sklada. To povečuje možnost večjih nihanj donosnosti vzajemnega sklada.

1.3.3. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, skupno ne sme pridobiti deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo izdajatelja. Šteje se, da ima družba za upravljanje pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja vrednostnega papirja, če je za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, imetnica tolikšnega števila delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja, da je skupaj z delnicami z

glasovalnimi pravicami izdajatelja, katerih imetnica je za račun investicijskih družb, ki jih upravlja, imetnica več kot 20% delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja.

Za pomemben vpliv na upravljanje izdajatelja se šteje tudi primer, če je družba za upravljanje za račun vzajemnih skladov, ki jih upravlja, imetnica manj kot 20% delnic z glasovalnimi pravicami izdajatelja, če

- so zaposleni družbe za upravljanje, ki upravlja vzajemne sklade, člani uprave ali nadzornega sveta izdajatelja,
- obstajajo pomembni posli med izdajateljem in družbo za upravljanje, za katero se ugotavlja pomemben vpliv,
- obstaja izmenjava vodilnih delavcev med izdajateljem in družbo za upravljanje, za katero se ugotavlja pomemben vpliv,
- obstaja izmenjevanje bistvenih strokovnih informacij med izdajateljem in družbo za upravljanje, za katero se ugotavlja pomemben vpliv.

1.4. DODATNA LIKVIDNA SREDSTVA VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad ima lahko tudi dodatna likvidna sredstva, ki predstavljajo denarna sredstva vzajemnega sklada, ki niso namenjena doseganju naložbenih ciljev vzajemnega sklada, temveč pokrivanju tekočih in izrednih izplačil vzajemnega sklada. Oblikujejo se lahko tudi v času, potrebnem za reinvestiranje unovčenih naložb vzajemnega sklada in kadar družba za upravljanje zaradi izredno neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekine nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge.

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

1.5. ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolži pri bankah v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev, in pri kreditnih institucijah držav članic Evropske Unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev. Skupni obseg zadolžitve lahko v vsakem trenutku znaša največ 10 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada, ročnost posamezne zadolžitve pa največ 6 mesecev. Družba za upravljanje sme za račun vzajemnega sklada zastaviti njegovo premoženje v zavarovanje obveznosti vračila kredita, pri čemer vrednost zastavljenega premoženja v nobenem trenutku ne sme presegati 10 % vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada. Vsakokratni pogoji zadolževanja morajo biti v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

2. OPIS PRAVIL VREDNOTENJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju v skladu s SRS 2006 razvrstijo v naslednje skupine:

- Finančne naložbe oziroma finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (v to skupino se uvrščajo vse naložbe, s katerimi se trguje na organiziranem trgu)
- Finančne naložbe oziroma finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo (v to skupino se razvrstijo vse naložbe, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev)
- Finančne naložbe v posojila (sem se uvrščajo vsi depoziti in posojila)

Pri pripoznanju finančnih sredstev se upošteva datum trgovanja.

Finančne naložbe so finančna sredstva, ki se v bilanci stanja izkazujejo kot dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe. Dolgoročne finančne naložbe so tiste, ki jih namerava imeti investicijski sklad v posesti v obdobju, daljšem od leta dni, in ne v posesti za trgovanje. Finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se štejejo za kratkoročne finančne naložbe investicijskega sklada.

Pripoznana finančna naložba mora biti ob začetnem pripoznanju izmerjena po pošteni vrednosti. Če gre za finančno naložbo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva.

Investicijski sklad vrednoti finančne naložbe po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, razen naložbe v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, ki se razvrstijo v netržne vrednostne papirje v posesti do zapadlosti v plačilo ali v vrednostne papirje razpoložljive za prodajo.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, izmerjenem po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se pripozna v poslovnem izidu prek finančnih prihodkov in odhodkov.

Dokazani dobiček ali dokazana izguba pri finančnem sredstvu, razpoložljivem za prodajo, se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja, če je poštna vrednost finančnega sredstva, razpoložljivega za prodajo, manjša od njegove pripoznane vrednosti, se pripozna negativni presežek iz prevrednotenja. Izgube kot posledice prevrednotenja zaradi oslabitve, ki niso mogle biti poravnane s presežkom iz prevrednotenja, se pripoznajo kot izguba v poslovnem izidu.

Preračuni finančnih sredstev, izraženih v tujih valutah, ki so denarne postavke, se pripoznajo v poslovnem izidu. Preračuni ostalih finančnih sredstev in drugih bilančnih postavk, izraženih v tujih valutah, se izvajajo po srednjem tečaju Banke Slovenije na dan obračuna in pripoznajo v skladu z razvrstitvijo finančne naložbe.

Obresti, izračunane po metodi efektivnih obresti, se pripoznajo v poslovnem izidu.

Pri ovrednotenju vrednostnega papirja s ceno na organiziranem trgu vrednostnih papirjev se upošteva zadnji tečaj tega trga, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov. V primeru neprekinjenega delovanja organiziranega trga vrednostnih papirjev se kot zadnji tečaj upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva, za katerega se opravlja vrednotenje. Vrednostni papirji se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju organiziranih trgov vrednostnih papirjev, na katerih so bili vrednostni papirji kupljeni.

Za tuje vrednostne papirje se uporablja tečajnica Bloomberg.

Za domače vrednostne papirje pa se uporablja zaključni tečaj Ljubljanske borze.

Pri ovrednotenju dolžniških vrednostnih papirjev in obrestovanih finančnih instrumentov se obresti izračunava in pripisuje v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja ali finančnega instrumenta.

Tržni vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga so uvrščeni v finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida (učinki se izkazujejo neposredno v tekočem poslovnem izidu). Netržni vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga so razvrščeni med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, izmerjena po pošteni vrednosti preko kapitala (učinki se prikazujejo kot presežki iz prevrednotenja).

2.1. Denarna sredstva

Denarna sredstva zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu investicijskega sklada v domači in v tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah se dnevno vrednotijo po srednjem tečaju Banke Slovenije.

