



PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.

PROSPEKT

DELNIŠKEGA VZAJEMNEGA SKLADA

PUBLIKUM HEALTHCARE

Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA

Prospekt in Pravila upravljanja veljajo od 6.6.2008.

* Delniški vzajemni sklad Publikum HEALTHCARE je usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjemih 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

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

7.1	OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA.....	14
8.	POGLAVJE: VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA, TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA VZAJEMNEGA SKLADA.....	15
9.	POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	15
9.1	OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	15
9.2	OBJAVA TRŽNE CENE ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	16
9.3	DRUGE OBJAVE.....	16
10.	POGLAVJE: INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA.....	16
10.1	LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	16
10.1.1	<i>Splošne informacije o investicijskih kuponih.....</i>	<i>16</i>
10.1.2	<i>Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada.....</i>	<i>16</i>
10.1.3	<i>Pravice, ki izhajajo iz imetništva investicijskega kupona.....</i>	<i>16</i>
10.1.4	<i>Opis ponujenih investicijskih kuponov.....</i>	<i>16</i>
10.2	VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA.....	17
10.2.1	<i>Vplačilo investicijskega kupona.....</i>	<i>17</i>
10.2.2	<i>Mesto in čas ter postopek pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.....</i>	<i>17</i>
10.2.3	<i>Izplačilo investicijskega kupona.....</i>	<i>18</i>
11.	POGLAVJE: INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	18
11.1	ČAS TRAJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	18
11.2	PREKINITEV POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	18
11.3	POSTOPEK PRENOSA UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	18
11.4	POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
11.5	POSTOPEK LIKVIDACIJE VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
11.6	PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA.....	19
12.	POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	20
12.1	SPLOŠNE INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	20
12.1.1	<i>Vpogled v splošne akte.....</i>	<i>20</i>
12.1.2	<i>Dovoljenje ATVP.....</i>	<i>20</i>
12.1.3	<i>Osnovni kapital.....</i>	<i>20</i>
12.1.4	<i>Seznam investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje.....</i>	<i>20</i>
	<i>Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje se nahaja v prilogi II. k temu prospektu.....</i>	<i>20</i>
12.2	ČLANI ORGANOV DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	20
12.3	OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE.....	20
12.4	OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	20
13.	POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH.....	20
13.1	SKRBNIK PREMOŽENJA.....	20
13.2	OSEBE, NA KATERE JE DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE PRENESLA POSAMEZNE STORITVE UPRAVLJANJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	21
13.3	IZVENSODNO REŠEVANJE SPOROV.....	21
14.	POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA.....	21
14.1	IZJAVA UPRAVE DRUŽBE ZA UPRAVLJANJE.....	21

OSNOVNI PODATKI O VZAJEMNEM SKLADU

Delniški vzajemni sklad Publikum HEALTHCARE je oblikovan na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 26/05, 68/05, 28/06, 114/06 in 92/07 - 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).

UVODNA POJASNILA O PRAVILIH UPRAVLJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

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

Pravila upravljanja delniškega vzajemnega sklada Publikum HEALTHCARE (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, postopek začasne 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),

Spremembe pravil upravljanja sprejme družba za upravljanje. Za spremembo pravil je potrebno predhodno soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Družba za upravljanje mora v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja javno objaviti obvestilo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Imetniki investicijskih kuponov imajo do izteka veljavnosti prejšnjih pravil pravico izstopiti iz vzajemnega sklada po prejšnjih pravilih. Družba za upravljanje bo v petnajstih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov obvestila o spremembi pravil upravljanja.

Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati z iztekom enega meseca od javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja, če se nanašajo na vsaj eno izmed sprememb v poglavju 1 in/ali poglavju 6 tega prospekta z vključenimi pravili upravljanja, nasprotnem primeru z iztekom osmih delovnih dni od javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja.

