

KROVNI SKLAD PSP

IZVLEČEK PROSPEKTA PODSKLADA PSP OPTIMA – SKLAD SKLADOV

Oznaka investicijskega kupona: PSKOP
ISIN koda investicijskega kupona: SI0021401268

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

Oblika investicijskega sklada: podsklad Krovnega sklada PSP; oblikovan je na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov;

Datum izdaje izvlečka prospekta: 11.8.2009;

Datum izdaje dovoljenja Agencije za upravljanje podsklada: 19.04.2006;

Družba za upravljanje: PRIMORSKI SKLADI, d.d., KOPER;

Skrbnik premoženja krovnega sklada: Banka Koper, d.d.;

Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: KPMG Slovenija, d.d., Ljubljana;

Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev, Ljubljana (www.a-tvp.si);

Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada. Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Ti dokumenti so brezplačno na voljo na vpisnih mestih družbe za upravljanje.

2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj PSP OPTIMA – sklad skladov (v nadaljevanju podsklad) je kapitalska rast, dosežena s prejemi od naložb v druge (ciljne) investicijske sklade in z dobički iz naslova povečanja vrednosti enot premoženja in delnic drugih investicijskih skladov.

Naložbena politika podsklada je opredeljena kot politika doseganja donosnosti z izbiro priznanih svetovnih upravljalcev investicijskih skladov, ob upoštevanju varnosti in likvidnosti investiranih sredstev, ki jih zagotavlja razpršenost naložb.

Premoženje podsklada bo upravljano aktivno.

Skladno z naložbenimi cilji bodo naložbe podsklada v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov predstavljale najmanj 90% vrednosti sredstev podsklada.

Skupno bo največ 10% sredstev naloženih v :

- lastniške vrednostne papirje (delnice), s katerimi se trguje na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
- dolžniške vrednostne papirje (obveznice), z visoko bonitetno oceno,
- denarne depozite pri kreditnih ustanovah,
- instrumente denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma na denarnem trgu.

Najmanj 60% vrednosti sredstev bodo predstavljale naložbe v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov, katerih poslovanje je usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih.

Naložbe v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov, katerih poslovanje ni usklajeno z določbami Direktive o investicijskih skladih, lahko predstavljajo skupno največ 30% vrednosti sredstev.

Delež naložb v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov, katerih investicijska politika določa nalaganje pretežno v lastniške vrednostne papirje, bo v skladu z naložbenimi cilji znašal najmanj 70% vrednosti vseh naložb v enote oziroma delnice ciljnih investicijskih skladov.

Podsklad ne bo imel naložb v osebe, povezane z družbo za upravljanje. Pod določenimi pogoji je lahko do 10% sredstev naloženih v nekatere finančne instrumente (vključno z depoziti), katerih izdajatelj je skrbnik premoženja.

Dodatna likvidna sredstva praviloma ne bodo preseglja 20% vrednosti sredstev. Podsklad se lahko zaradi upravljanja z likvidnostjo zadolži do višine 10% vrednosti sredstev. Pri upravljanju premoženja ne bodo uporabljene posebne tehnike ali orodja upravljanja naložb.

OPOZORILO

Najmanj 90% sredstev podsklada bo vloženi v enote oziroma delnice drugih investicijskih skladov. Donos naložb v druge (ciljne) investicijske sklade se zmanjša za stroške, ki bremenijo podsklad pri nakupu in v času lastništva enot oziroma delnic investicijskih skladov pa vse do prejema izplačila teh enot oziroma delnic ob njihovi prodaji, bodisi neposredno (vstopni in izstopni stroški, stroški posredovanja nakupov in prodaj) bodisi posredno (stroški poslovanja ciljnega investicijskega sklada).

3. TVEGANJA

Vrednost naložb podsklada lahko v prihodnosti niha, obstaja tudi verjetnost, da vlagatelj ne bo dobil povrnjenega celotnega vplačanega zneska.

Na poslovanje podsklada lahko pomembno vplivajo predvsem naslednja tveganja:

- tržno tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalnih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje) in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje);
- likvidnostno tveganje, to je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad;
- valutno tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednost enote premoženja podsklada. V primeru depreciacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada;
- kreditno tveganje, to je tveganje, da dolжник (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti.

V kategoriji vzajemnih skladov spada podsklad, glede na tveganost naložbe v vzajemni sklad, v razred 7, kar ga na lestvici tveganja uvršča v srednje do visoko tvegane vzajemne sklade. Razred 1 pomeni nizko tvegane vzajemne sklade, razred 10 pa visoko tvegane vzajemne sklade.

4. PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA

Podsklad je primeren za vlagatelje, ki nimajo dovolj strokovnih znanj in izkušenj ali pa se zaradi pomanjkanja časa ne morejo samostojno ukvarjati z vlaganji v finančne instrumente, ter manjšim vlagateljem, ki samostojno ne morejo dovolj učinkovito dosegati ustrezne razpršitve naložb, in sprejemajo zmerno do visoko tveganje. Podsklad je namenjen tudi vlagateljem z boljšim poznavanjem finančnih instrumentov in razmer na kapitalnih trgih, ki v investicijske kupone nalagajo sredstva z namenom enostavne in učinkovite razpršitve naložb v različne finančne instrumente.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

Podsklad imetnikom investicijskih kuponov ne bo razdeljeval čistega dobička in prihodkov.

6. STROŠKI

Vstopni stroški znašajo pri enkratnih vplačilih največ 2,30% vrednosti investicijskega kupona.

Vstopni stroški pri obročnem vplačevanju znašajo največ 9,00% vrednosti vplačil v prvem letu. V nadaljnjih letih je vlagatelj oproščen plačevanja vstopnih stroškov, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne presegajo višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila.

Pri prenosu sredstev med podskladi krovnega sklada se zaračunajo samo vstopni stroški pri podskladu, na katerega se prenesejo sredstva, največ v višini 0,50% prenesenih sredstev, ob pogoju prehoda med podskladi enkrat letno. Pri večkratnih prehodih se stroški prehoda zaračunavajo pod pogoji, ki veljajo za izplačila in enkratna vplačila investicijskih kuponov.

Izstopni stroški znašajo največ 1,00% vrednosti prodanih enot premoženja.

Podrobnejši opis pogojev periodičnih vplačil, izstopnih stroškov in prehodov med podskladi krovnega sklada je dostopen na vseh pisnih mestih in na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Provizija za upravljanje, ki jo družba za upravljanje zaračunava za upravljanje podsklada znaša 1,20% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.

Družba za upravljanje je iz sredstev podsklada upravičena tudi do povrnitve stroškov posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev, ter stroškov vstopnih in izstopnih provizij pri naložbah v enote premoženja drugih, ciljnih vzajemnih skladov, stroškov KDD, stroškov plačilnega prometa, stroškov revidiranja letnega poročila, stroškov obveščanja imetnikov investicijskih kuponov, stroškov obresti in drugih stroškov zadolževanja za račun podskladov ter stroškov v zvezi z morebitnimi zahtevami in ugovori na račun podsklada v vseh sodnih postopkih in postopkih pred državnimi organi, katerih predmet so pravice, obveznosti ali premoženje podsklada, vključno s postopki zoper skrbnika krovnega sklada, če bi s svojim ravnanjem podskladu povzročil škodo.

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za podsklad upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,12% od povprečne letne čiste vrednosti premoženja podsklada.

Skrbnik je iz sredstev podsklada upravičen tudi do povrnitve stroškov za vnos in izvršitev nalogov v zvezi z razpolaganjem z vrednostnimi papirji, stroškov vodenja računa in hrambe finančnih instrumentov pri KDD oziroma tuji skrbniški banki, stroškov hrambe vrednostnih papirjev podsklada pri drugih bankah oziroma finančnih organizacijah, stroškov v zvezi z morebitno tožbo za račun podsklada zoper družbo za upravljanje.

Najvišji letni stroški poslovanja (upravljalna provizija ter drugi transakcijski in administrativni stroški), ki se plačujejo iz sredstev ciljnega investicijskega sklada, lahko praviloma znašajo največ 3% povprečne čiste vrednosti sredstev ciljnega investicijskega sklada.

Celotni stroški poslovanja podsklada (TER) v obdobju od 1.7.2008 do 30.6.2009, izraženi v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev podsklada v istem obdobju, znašajo 1,53%. Celotni stroški poslovanja podsklada bremenijo premoženje podsklada, in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov. Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov. Običajno so označeni s kratico TER (iz angleške besede Total Expense Ratio) in izraženi v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada ter so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

Stopnja obrata naložb podsklada (PTR) v obdobju od 1.7.2008 do 30.6.2009 je bila -140,34%. Stopnja obrata naložb meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada. Običajno je označena s kratico PTR (iz angleške besede Portfolio Turnover Rate).

Kronološki pregled vseh doslej izračunanih TER in PTR je objavljen na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si).

Družba za upravljanje v zvezi s plačili iz sredstev podsklada za izvedbo transakcij z vrednostnimi papirji za račun podsklada ne prejema nobene ekonomske koristi (t. i. mehke provizije).

7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOT PREMOŽENJA

VPLAČILA

Pred prvim vplačilom investicijskega kupona mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja krovnega sklada. Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja krovnega sklada na vpisnih mestih. Družba za upravljanje mora ob vlagateljevem pristopu h krovnemu skladu in vplačilih investicijskih kuponov podskladov izvajati postopke, določene s predpisi s področja preprečevanja pranja denarja in financiranja terorizma ter davčnimi predpisi.