Denarna sredstva zajemajo tudi dodana likvidna sredstva, ki služijo za namene zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz investicijskega sklada ter v primeru, da tovrstno nalaganje ne pomeni naložbo sklada. Dodatna likvidna sredstva zajemajo predvsem depozite na odpoklic in ostale dane depozite, ki se vrednotijo v skladu s pogodbenimi določili depozitarja.

Depoziti se dnevno vrednotijo v skladu s pogoji izdajatelja, obresti se pripisujejo dnevno in se jih časovno razmejuje, med terjatve se jih razporeja v skladu z izračunom in obvestilom depozitarja.

2.2. Dolžniški vrednostni papirji

Kratkoročni obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo skupaj z obrestmi v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj ob izdaji vrednostnega papirja. Če se s kratkoročnim vrednostnim papirjem trguje na organiziranem trgu, se ga vrednoti po zaključnem tečaju organizatorja trga. Pripis obresti se izvaja dnevno v skladu določi, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Zakladne menice so diskontirani kratkoročni vrednosti papir. Vrednotijo se po diskontirani nominalni vrednosti skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj, ne glede na to, ali se z zakladnimi menicami trguje na trgu.

Potrdila o vlogi, s katerimi se ne trguje, se dnevno obrestujejo v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj vrednostnega papirja oz. na enak način kot depoziti.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj vrednostnega papirja.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nabavni ceni povečani za stroške nakupa. Znesku se prištejejo obresti, izračunane v skladu s določili, ki jih določi izdajatelj vrednostnega papirja.

Ob zapadlosti kupona obveznice se zapadle obresti prenesejo na terjatve na zadnji dan obrestovanja kupona ali na prvi dan novega obdobja obrestovanja, v skladu s pogoji obrestovanja, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnega papirja.

Ob zapadanju kupona obveznice, pri katerem zapade del glavnice, se terjatve iz zapadlega dela glavnice prenesejo na terjatve s prvim dnevom novega obrestovalnega obdobja. Neodplačna nominalna vrednost obveznice se pripozna kot naložbo do vključno zadnjega dne obrestovalnega obdobja.

2.3. Lastniški vrednostni papirji

Lastniški vrednostni papirji predstavljajo delnice gospodarskih družb, enote premoženja in delnice investicijskih skladov.

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zaključnem tečaju.

Delnice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti, revalorizirani, če tako zahteva prospekt, do pričetka trgovanja.

Navadne delnice, ki ne kotirajo na organiziranih trgih, se vrednotijo po nabavni vrednosti.

Navadne delnice, ki so bile umaknjene iz organiziranega trga vrednostnih papirjev se vrednotijo po nabavni vrednosti.

2.4. Dana posojila in depoziti

Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se obrestujejo dnevno v skladu z določili, ki jih določi izdajatelj.

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.

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. Zaradi razpršenosti naložb sklada je tržno tveganje primerljivo tržnemu tveganju dobro razpršenega portfelja s področja Balkana (ta regija vključuje Hrvaško, BiH, Makedonijo, Srbijo in Črno Goro, Slovenijo, Romunijo, Bolgarijo, Grčijo in Turčijo).
- 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. Likvidnostno tveganje je zaradi možnosti zadolževanja sklada in omejitve najmanjše tržne kapitalizacije podjetij, v katere sklad še lahko vlaga, nizko.
- Kreditno tveganje: tveganje, da izdajatelj obveznice ne bo sposoben v celoti in pravočasno izpolniti svojih obveznosti (odplačila glavnice in obresti). Kreditno tveganje je zmerno, saj lahko naložbe v dolžniške vrednostne papirje predstavljajo največ 25 % vrednosti sklada.
- Obrestno tveganje: tveganje padca vrednosti dolžniških vrednostnih papirjev zaradi spremembe obrestnih mer na kapitalskih trgih, kar bi negativno vplivalo na donosnost vzajemnega sklada. Obrestno tveganje je zmerno, saj naložbe v dolžniške vrednostne papirje predstavljajo največ 25 % vrednosti 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. 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.

5. 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.

6. STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA, STROŠKI VLAGATELJEV V VZAJEMNI SKLAD TER STOPNJA OBRATA NALOŽB VZAJEMNEGA SKLADA

6.1. NEPOSREDNI STROŠKI IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

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

6.1.1. 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.

6.1.1.1 Varčevalni načrti

6.1.1.1.1 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 %

6.1.1.1.2 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, četrtletno, 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 vplačila 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.

6.1.1.1.3 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 %

6.1.1.2 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.

6.1.1.3 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.

6.1.2. 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 6.1.1.1.2. in 6.1.1.1.3.

6.2. STROŠKI UPRAVLJANJA IN POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

6.2.1. Provizija za upravljanje

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. 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.

6.2.2. Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,13 % 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.

6.2.3. 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 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.

6.2.4. 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.

6.2.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad

Premoženja vzajemnega sklada ne bremenijo nobeni drugi stroški.

6.2.6. 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).

6.3. PRIKAZ CELOTNIH STROŠKOV VZAJEMNEGA SKLADA (Total Expense Ratio – TER)

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio - v nadaljevanju TER) se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja. Vključujejo vse stroške poslovanja vzajemnega sklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov.

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.

6.3.1. Metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (TER)

Celotni stroški vzajemnega sklada v obdobju preteklih dvanajstih mesecev, izraženi v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada (TER) v obdobju preteklih dvanajst mesecev, se izračunajo po naslednjem postopku:

$$\overline{\check{C}VS} = \frac{\sum_{k=1}^n \check{C}VS_k}{n} \qquad TER = \frac{\sum_{k=1}^n TER_k}{\overline{\check{C}VS}} * 100$$

pri čemer je:

- $\overline{\check{C}VS}$ povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev, izračunana po postopku, navedenem pri izračunu povprečne čiste vrednosti sredstev;

- ČVSk čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan k v evrih;
- n število obračunskih dni v obdobju preteklih 12 mesecev;
- TER_k celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan k v evrih;
- x podatki za posamezni ciljni sklad x;
- i število ciljnih skladov, v katerih je imel v obdobju preteklih 12 mesecev vzajemni sklad naložena svoja sredstva;
- Vstx celotni vstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob nakupih enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih;
- Izsx celotni izstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob prodaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih;
- TER_{isx} celotni stroški poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih;
- dx število dni v obdobju preteklih 12 mesecev, ko je bil vzajemni sklad imetnik enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada;
- sx povprečni delež enot premoženja oziroma delnic v celotni izdaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada, ki ga je imel v obdobju preteklih 12 mesecev v lasti vzajemni sklad, izražen v koeficientu.