Družba za upravljanje je dolžna imetnikom enot premoženja vzajemnega sklada na njihovo zahtevo poslati prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada ter jih opozoriti na spremembe v besedilu. V javni objavi obvestila o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada mora družba za upravljanje imetnike investicijskih kuponov poučiti tudi o pravici prejeti besedilo sprememb pravil upravljanja vzajemnega sklada in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Podatki o mestu, načinu in času obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada so navedeni v poglavju 9. tega prospekta,

Prospekt in Pravila upravljanja veljajo od 6.6.2008.

POMEN IZRAZOV

Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP) - Agencija za trg vrednostnih papirjev opravlja nadzor nad udeleženci trga vrednostnih papirjev ter izvršuje druge naloge in pristojnosti z namenom zagotoviti možnosti za učinkovito delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaupanje vlagateljev vanje.

Čista vrednost sredstev (ČVS) – Čista vrednost sredstev je vrednost vseh sredstev vzajemnega sklada, zmanjšana za morebitne obveznosti in rezervacije sklada.

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.

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

Enota premoženja vzajemnega sklada - Premoženje vzajemnega sklada je razdeljeno na enake enote. Zmnožek števila vseh enot premoženja vzajemnega sklada in vrednosti enote vzajemnega sklada predstavlja čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada (ČVS).

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.

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.

Skrbnik - Skrbnik je skrbnik premoženja investicijskega sklada in je lahko banka ali druga finančna institucija.

Tuja država - Je država, ki ni država članica.

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

Vzajemni sklad - Vzajemni sklad je investicijski sklad, ki je razdeljen na enote premoženja, katerih vrednost je na zahtevo imetnika izplačljiva iz premoženja 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.

Zban-1 – Zakon o bančništvu (Ur.l. RS št. 131/06 in 1/08).

ZDDPO-2 – Zakon o davku od dohodkov pravnih oseb (Ur.l. RS št. 117/06 in 90/07).

Zdoh-2 – Zakon o dohodnini (Ur.l. RS št. 117/06, 33/07, 45/07, 90/07 in 10/08).

ZISDU-1- Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. l. RS, št. 26/05, 68/05, 28/06, 114/06 in 92/07).

ZTFI- Zakon o trgu finančnih instrumentov (Ur.l. RS št. 67/07 in 100/07)

I. POGLAVJE: NALOŽBENA PRAVILA VZAJEMNEGA SKLADA

1.1 NALOŽBENI CILJI

1.1.1 Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti sredstev ob relativno višjem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju (pet ali več letih), predvsem iz naslova dobička iz kapitalske rasti naložb in s prejemi od dividend.

1.1.2 Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Primerjanje uresničitve ciljev naložb bo potekalo redno s primerjavo rezultatov poslovanja vzajemnega sklada z indeksom »S&P 1200 Healthcare Index«, ki odraža gibanje delnic največjih svetovnih podjetij s področja zdravstva.

1.2 NALOŽBENA POLITIKA

Vzajemni sklad je delniški vzajemni sklad z naložbeno politiko usmerjeno v vrednostne papirje podjetij, ki delujejo na področju zdravstva, kamor štejemo predvsem naslednje panoge:

- Farmacija
- Biotehnologija
- Medicinska oprema
- Upravljanje zdravstvenih ustanov
- Zdravstveno in življenjsko zavarovanje
- Raziskave in razvoj na področju medicine, diagnostike in biokemije.

Vzajemni sklad bo sredstva nalagal 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.

Naložbe vzajemnega sklada ne bodo geografsko omejene.

1.2.1 Naložbe v lastniške vrednostne papirje

1.2.1.1 Naložbe v delnice

Delež naložb v delnice bo znašal najmanj 80% vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki imajo na dan nakupa tržno kapitalizacijo nižjo kot 250 milijonov USD bo znašal največ 30% sredstev vzajemnega sklada.