V postopku pristopa k pravilom upravljanja potrebuje vlagatelj osebni dokument, davčno številko in številko transakcijskega računa. Vlagatelj vplača sredstva na transakcijski račun podsklada pri skrbniku krovnega sklada Banki Koper, d.d.. Postopek podpisa pristopne izjave in identifikacije vlagatelj izvede le pred prvim vplačilom.

Najmanjša vrednost vplačila v podsklad je vrednost enote premoženja podsklada, povečana za vstopne stroške. Pri periodičnem vplačevanju je najmanjši možni znesek za mesečno vplačilo 20 EUR, za četrtletno vplačilo 60 EUR in za letno vplačilo 250 EUR. Vlagatelj vplačuje sredstva v podsklad po neznani vrednosti. Presečna ura za obračun prejetega denarnega zneska je vsak obračunski dan ob 0:00:01 uri.

IZPLAČILA

Imetnik investicijskega kupona lahko od družbe za upravljanje kadarkoli zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona. Vlagatelj, ki želi izstopiti iz podsklada, izpolni in podpiše obrazec "Zahteva za izplačilo", ki ga dobi na sedežu družbe za upravljanje ali po pošti ter na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si). Šteje se, da je zahteva za izplačilo izročena s strani vlagatelja na datum in ob uri, ko prispe na sedež družbe za upravljanje. Družba za upravljanje izplača denar z nakazilom na transakcijski račun, naveden na pristopni izjavi. Presečna ura za obračun zahtevanega izplačila vlagatelja je vsak obračunski dan ob 0:00:01 uri.

Vlagatelj lahko zahteva enkratno izplačilo v roku petih delovnih dni ali obročno izplačevanje. Obročno izplačevanje se lahko izvrši ali 5. ali 15. v mesecu, pri čemer se na zahtevo vlagatelja izplačilo lahko ponavlja ali mesečno ali četrtletno ali polletno ali letno. Vlagatelj pri tem določi tudi mesec in leto začetka in konca izplačevanja. V primeru, da vlagatelj ne določi končnega datuma izplačevanja, izplačevanje traja do izčrpanja privarčevanega zneska. Upravljalec opravi izplačila po vrstnem redu prejetih zahtevkov za izplačilo.

PREHODI MED PODSKLADI KROVNEGA SKLADA

Vlagatelj se lahko odloči za prehajanje med podskladi krovnega sklada oziroma za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratno vplačilo investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Vlagatelj, ki želi preiti iz enega podsklada v drug podsklad, izpolni in podpiše obrazec "Zahteva za izplačilo". Postopek prehoda se opravi skladno s pogoji, ki veljajo za izplačilo in vplačilo investicijskega kupona, pri čemer se odkupna vrednost investicijskega kupona, ob sočasnem upoštevanju stroškov prehoda, neposredno prenese na izbrani podsklad.

Prehod med podskladi krovnega sklada pomeni za vlagatelja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, če družba za upravljanje razpolaga z vsemi podatki v skladu z davčnimi predpisi.

OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

Vrednost enote premoženja podsklada se dnevno objavlja v dnevnikih Delo, Dnevnik, Večer, Primorske novice in Finance ter na spletni strani družbe za upravljanje (www.primorski-skladi.si). Vrednost enote premoženja podsklada je vsak dan objavljena tudi na javnem mestu na vseh vpisnih mestih.

Vrednost enote premoženja za določeno obračunsko obdobje (obračunski dan) je na spletni strani družbe za upravljanje www.primorski-skladi.si javno objavljena najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu, v navedenih dnevnikih pa najkasneje naslednji dan po dnevu objave na spletni strani družbe za

upravljanje. Če je naslednji dan po dnevu objave na spletni strani družbe za upravljanje nedelja ali državni praznik, mora družba za upravljanje zagotoviti, da bodo ti podatki v dnevnikih časopisih objavljeni prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

VALUTA

Valuta vplačila in izplačila investicijskih kuponov podsklada je evro.

8. OBDAVČENJE

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

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

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

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

OPOZORILO

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

9. PRETEKLA DONOSNOST

Sklad je bil ustanovljen 19.04.2006, zato podatki o pretekli letni donosnosti obstojajo samo za leti 2007 in 2008. Donosnost sklada je bila 3,7% v letu 2007 in -36,0% v letu 2008.

OPOZORILO

Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti.

Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

10. DODATNE INFORMACIJE

Kontaktne osebe: Marinela Jankovič, organizatorica trženja

Tel.: 05/663 31 57

marinela.jankovic@primorski-skladi.si

Tatjana Cepak, vodja splošne službe

Tel.: 05/663 31 55

tatjana.cepak@primorski-skladi.si

Darja Humar, referentka za vodenje evidenc o strankah

Tel.: 05/663 31 56

darja.humar@primorski-skladi.si

Spletni naslov: www.primorski-skladi.si