V primeru, da podatek o celotnih stroških poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev (v nadaljevanju TER_{isx}), ki je potreben za izračun TER vzajemnega sklada, kateri nalaga svoja sredstva v enote premoženja oziroma delnice ciljnih skladov, ni znan, družba za upravljanje znesek TER_{isx} takšnega ciljnega sklada oceni.

Družba za upravljanje pri oceni TER_{isx} iz prejšnjega odstavka upošteva najvišjo upravljavsko provizijo, ki jo za upravljanje takšnega ciljnega sklada lahko zaračunava družba, katera ciljni sklad upravlja, in zadnjo razpoložljivo provizijo, vezano na uspešnost ciljnega sklada (performance fee).

6.3.2. Podatki o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada

Zadnji razpoložljivi podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada je naveden v prilogi V. k temu prospektu.

6.3.3. Dostopnost kronološkega pregleda vseh doslej izračunanih TER vzajemnega sklada ter način in roki objave podatkov o TER

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.

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

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate – v nadaljevanju PTR) je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja vzajemnega sklada. Višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno, in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada.

6.4.1. Metodologija za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (portfolio turnover rate – PTR) v obdobju preteklih 12 mesecev se izračunava po naslednjem postopku:

$$PTR = \frac{X - Y}{\overline{ČVS}} * 100 \qquad \overline{ČVS} = \frac{\sum_{k=1}^n ČVS_k}{n}$$

pri čemer je:

- $\overline{ČVS}$ povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih;
- X seštevek vrednosti vseh nakupov in vrednosti vseh prodaj finančnih instrumentov, ki jih je opravil vzajemni sklad v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih;
- Y seštevek vrednosti vseh vplačanih oziroma prodanih enot premoženja vzajemnega sklada in vrednosti vseh odkupljenih enot premoženja vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v evrih.

Finančni instrumenti so vrednostni papirji, instrumenti denarnega trga, enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov in izvedeni finančni instrumenti iz 7. točke prvega odstavka 64. člena ZISDU-1.

6.4.2. Podatki o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada

Zadnji razpoložljivi podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada je naveden v prilogi VI. tega prospekta.

6.4.3. Načini in roki objave podatka o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)

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

7. 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 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:

Višina dejanske obdavčitve, ki nastane zaradi imetništva investicijskih kuponov, izplačila vrednosti investicijskega kupona ali drugih dejstev, povezanih z imetništvom investicijskih kuponov, je odvisna od davčnega položaja vsakega posameznega imetnika in vsakokratne davčne zakonodaje.

8. VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA, TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA VZAJEMNEGA SKLADA

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada se obračunavata po stanju na obračunski dan naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Valuta, v kateri se obračunavata, je evro (EUR).

Poslovno leto vzajemnega sklada je enako koledarskemu letu.

9. OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

OBJAVA 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 najkasneje naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih.

OBJAVA TRŽNE CENE ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Z investicijskimi kuponi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, zato se tržna cena enote premoženja vzajemnega sklada ne objavlja.

DRUGE OBJAVE

Družba za upravljanje objavlja naslednja dejstva in dogodke, povezane s poslovanjem vzajemnega sklada:

- spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada, in sicer, v roku v osmih (8) dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev javno objavila obvestilo o njihovi spremembi v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si, v petnajstih (15) dneh po prejemu soglasja pa bo imetnike investicijskih kuponov pisno obvestila o spremembi
- revidirano letno poročilo vzajemnega sklada, povzetek tega poročila, in sicer najkasneje v 30 dneh po prejemu revidiranega letnega poročila oziroma najkasneje do 15. maja vsako leto v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si;
- polletno poročilo, povzetek polletnega poročila vzajemnega sklada, in sicer najkasneje do 30. avgusta vsako leto v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si;
- obvestila o pomembnih pravnih in poslovnih dogodkih, povezanih s poslovanjem družbe za upravljanje, vzajemnega sklada in drugih investicijskih skladov, ki jih upravlja, in sicer nemudoma po nastopu pomembnega pravnega ali poslovnega dogodka, ki bi lahko pomembneje vplival na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si;
- družba za upravljanje mesečno, in sicer najpozneje do 15. v mesecu, na spletni strani www.publikum.si, objavi poročilo o gibanju enote premoženja ter vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada;
- obvestilo o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom, in sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom, in sicer nemudoma po nastopu dogodka v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si;
- druga obvestila, ki jih mora družba za upravljanje o poslovanju vzajemnega sklada objaviti na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si.

10. INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA

LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Splošne informacije o investicijskih kuponih

Investicijski kupon je imenski vrednostni papir, katerega izdajatelj je družba za upravljanje, in ki se glasi na eno ali več enakih enot premoženja vzajemnega sklada, na katere je razdeljeno čisto premoženje vzajemnega sklada. Vrednost enote premoženja je izražena v številu s štirimi decimalnimi mesti.

Najmanjši obseg čiste vrednosti premoženja vzajemnega sklada

Najmanjši obseg čiste vrednosti premoženja vzajemnega sklada je 83.458,52 EUR.

Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada

Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada znaša 1,25 EUR.