Naložbe v delnice v postopku njihove prve izdaje bodo predstavljale največ 10% vrednosti sredstev vzajemnega 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.

Naložbe v druge 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

V primeru predvidenih dolgoročnejših negativnih trendov oziroma stagnacije tečajev delnic, lahko upravljavec del delniških naložb preusmeri v obveznice. Vzajemni sklad bo nalagal v obveznice izdane v Republiki Sloveniji in v obveznice izdane izven Republike Slovenije. Pri obveznicah izdanih izven Republike Slovenije obveznicah bo 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 BAA pri Moody's.

Sredstva bodo naložena tako v državne kot tudi podjetniške obveznice. Pri izbiri obveznic bo upravljavec upošteval razmerje med donosom ter tveganostjo obveznic.

Povprečna dospelost obveznic se bo prilagajala pričakovanjem o gibanju obrestnih mer: v kolikor bo upravljavec pričakoval višji padec obrestne mere ali nižji porast obrestne mere, ko jo pričakuje trg, bo kupoval obveznice z daljšo dospelostjo. V kolikor pa bo upravljavec pričakoval nižji padec obrestne mere ali višji porast obrestne mere, ko jo pričakuje trg, bo kupoval obveznice s krajšo dospelostjo.

Delež naložb v obveznice bo znašal največ 20% sredstev vzajemnega sklada.

1.2.3 Naložbe v bančne depozite

Naložbe v bančne depozite bodo sestavljali depoziti pri bankah katere 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 20 % 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.

1.2.4 Naložbe v druge investicijske sklade

Naložbe v enote oziroma delnice ciljnih odprtih investicijskih skladov usmerjenih na področje zdravstva lahko predstavljajo skupno največ 15% vrednosti sredstev vzajemnega sklada. Upravljevalec bo naložil sredstva v delnice oziroma enote drugega odprtega investicijskega sklada, 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 enote oziroma delnice odprtih investicijskih skladov, ki bodo izpolnjevali naslednje pogoje:

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

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 vzajemnega sklada opredeljene na naslednji način:

Finančni instrument	Delež v sredstvih sklada
lastniški vrednostni papirji	najmanj 80 %
enote oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov	največ 15 %
druge prenosljive delnice	največ 10 %
bančni depoziti	največ 20 %
obveznice	največ 20 %
dodatna likvidna sredstva	največ 20 %

Delež naložb v lastniške vrednostne papirje izdajateljev, ki imajo na dan nakupa tržno kapitalizacijo nižjo kot 250 milijonov USD bo znašal največ 30% sredstev vzajemnega sklada.

Sektorske omejitve: vzajemni sklad bo vlagal v vrednostne papirje podjetij iz panog zdravstva, kamor štejemo predvsem:

- Farmacijo
- Biotehnologijo
- Proizvodnjo in prodajo medicinske opreme
- Upravljanje zdravstvenih ustanov
- Zdravstveno in življenjsko zavarovanje
- Raziskave in razvoj na področju medicine, diagnostike in biokemije.

1.3.2 Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

Vzajemni sklad ima lahko največ 5% sredstev vloženih v vrednostne papirje, 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 100 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.

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

- vrednostnih papirjev izdanih s strani posamezne osebe in
- depozitov pri tej posamezni osebi.

Vzajemni sklad lahko naloži največ 10 % vrednosti vseh sredstev v enote oziroma delnice posameznega ciljnega investicijskega sklada.

Opozorilo:

Sklad bo do največ 10% svojih sredstev nalagal v delnice posameznega izdajatelja, zaradi česar bo večja izpostavljenost vzajemnega sklada nesistematičnemu tveganju (tveganju posameznega izdajatelja).

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 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 izmenjavanje 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. POGLAVJE: OPIS PRAVIL VREDNOTENJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Pravila za vrednotenje premoženja vzajemnega sklada so določena na podlagi SRS38., ki se nanaša na poslovanje vzajemnih skladov.