Pravice, ki izhajajo iz imetništva investicijskega kupona

Investicijski kupon daje imetniku investicijskega kupona naslednje pravice:

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

Opis ponujenih investicijskih kuponov

Investicijski kupon ima naslednje bistvene sestavine:

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

Družba za upravljanje vodi evidenco imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada v elektronski obliki na sedežu družbe. Investicijski kuponi so izdani v nematerializirani obliki in niso prenosljivi na drugo osebo. V evidenci imetnikov investicijskih kuponov so shranjeni podatki o vseh vplačilih in izplačilih enot premoženja imetnikov investicijskih kuponov in drugi podatki ter podatki, potrebni za identifikacijo imetnika. Osebni podatki imetnika in podatki o številu in spremembi števila enot premoženja vzajemnega sklada se v evidenci hranijo kot zaupni podatki.

VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

Vplačilo investicijskega kupona

Investicijski kupon vzajemnega sklada se lahko vplača samo v denarju (v evrih). Najmanjša vrednost vplačila v vzajemni sklad je vrednost ene enote premoženja vzajemnega sklada (VEP).

Najnižja nakupna vrednost pri prvem in nadaljnjih nakupih investicijskega kupona oziroma enote premoženja je ene vrednosti enote premoženja, ki velja na dan vplačila.

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

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

Mesto in čas ter postopek pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada

Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada na sedežu družbe za upravljanje v Murski Soboti, Kocljeva 1a, vsak delavnik med 8. in 16. uro, in pri drugih osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave in/ali zahteve za izplačilo, v času njihovega delovnega časa.

Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada z izročitvijo podpisane pristopne izjave. 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.

V primeru, ko osebe, ki tržijo investicijske kupone vzajemnega sklada v imenu družbe za upravljanje, opravljajo delo zunaj poslovnih prostorov oziroma sprejemajo izjave vlagateljev o pristopu k pravilom upravljanja vzajemnega sklada zunaj sedeža oziroma poslovalnice družbe za upravljanje, lahko vlagatelj v roku treh delovnih dni odstopi od pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada oziroma prekliče pristopno izjavo. Oseba, ki sprejema pristopne izjave, mora ob vsakem sprejemu izjave vlagatelja na to pravico opozoriti. Šteje se, da se je vlagatelj z vplačilom nakupne vrednosti investicijskega kupona z nakazilom na poseben denarni račun vzajemnega sklada odrekel pravici do odstopa od pristopa k pravilom upravljanja oziroma preklica pristopne izjave iz tega odstavka.

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}).

Natančen čas priliva vlagateljevih sredstev na posebni denarni račun vzajemnega sklada se ugotavlja na podlagi izpiska vplačil, ki ga posreduje skrbnik premoženja, pri katerem je odprt posebni denarni račun vzajemnega sklada. Vrednost enote premoženja (VEP), po kateri se preračunava nakupna vrednost investicijskega kupona v število enot premoženja, se objavlja v rokih in na mestih, kot je opredeljeno v točki 9.1.

Vlagatelja je potrebno pred podpisom pristopne izjave identificirati in pridobiti podatke o njem v skladu s predpisi na področju preprečevanja in odkrivanja pranja denarja.

Družba za upravljanje ali druga oseba, ki jo družba za upravljanje pooblasti za opravljanje storitev trženja investicijskega sklada in prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada, mora v okviru izvajanja teh storitev opraviti identifikacijo stranke.

Identifikacija poteka po naslednjem postopku:

- ugotovitev istovetnosti stranke,
- pridobitev podatkov s vpogledom v uradni osebni dokument stranke oziroma z vpogledom v originalno ali overjeno dokumentacijo iz sodnega ali drugega javnega registra, ki ne sme biti starejša od treh mesecev. Če iz predloženega uradnega osebnega dokumenta ni mogoče pridobiti vseh predpisanih podatkov, se manjkajoči podatki pridobijo iz drugega uradnega osebnega dokumenta,
- pridobivanje dokumentacije od stranke,
- pridobivanje podatkov o transakcijah in
- pridobivanje drugih podatkov in informacij.

Kadar ob odprtju računa ali kasneje imetnik računa oziroma njegov zastopnik za razpolaganje s sredstvi na računu pooblasti drugo osebo, se pooblaščenca identificira in zanj pridobi enake podatke kot za imetnika računa iz pisnega pooblastila imetnika računa oziroma njegovega zastopnika.

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

Družba za upravljanje najkasneje v roku petih delovnih dni po obračunu števila enot premoženja imetniku investicijskega kupona pošlje potrdilo (obračun) o vplačilu in stanju enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona.

Izplačilo investicijskega kupona

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.

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

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona mora dati vlagatelj na predpisanem obrazcu. Obrazec zahteve za izplačilo investicijskih kuponov je priloga Pravil upravljanja vzajemnega sklada. Zahtevo za izplačilo imetnik investicijskega kupona lahko poda osebno na sedežu družbe za upravljanje ali po pošti. Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona je možno podati tudi pri vseh osebah iz Priloge III. K prospektu, ki so s strani družbe za upravljanje pooblaščenca za trženje oziroma sprejemanje pristopnih izjav k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje zahteva, da mu mesečno, četrtno, polletno ali letno na vnaprej določen delovni dan izplačuje izbran denarni znesek ali protivrednost izbranega števila enot premoženja vzajemnega sklada, ki ga oziroma jih imetnik določi v zahtevi za obročna izplačila. Imetnik investicijskega kupona lahko zahteva, da se obroki izplačujejo do popolnega izčrpanja sredstev, ki mu pripadajo na podlagi imetništva investicijskega kupona vzajemnega sklada, oziroma zahteva obročna izplačila samo za izbrano časovno obdobje.

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}).

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.

11. INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

SPLOŠNE INFORMACIJE O VZAJEMNEM SKLADU

Delniški vzajemni sklad Publikum BALKAN je oblikovan za nedoločen čas.

PREKINITEV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Agencija za trg vrednostnih papirjev lahko na podlagi 2. točke drugega odstavka 82. člena ZISDU-1 v interesu imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada ali v interesu javnosti zahteva od vzajemnega sklada začasno zaustavitev odkupa enot premoženja oziroma investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Pogoje in okoliščine, v katerih lahko vzajemni sklad začasno ustavi odkup investicijskega kupona določa Sklep Agencije za trg vrednostnih papirjev o podrobnejši opredelitvi primerov in okoliščin, postopkov in drugih pogojev, ki morajo biti izpolnjeni oziroma jih mora izpolnjevati vzajemni sklad, ki želi začasno ustaviti odkup enote premoženja vzajemnega sklada.

Vsebina sklepa o ustavitvi odkupa investicijskih kuponov uprave z vsemi zakonsko določenimi informacijami se nemudoma objavi v časniku Finance in na spletni strani www.publikum.si. Družba za upravljanje mora na dan objave poslati en izvod obvestila ATVP in nadzornim organom vseh držav članic in tujih držav, v katerih trži enote premoženja vzajemnega sklada.

POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje (prenosna družba za upravljanje) lahko prenese upravljanje vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje, če prevzemna družba za upravljanje izpolnjuje pogoje za upravljanje vzajemnega sklada. Pred prenosom upravljanja mora prevzemna družba za upravljanje pridobiti dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja.

Do prenosa upravljanja vzajemnega sklada na prevzemno družbo za upravljanje pride tudi v primeru, če Agencija za trg vrednostnih papirjev družbi za upravljanje odvzame dovoljenje za upravljanje investicijskih skladov ali če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije.

Postopek za prenos oziroma prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje določajo ustrezne določbe ZISDU-1 (poglavje 5.7.).

V primeru prenosa upravljanja vzajemnega sklada bo družba za upravljanje objavila javno obvestilo v zakonskih rokih v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si.

POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje ali skrbnik premoženja vzajemnega sklada lahko kadarkoli odpovesta pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z odpovednim rokom, ki je določen v pogodbi o opravljanju skrbniških storitev.

Razlogi za zamenjavo skrbnika premoženja vzajemnega sklada s strani družbe za upravljanje so:

- če skrbnik zaradi tehničnih razlogov ali izgube dovoljenja za opravljanje skrbniških storitev ali začetega postopka stečaja ali prisilne poravnave oziroma drugih nepremostljivih ovir v svojem poslovanju začasno ali trajno ni več sposoben opravljati katere izmed skrbniških storitev;
- če skrbnik opravlja skrbniške storitve pod nekonkurenčnimi pogoji;
- če skrbnik opravlja prepovedane posle po 54. členu ZISDU-1;
- če se v postopku nadzora nad skrbnikom ugotovi, da skrbnik skrbniških storitev ne opravlja v skladu s pravili stroke (profesionalno skrbnostjo) ali v skladu z določili pogodbe o opravljanju skrbniških storitev;
- če skrbnik zlorabi notranjo informacijo.

Odpoved pogodbe o opravljanju skrbniških storitev bo stopila v veljavo z dnem, ko bo družba za upravljanje na podlagi predhodnega dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev sklenila pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z novim skrbnikom.

Družba za upravljanje bo obvestilo o prenehanju oziroma sklenitvi nove pogodbe o opravljanju skrbniških storitev nemudoma javno objavila v časopisu Finance in na spletni strani www.publikum.si.

POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA

Do likvidacije vzajemnega sklada lahko pride le zaradi naslednjih zakonsko določenih razlogov:

- če čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku 4 mesecev od dneva, ko je družba za upravljanje prejela dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 83.458,52 evrov;
- če se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 83.458,52 evrov in v nadaljnjih 30 dnevih ponovno ne doseže 83.458,52 evrov;

- če skrbnik ne more v celoti izvršiti prisilnega prenosa upravljanja vzajemnega sklada (točka 11.3.) zaradi naslednjih razlogov:
 - če se postopka zbiranja ponudb za prenos upravljanja vzajemnega sklada ne udeleži nobena družba za upravljanje, ki izpolnjuje pogoje za prevzem upravljanja vzajemnega sklada;
 - če prevzemna družba za upravljanje v petnajstih dneh po sklenitvi pogodbe o prevzemu upravljanja s skrbnikom ne vloži zahteve za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja;
 - če Agencija zavrne oziroma zavrne zahtevo prevzemne družbe za upravljanje za prevzem upravljanja, razen če Agencija skrbniku izda soglasje za ponovitev postopka zbiranja ponudb.

Družba za upravljanje mora ATVP naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvestiti, da je nastopil razlog za začetek likvidacije.

Postopek likvidacije vzajemnega sklada ter pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1 (poglavje 5.8.).

Družba za upravljanje bo v primeru nastopa razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada v treh (3) delovnih dnevih po nastopu razloga v časopisu Finance in www.publikum.si objavila obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada, hkrati pa bo vse imetnike investicijskih kuponov obvestila o začetku in pravnih posledicah likvidacije vzajemnega sklada.

PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada so prikazani v prilogi IV. k temu prospektu.

Podatki o pretekli donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada še niso na voljo, ker gre za novoustanovljeni vzajemni sklad.

12. INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

Firma:	PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.
Skrajšana firma:	PUBLIKUM PDU, d. d.
Sedež:	Kocljeva 1a, 9000 Murska Sobota
Datum ustanovitve:	08. 06. 1994

Vpogled v splošne akte

Splošni akti družbe za upravljanje (statut) in v zadnje revidirano letno poročilo družbe za upravljanje so na vpogled na sedežu družbe v Murski Soboti, vsak delovni dan od 10. do 12. ure.

Dovoljenje ATVP

ATVP je 26. 05. 1994 družbi za upravljanje izdala »Odločbo o izdaji dovoljenja za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov in posebnega dovoljenja za upravljanje pooblaščenice investicijske družbe«, številka: 31/AG-94, in 31. 03. 2004 družbi izdala »Odločbo, s katero je ugotovila, da je PDU, d. d. uskladila svoje poslovanje z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 110/02, št. 73/03), številka: 8/7/AG-03-(220).

Osnovni kapital

Višina, v sodni register vpisanega in vplačanega osnovnega kapitala, je 625.922,22 EUR

Seznam investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje

Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje se nahaja v prilogi II. k temu prospektu.

ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

Podatki o imenih in priimkih članov uprave in nadzornega sveta družbe za upravljanje so navedeni v prilogi I. k temu prospektu.

OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

Podatki o osebah povezanih z družbo za upravljanje so navedeni v prilogi IX. k temu prospektu.

OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

Družba za upravljanje bo povzetek revidiranega letnega poročila z mnenjem revizorja objavila v časopisu Finance v petnajstih (15) dneh po sprejemu na nadzornem svetu, vendar najkasneje v šestih (6) mesecih po preteku koledarskega leta. Revidirano letno poročilo družbe za upravljanje bo najkasneje v roku osmih mesecev po preteku poslovnega leta na voljo na vpogled na sedežu družbe za upravljanje v Murski Soboti, Kocljeva 1a, vsak delavnik med 8. in 16. uro, ter na spletni strani www.publikum.si.

Družba za upravljanje bo pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada ali tržno ceno enote premoženja vzajemnega sklada, nemudoma objavila v časopisu Finance ter na spletni strani www.publikum.si.

Druga poročila in obvestila družbe za upravljanje bo družba objavljala v časopisu Finance ter na spletni strani www.publikum.si.

13. INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

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. Glavna dejavnost Banke Koper d. d. je opravljanje bančnih in drugih finančnih storitev.

Družba za upravljanje je s podpisom skrbniške pogodbe pooblastila skrbnika, da ta sklene s Sanpaolo Bank s.a., 12 avenue de la Liberté, L-1930 Luxembourg pogodbo, da slednja za račun vzajemnega sklada vodi račune oziroma vrši hrambo tistih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranih trgih drugih držav članic oziroma na organiziranih trgih tujih držav, ter drugih vrednostnih papirjev izdajateljev drugih držav članic oziroma tujih izdajateljev, ki predstavljajo naložbe vzajemnega sklada.

OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Podatki o osebah na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada so navedeni v prilogi III. tega prospekta.

IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV

Izvensodno reševanje sporov med vlagatelji v vzajemni sklad ter družbo za upravljanje in morebitnimi drugimi ponudniki storitev upravljanja vzajemnega sklada, s katerimi je družba za upravljanje sklenila pogodbe o prenosu opravljanja posameznih vrst storitev upravljanja vzajemnega sklada, bo potekalo s pomočjo Stalne arbitraže Ljubljanske borze vrednostnih papirjev d. d., Slovenska 56, 1000 Ljubljana (v nadaljevanju: arbitraža).

Do izvensodnega reševanja sporov z arbitražo lahko pride v vseh okoliščinah, ko se vlagatelj v vzajemni sklad ne strinja z ravnanjem družbe za upravljanje ali njenimi pooblaščenimi osebami pri opravljanju posameznih nalog upravljanja vzajemnega sklada ter se predhodno ne zadovolji z odgovorom družbe za upravljanje, ki ga slednja pripravi na podlagi njegove pritožbe.

Sistem izvensodnega reševanja sporov je urejen s Pravilnikom o izvensodnem reševanju sporov, ki ga je sprejela uprava družbe za upravljanje, dne 28. 05. 2004.

Za zainteresirani vlagatelj lahko pridobi 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 brezplačno dokumentacijo o okoliščinah, v katerih lahko pride do izvensodnega reševanja sporov in se seznanijo z vsemi elementi sheme izvensodnega reševanja sporov.

14. OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

IZJAVA UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

»Izjavljamo, da prospekt vzajemnega sklada vsebuje resnične informacije in ne izpušča nobene informacije, ki bi jo moral izdajatelj prospekta navesti, oziroma ki jo izdajatelj prospekta pozna, njeno zamolčanje pa bi lahko oškodovalo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Prospekt vzajemnega sklada tudi ne navaja informacij, ki bi zavajale potencialne vlagatelje, ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine.«

Murska Sobota, 11.08.2008

PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.

Roman. L. Ratkai, predsednik uprave

Slavko Rogan, član uprave



PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.

PRILOGE K PROSPEKTU

DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA

PUBLIKUM BALKAN

I. PODATKI O ČLANIH ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE IN PODATKI O KONTAKTNIH OSEBAH

Uprava

Roman L. Ratkai – predsednik uprave
Slavko Rogan – član uprave

Nadzorni svet

Zvone Taljat - predsednik nadzornega sveta
Dean Čendak – namestnik predsednika nadzornega sveta
Miroslav Golubić – član nadzornega sveta
Ivan Vizjak – član nadzornega sveta

Kontaktna oseba

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 ali na E: skladi@publikum.si

II. INVESTICIJSKI SKLADI V UPRAVLJANJU DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE

1. mešani vzajemni sklad Primus
2. delniški vzajemni sklad Publikum Balkan
3. delniški vzajemni sklad Publikum International
4. delniški vzajemni sklad Publikum Azijski Tigri
5. delniški vzajemni sklad Publikum Nova Evropa
6. delniški vzajemni sklad Publikum USA
7. delniški vzajemni sklad Publikum Sci&Tech
8. obvezniški vzajemni sklad Publikum Bond