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)

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

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 dnem 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 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.

3. POGLAVJE: 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.

Ključna tveganja, ki jim je izpostavljen vzajemni sklad so:

- Tržno tveganje - tveganje, da se zniža vrednost celotni vrsti vrednostnih papirjev (npr. delnicam ali obveznicam), zaradi ekonomskih in drugih dejavnikov, ki vplivajo na gibanje pretežnega dela trga vrednostnih papirjev.
- Tveganje koncentracije naložb v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu - tveganje, da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost oziroma tveganost vzajemnega sklada.
- Kreditno tveganje - tveganje, da dolжник (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.
- Tveganje poravnave - tveganje, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za vzajemni sklad kot za vlagatelja.
- Tveganje skrbništva – je tveganje spremembe vrednosti naložb vzajemnega sklada, ki je neposreden rezultat kakršnegakoli nespoštovanja pogojev, zanemarjanja, namernega oškodovanja ali morebitnih prevar skrbnika, podskrbnikov ali oseb v procesu poravnave poslov z vrednostnimi papirji.
- Likvidnostno tveganje - tveganje, da vzajemni sklad zaradi omejene likvidnosti naložb na trgu vrednostnih papirjev s posamezno naložbo ne more trgovati oziroma lahko z njo trguje le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih).
- Valutno tveganje - je tveganje, ki je posledica tega, da nekatere naložbe vzajemnega sklada kotirajo v tuji valuti. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do negativnega vpliva na donosnost naložbe v vzajemni sklad.
- Tveganje sprememb predpisov je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih vzajemni sklad nalaga premoženje, pride do za vzajemni sklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.
- Tveganje inflacije je tveganje, da bo realna donosnost naložbe nižja od pričakovane, kar pomeni, da bo kupna moč prihrankov v vzajemnem skladu ob izplačilu nižja od pričakovane.
- Obrestno tveganje je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb.
- Tveganje nevarnosti znižanja sredstev in donosov v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemnega sklada pomeni, da lahko v primeru množičnega unovčevanja investicijskih kuponov vzajemni sklad unovčuje svoje naložbe le po izrazito slabših pogojih kot običajno, kar lahko negativno vpliva na donose za vlagatelje, v določenih primerih pa lahko vodi tudi v začasno zaustavitev izplačevanja odkupne vrednosti investicijskih kuponov.

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 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

Opozorilo:

Vzajemni sklad bo svoja sredstva nalagal pretežno v delnice, katerih cene v povprečju bolj nihajo, kakor cene dolžniških vrednostnih papirjev. Posledično lahko tudi vrednost enote premoženja vzajemnega sklada beleži večje dnevne, mesečne in letne spremembe vrednosti in bo zaradi take sestave naložb čista vrednost sredstev vzajemnega sklada zelo nihala.

Naložba v investicijske kupone vzajemnega sklada je glede ocene tveganja visoka, zato vzajemni sklad ni primeren za vlagatelje, ki niso pripravljeni sprejeti navedenih tveganj, in vlagajo sredstva na kratek rok.

4. POGLAVJE: 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. Zaželene so vsaj enoletne izkušnje vlagatelja na kapitalskem trgu, zlasti z vidika razumevanja časovne komponente vlaganja, tveganosti naložbe in obdavčitve.

5. POGLAVJE: 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. POGLAVJE: 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.

Družba za upravljanje je upravičena do vstopnih stroškov v maksimalni višini 4,00 % od vrednosti investicijskega kupona.

Uprava družbe za upravljanje lahko s posebnim sklepom zniža ali v celoti oprosti plačila vstopnih stroškov.

Vstopni stroški se znižajo za 50 % vlagateljem, ki imajo 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 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.