III. 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.

STORITVE TRŽENJA IN PRODAJE INVESTICIJSKIH KUPONOV – 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

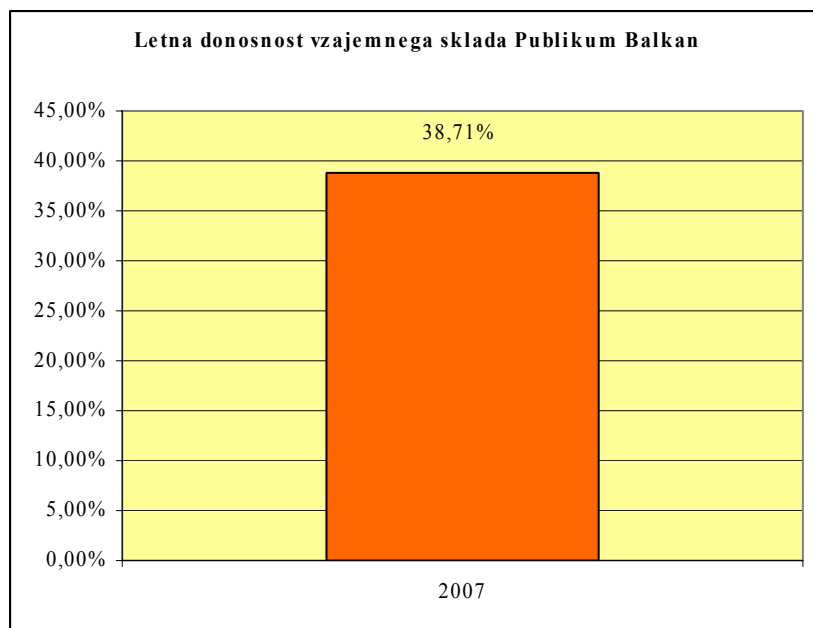
DA-MA-Fin d.o.o.	Trstenjakova ulica 5/a, 2250 Ptuj	17.12.2004
Delnica d.o.o.	Tržaška 2, 1000 Ljubljana	10.2.2005
DIMA CENTER d.o.o.	Tabor 5 a, 1380 Cerknica	29.8.2007
Dividenda d.o.o.	Volkmerjeva c. 11, 2250 Ptuj	30.5.2007
Donos d.o.o.	Savska cesta 3 a, 1000 Ljubljana	23.10.2006
Drakšič d.o.o.	Industrijska 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
HIGH 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 dolejski 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.	Peruzzijska 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.	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/

IV. 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.

V. 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.

VI. 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%.

VII. INFORMACIJA O MEHKIH PROVIZIJAH IN SPORAZUMIH O DELITVI PROVIZIJ

Družba za upravljanje ni upravičena do nobenih mehkih provizij. Prav tako ne obstaja noben sporazum o delitvi provizij.

VIII. ORGANIZIRANI TRGI VREDNOSTNIH PAPIRJEV, INSTRUMENTOV DENARNEGA TRGA IN IZVEDENIH FINANČNIH INSTRUMENTOV

Sredstva vzajemnega sklada so lahko naložena le v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga:

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev (OTC) države članice Evropske unije.

Evropska komisija objavlja seznam organiziranih trgov Evropske unije na domači spletni strani: http://europa.eu.int/comm/internal_market/securities/isd/index_en.htm.

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

- BANJALUČKI BERZI HARTIJA OD VRIJEDNOSTI a.d.- Banja Luka,
- SARAJEVSKI BERZI a.d. – Sarajevo,
- BEOGRADSKI BERZI a.d. – Beograd,
- MAKEDONSKI BERZI a.d. – Skopje,
- VARAŽDINSKI BURZI d. d. – Varaždin,
- ZAGREBAČKI BURZI d. d. – Zagreb,
- BURSA DE VALORI BUCURESTI, Bukarešta
- BULGARIAN STOCK EXCHANGE– Sofia;
- ISTANBUL STOCK EXCHANGE
- OSLO BËRS
- SWX SWISS EXCHANGE

3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:

- AMERICAN STOCK EXCHANGE
- AUSTRALIAN SECURITIES EXCHANGE PTY LTD.
- BERMUDA STOCK EXCHANGE
- BOLSA DE COMERCIO DE BUENOS AIRES
- BOLSA DE COMERCIO DE SANTIAGO
- BOLSA DE VALORES DE COLOMBIA
- BOLSA DE VALORES DE LIMA
- BOLSA DE VALORES DO SĂO PAULO
- BOLSA MEXICANA DE VALORES
- BOMBAY STOCK EXCHANGE LTD.
- BOURSE DE MONTRÉAL
- BURSA MALAYSIA
- CAIRO & ALEXANDRIA STOCK EXCHANGES
- CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE
- COLOMBO STOCK EXCHANGE
- HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING
- INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE (ISE)
- JAKARTA STOCK EXCHANGE
- JSE LIMITED
- KOREA EXCHANGE
- NASD
- NASDAQ STOCK MARKET
- NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED
- NYSE GROUP INC.
- NEW ZEALAND EXCHANGE LTD.
- OSAKA SECURITIES EXCHANGE
- PHILIPPINE STOCK EXCHANGE
- SHANGHAI STOCK EXCHANGE
- SHENZHEN STOCK EXCHANGE
- SINGAPORE EXCHANGE
- STOCK EXCHANGE OF MAURITIUS
- STOCK EXCHANGE OF TEHRAN
- STOCK EXCHANGE OF THAILAND
- TAIWAN STOCK EXCHANGE CORP.
- TEL-AVIV STOCK EXCHANGE
- TOKYO STOCK EXCHANGE
- TSX GROUP

IX. OSEBE POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

A. 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 %

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 osebe	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 GOLUBIČ	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			

Pristopna izjava in zahtevek za izplačilo

4

PUBLIKUM

PUBLIKUM PDU, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.D.

PRISTOPNA IZJAVA

k pravilom upravljanja delniškega vzajemnega sklada

PUBLIKUM BALKAN

ki ga upravlja PUBLIKUM PDU, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.D., Kocljeva 1 A, 9000 Murska Sobota, T: 02/535-18-00, F: 02/535-18-19, www.publikum.si, skladi@publikum.si

Prosimo, da rubrike izpolnjujete z velikimi tiskanimi črkami in jih po potrebi označujete s križcem.