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 v EUR	Vstopni stroški posameznega vplačila v %
do vključno 41.729,26	0,50
nad 41.729,26 do vključno 417.292,61	0,25
nad 417.292,61	0,00

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

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 2,25 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Višina provizije se izračunava vsak obračunski dan. Družba za upravljanje izračuna čisto vrednost sredstev po stanju na obračunski dan, najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu. Družbi za upravljanje se denarna sredstva izplačajo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja, in sicer enkrat 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 0,09 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Višina provizije se obračuna zadnji dan v mesecu po stanju vrednosti premoženja vzajemnega sklada za pretekla obračunska obdobja v mesecu. Skrbniški banki se denarna sredstva izplačajo 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.

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:

$$\overline{\check{C}VS} = \frac{\sum_{k=1}^n \check{C}VS_k}{n} \quad TER = \frac{\sum_{i=1}^x \left(Vst_i + Izsx_i + \frac{TERis_i * d_i * s_i}{365} \right) + \sum_{k=1}^n TER_k}{\overline{\check{C}VS}} * 100$$

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;
- $\check{C}VS_k$ 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;

- TERisx 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.

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:

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

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. POGLAVJE: DAVČNI REŽIM

7.1 OBDAVČITEV VZAJEMNEGA SKLADA

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

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

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

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

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

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. POGLAVJE: 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. POGLAVJE: OBVEŠČANJE JAVNOSTI IN IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

9.1 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.

9.2 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.

9.3 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. POGlavJE: INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1 LASTNOSTI INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

10.1.1 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 na štiri decimalna mesta.

10.1.2 Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada

Začetna vrednost enote premoženja vzajemnega sklada znaša 1,00 EUR.

10.1.3 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.

10.1.4 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.

10.2 VPLAČILO IN IZPLAČILO INVESTICIJSKIH KUPONOV VZAJEMNEGA SKLADA

10.2.1 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 vrednost 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.

10.2.2 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 preklicke 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 12.00 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.

10.2.3 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 pooblaščen 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 prispele po 12.00 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. POGlavJE: INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

11.1 ČAS TRAJANJA VZAJEMNEGA SKLADA

Delniški vzajemni sklad Publikum HEALTHCARE je oblikovan za nedoločen čas.

11.2 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.

11.3 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.

11.4 POSTOPEK ZAMENJAVE SKRBNIKA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Družba za upravljanje ali skrbnik premoženja vzajemnega sklada lahko kadarkoli odpove 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.

11.5 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 100.000,00 evrov;
- če se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 100.000,00 evrov in v nadaljnjih 30 dnevih ponovno ne doseže 100.000,00 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 zavrže 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.

11.6 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. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

12.1 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

12.1.1 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.

12.1.2 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).

12.1.3 Osnovni kapital

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

12.1.4 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.

12.2 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.

12.3 OSEBE, POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

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

12.4 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. POGLAVJE: INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1 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 6.6.2008 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.

13.2 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 vo navedeni v prilogi III. Tega prospekta.

13.3 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. POGLAVJE: OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA

14.1 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, 16.05.2008

PUBLIKUM PDU, družba za upravljanje, d. d.

Roman. L. Ratkai, predsednik uprave

Slavko Rogan, član uprave

PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA

Uprava

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

Nadzorni svet

Zvone Taljat - predsednik nadzornega sveta
Dean Čendak – namestnik predsednika nadzornega sveta
Uroš Lavrenčič – član nadzornega sveta
Ivan Vizjak – član nadzornega sveta