IR: 40-0015821

<p>V L A G A T E L J <input type="checkbox"/> pravna oseba <input type="checkbox"/> fizična oseba <input type="checkbox"/> rezident <input type="checkbox"/> nerezident</p> <p>ime in priimek / firma _____</p> <p>stalno bivališče / sedež _____</p> <p>poštna številka kraj _____</p> <p>datum rojstva kraj rojstva _____</p> <p>EMŠO / matična številka dejavnost _____</p> <p>davčna številka davčni urad _____</p> <p>številka osebnega računa / TRR naziv banke _____</p> <p>vrsta uradnega dokumenta / številka dokumenta / izdajatelj / veljavnost do _____</p> <p>kontaktni telefon e-mail _____</p>	<p><input type="checkbox"/> pooblaščenec <input type="checkbox"/> zakoniti zastopnik <input type="checkbox"/> rezident <input type="checkbox"/> nerezident</p> <p>ime in priimek / firma _____</p> <p>stalno bivališče / sedež _____</p> <p>poštna številka kraj _____</p> <p>datum rojstva kraj rojstva _____</p> <p>EMŠO / matična številka dejavnost _____</p> <p>davčna številka davčni urad _____</p> <p>vrsta uradnega dokumenta / številka dokumenta / izdajatelj / veljavnost do _____</p> <p>kontaktni telefon e-mail _____</p>
--	--

N A S L O V Z A O B V E Š Č A N J E

stalno bivališče / sedež _____

poštna številka kraj _____

S P O D A J P O D P I S A N I V L A G A T E L J izbiram med različnimi možnostmi načina vplačevanja:

Enkratno vplačilo

Varčevalni načrt s fleksibilnim obdobjem vplačevanja

Izbrana perioda vplačevanja mesečno četrtno polletno letno _____

predviden znesek periodičnega plačila (EUR)

Varčevalni načrt z vnaprej določenim obdobjem vplačevanja

Izbrano obdobje vplačevanja (v mesecih)* _____ *minimalno obdobje vplačevanja je 36 mesecev

Izbrana perioda vplačevanja mesečno četrtno polletno letno _____

izbran znesek periodičnega plačila (EUR)

Varčevalni načrt z enkratnim vplačilom z vnaprej določenim obdobjem

Izbrano obdobje varčevanja (v mesecih)* _____ *minimalno obdobje vplačevanja je 36 mesecev

I Z J A V A V L A G A T E L J A: Izjavljam, da pristopam k pravilom upravljanja delniškega vzajemnega sklada PUBLIKUM BALKAN, da sem seznanjen z vsemi tveganji v zvezi z naložbo v vzajemni sklad in da mi je bil pred pristopom izročen izvleček prospekta delniškega vzajemnega sklada PUBLIKUM BALKAN.

želim prejemati obvestila družbe za upravljanje

_____ kraj _____ datum _____

e-mail _____ podpis vlagatelja / podpis in žig vlagatelja zakonitega zastopnika / pooblaščenca

I Z J A V A O S E B E, ki po pooblastilu PUBLIKUM PDU D.D. sprejema pristopne izjave:

Oseba vpisnega mesta izjavljam, da sem identiteto vlagatelja in pooblaščenca oz. zakonitega zastopnika preverila na podlagi predloženih dokumentov, skladno z Zakonom o preprečevanju pranja denarja (Ur. List RS št. 79/2001 in št. 59/2002).

_____ _____ _____

oznaka vpisnega mesta ime in priimek osebe vpisnega mesta podpis in žig osebe vpisnega mesta

4

PUBLIKUM

PUBLIKUM PDU, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.D.

IR: _____

ZAHTEVA ZA IZPLAČILO

odkupne vrednosti investicijskega kupona delniškega vzajemnega sklada

PUBLIKUM BALKAN

ki ga upravlja PUBLIKUM PDU, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, D.D., Kocjeva 1 A, 9000 Murska Sobota, T: 02/535-18-00, F: 02/535-18-19, www.publikum.si, skladi@publikum.si

Prosimo, da rubrike izpolnjujete z velikimi tiskanimi črkami in jih po potrebi označujete s kraticem.

V L A G A T E L J pravna oseba fizična oseba rezident nerezident

pooblaščenec zakoniti zastopnik rezident nerezident

ime in priimek / firma _____

stalno bivaličje / sedež _____

poštna številka kraj _____

datum rojstva kraj rojstva _____

EMŠO / matična številka dejavnost _____

davčna številka davčni urad _____

številka osebnega računa / TRR naziv banke _____

vrsta uradnega dokumenta / številka dokumenta / izdajatelj / veljavnost do _____

kontaktni telefon e-mail _____

ime in priimek / firma _____

stalno bivaličje / sedež _____

poštna številka kraj _____

datum rojstva kraj rojstva _____

EMŠO / matična številka dejavnost _____

davčna številka davčni urad _____

vrsta uradnega dokumenta / številka dokumenta / izdajatelj / veljavnost do _____

kontaktni telefon e-mail _____

Spodaj podpisani vlagatelj potrjujem, da so osebni podatki navedeni v zahtevi za izplačilo točni. V kolikor se razlikujejo s podatki shranjenimi v knjigi vlagateljev dovoljujem dopolnitev oz. popravek le teh.

S P O D A J P O D P I S A N I V L A G A T E L J Z A H T E V A M,
da se mi odkupna vrednost investicijskih kuponov delniškega vzajemnega sklada PUBLIKUM BALKAN:

Izplača v 5 delovnih dneh predvideni znesek za izplačilo _____ EUR ali število enot za izplačilo _____ enot premoženja

Prenese v vzajemni sklad ime vzajemnega sklada _____
predvideni znesek za prenos _____ EUR ali število enot za prenos _____ enot premoženja

Obročno izplača predvideni znesek za obročno izplačevanje _____ EUR ali število enot za obročno izplačevanje _____ enot premoženja

5. v mesecu 15. v mesecu
 mesečno četrletno polletno letno

Izplačevanje naj traja od vključno _____ do vključno* _____

*V kolikor končni datum izplačevanja ni določen, izplačevanje traja do izčrpanja privarčevanega zneska.

kraj _____
datum _____
čas (urazminuta) _____
podpis vlagatelja / podpis in žig vlagatelja zakonitega zastopnika / pooblaščenca _____

I Z J A V A O S E B E V P I S N E G A M E S T A

Oseba vpisnega mesta izjavljam, da sem identiteto vlagatelja in pooblaščenca oz. zakonitega zastopnika preverila na podlagi predloženih dokumentov, skladno z Zakonom o preprečevanju pranja denarja (Ur. List RS št. 79/2001 in št. 59/2002).

oznaka osebe vpisnega mesta _____
ime in priimek osebe vpisnega mesta _____
podpis in žig osebe vpisnega mesta _____