Kontaktne osebe

Tadej Bratkovič

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 sistemske 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
ALFA zavarovanja d.o.o.	Lampertova ulica 17, 1000 Ljubljana	8.11.2006
AC SIN d.o.o.	Bragova cesta , 1000 Ljubljana	30.3.2004
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 cetsa 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
Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.	Dunajska 117, 1000 Ljubljana	15.2.2006
Iirika turizem d.o.o.	Slovenska 51, 1000 Ljubljana	26.8.2005
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
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 dolnjski 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
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
Uli pro d.o.o	Latkova vas 94, 3312 Prebold	28.2.2007
Vadoli d.n.o.	Peruzzijeva 101/A, 1000 Ljubljana	20.1.2006
Viga d.o.o.	Bojanja vas 36, 8330 Metlika	18.1.2007
Vzajemci d.o.o.	Železna cesta 16, 1000 Ljubljana	29.2.2004
ZIP, Bogme Gregor, s.p.	Dunajska cesta 58, 1000 Ljubljana	9.11.2005
ZAFI, Majda Vrtovec, s.p.	Ulica Marija Kogoja 1 a, 5000 Nova Gorica	20.4.2007
Zavarovalno zastopanje Alenka Škraba s.p.	Cesta v Gorice 75, 1000 Ljubljana	14.1.2005

ZM Providus d.o.o.

Zagrebska cesta 20, 2000 Maribor

26.3.2007

* povezana oseba z družbo za upravljanje

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

IV. PRETEKLA DONOSNOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Vzajemni sklad je novoustanovljeni vzajemni sklad, zato podatki o pretekli donosnosti ne obstajajo.

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)

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.

Vzajemni sklad je novoustanovljeni vzajemni sklad, zato prikaz celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada ne obstaja.

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

Vzajemni sklad je novoustanovljeni vzajemni sklad, zato izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada v preteklem koledarskem letu ne obstaja.

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:

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

Seznam organiziranih trgov Evropske unije je dostopen na spletni strani: <http://www.a-tvp.si/content.asp?IDm=26&warn=1>.

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

- ISTANBUL STOCK EXCHANGE
- OSLO BËRRS
- SWX SWISS EXCHANGE

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

- AMMAN STOCK EXCHANGE
- 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
- INDONESIA STOCK EXCHANGE
- INTERNATIONAL SECURITIES EXCHANGE (ISE)
- JAKARTA STOCK EXCHANGE
- JASDAQ SECURITIES EXCHANGE, INC.
- JSE LIMITED
- KOREA EXCHANGE
- 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

4. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:

Mednarodni medbančni (OTC) trgi obveznic, ki jih organizirajo oz. likvidnost na njih vzdržujejo prvovrstne banke.

5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih vrednostnih papirjev neevropskih držav:

Mednarodni medbančni (OTC) trgi obveznic, ki jih organizirajo oz. likvidnost na njih vzdržujejo prvovrstne banke.

IX. OSEBE POVEZANE Z DRUŽBO ZA UPRAVLJANJE

A. DRUŽBENIKI OZIROMA DELNIČARJI DRUŽBE

Delničarji družbe za upravljanje po stanju na dan 31.12.2007:

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 31.12.2007:

Ime in priimek fizične oseb	Kraj stalnega bivališča
Roman RATKAI	predsednik uprave PUBLIKUM PDU, d. d.
Tanja RATKAI	zakonec
Jaša RATKAI	Otrok
Saša RATKAI	Otrok

Slavko ROGAN	član uprave PUBLIKUM PDU, d. d.
Simona ROGAN	zakonec
Zvone TALJAT	predsednik nadz. sveta PUBLIKUM PDU, d. d.
Jelka TALJAT	zakonec
Tina TALJAT	otrok
Dean ČENDAK	član nadz. sveta PUBLIKUM PDU, d. d.
Sanja HUSIĆ	izvenzakonski partner
Alin ČENDAK	otrok
Tia Lana ČENDAK	otrok
Uroš Lavrenčič	član nadz. sveta DZU
Zorica Lavrenčič	zakonec
Ivan VIZJAK	član nadz. sveta DZU
Mišela VIZJAK	zakonec
Špela VIZJAK	otrok

Podatki o drugih pravnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje, po stanju na dan 31.12.2007:

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	—	—	—
DCC-A d.o.o., Zelena pot 26, Ljubljana	—	—	—
LUCRATOR d.o.o., Slovenska 17, 1000 Ljubljana	—	—	—

