



PROBANKA družba za upravljanje d.o.o.

**Prospekt vzajemnega sklada
Probanka globalni naložbeni sklad
>z vključenimi Pravili upravljanja<
(vzajemni sklad ima gibljivo sestavo naložb)**

Maribor, april 2007

**Datum izdaje dovoljenja ATPV: 25.10.2006
Vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad je usklajen z Direktivo Sveta
o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganje v prenosljive vrednostne papirje
(85/611/EEC z dopolnitvami)**

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

Prospekt >z vključenimi Pravili upravljanja<, izvleček prospekta, zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad so vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu Probanke DZU in vseh pooblaščenih vpisnih mestih.

Probanka DZU mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod prospekta >z vključenimi Pravili upravljanja<, revidiranega letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada.

Prospekt >z vključenimi Pravili upravljanja<, izvleček prospekta in zadnje revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta na razpolago javnosti tudi na spletnih straneh Probanke DZU www.probanka-dzu.si.

KAZALO

DOSTOPNOST PROSPEKTA >Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA<, IZVLEČKA PROSPEKTA IN REVIDIRANEGA LETNEGA IN POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA.....	3
KAZALO	4
UVODNA POJASNILA O VZAJEMNEM SKLADU	6
UVODNA POJASNILA O PRAVILIH UPRAVLJANJA	6
POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, NAVEDENIH V BESEDILU PROSPEKTA >Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA<:	7
1. POGLAVJE	9
>CILJI, POLITIKA IN OMEJITVE NALOŽB TER DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	9
1.1. NALOŽBENI CILJI.....	9
1.1.1. Opis ciljev naložb	9
1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev	9
1.2. NALOŽBENA POLITIKA	9
1.2.1. Vrste naložb.....	9
1.2.1.1. Naložbe v delnice in obveznice	9
1.2.1.2. Naložbe v delnice in obveznice v postopku njihove prve prodaje.....	9
1.2.1.3. Naložbe v instrumente denarnega trga.....	9
1.2.1.4. Naložbe v bančne depozite.....	10
1.2.1.5. Naložbe v enote oz. delnice drugih investicijskih skladov	10
1.2.1.6. Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga	11
1.2.2. Način upravljanja vzajemnega sklada	11
1.3. OMEJITVE NALOŽB	11
1.3.1. Omejitve naložb vzajemnega sklada glede na naložbeno politiko.....	11
1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe	11
1.3.3. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb	12
1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja	12
1.3.5. Naložbe v denarne depozite in finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik premoženja vzajemnega sklada	12
1.3.6. Naložbe v finančne instrumente, katerih izdajatelj je Banka Slovenije ali Republika Slovenija	12
1.3.7. Naložbe v enote oz. delnice drugega investicijskega sklada	12
1.4. ZADOLŽEVANJE	12
2. POGLAVJE	13
OPIS PRAVIL VREDNOTENJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA.....	13
2.1. Pravila vrednotenja premoženja vzajemnega sklada	13
2.2. Denarna sredstva	13
2.3. Dolžniški vrednostni papirji.....	13
2.4. Lastniški vrednostni papirji	14
2.5. Dana posojila in depoziti	14
3. POGLAVJE	14
TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA	14
4. POGLAVJE	16
PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA	16
5. POGLAVJE	16
>POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA	16
6. POGLAVJE	16
>STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA IN STROŠKI IMETNIKOV V VZAJEMNEM SKLADU	16
6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada	16
6.1.1. Vstopni stroški	16
6.1.2. Izstopni stroški	16
6.1.3. Posebni izstopni stroški	17
6.2.1. Provizija za upravljanje	17
6.2.2. Provizija za skrbniške storitve.....	17
6.2.3. Drugi stroški družbe za upravljanje v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada	17
6.2.4. Drugi stroški skrbnika	17
6.2.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad	17
6.2.6. Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada	18
6.3. Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio – TER)	18
>6.3.1. Metodologija za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (TER)	18
6.3.2. Prikaz celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (TER)	19
6.3.3. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih TER vzajemnega sklada ter načini in roki objave podatkov o TER.....	19
6.4. Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate - PTR).....	19
6.4.1. Metodologija za izračun stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)	19
6.4.2. Prikaz stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)	20
6.4.3. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih PTR vzajemnega sklada ter načini in roki objave podatkov o PTR	20
7. POGLAVJE:	20
DAVČNI REŽIM	20
7.2. Davčni režim za pravne osebe	22
8. POGLAVJE	23
>VALUTA, V KATERI SE OBRAČUNAVATA ČISTA VREDNOST SREDSTEV IN VREDNOST ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA, TER TRAJANJE POSLOVNEGA LETA VZAJEMNEGA SKLADA.....	23
9. POGLAVJE	23
9.1. Objava vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada	23
9.1.1. Dnevno poročanje in obveščanje javnosti.....	23
9.1.2. Mesečno poročanje in obveščanje javnosti.....	23
9.2. Objava tržne cene enote premoženja vzajemnega sklada.....	23
9.3. Druge objave.....	23
9.3.1. Mesto, način in čas obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada.....	23
9.3.2. Predložitev, dostopnost in javna objava revidiranega letnega oziroma polletnega poročila ter povzetkov teh poročil.....	24
9.3.3. Objava pravnih in poslovnih dogodkov	24

9.3.4. Mesto, pogostost in čas objave podatkov o vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada.....	24
9.3.5. Mesto in čas objave obvestila o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom, in sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom	24
9.3.6. Obveščanje o reviziji poslovanja vzajemnega sklada	24
9.3.7. Mesto objave drugih obvestil.....	24
10. POGLAVJE	25
>INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA	25
10.1.1. Lastnosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada	25
10.1.2. Opis ponujenih investicijskih kuponov.....	25
10.1.3. Prenosljivost investicijskih kuponov	25
10.2. Vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov	25
10.2.1. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil pri izdajatelju investicijskega kupona (primarni trg)	26
10.2.2. Izračun nakupne in odkupne vrednosti investicijskega kupona.....	26
10.2.3. Postopek in pogoji prvega vplačila in nadaljnjih vplačil vrednosti investicijskega kupona.....	26
10.2.4. Postopek in pogoji izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.....	26
10.3. Postopek za uvedbo trgovanja, trgovanje (sekundarni trg), nadaljnje izdaje in umik investicijskih kuponov	27
10.3.1. Zahteva za kotacijo	27
10.3.2. Izključitev investicijskih kuponov iz kotacije.....	27
10.3.3. Nadaljnja izdaja in razveljavitev (izbris) investicijskih kuponov	27
11. POGLAVJE	28
>INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA.....	28
11.1. Čas trajanja vzajemnega sklada.....	28
11.2. Prekinitve poslovanja vzajemnega sklada.....	28
11.2.1. Začasna prekinitve poslovanja vzajemnega sklada s strani ATVP	28
11.2.2. Začasna prekinitve poslovanja vzajemnega sklada s strani družbe za upravljanje.....	28
11.3. Postopek prenosa upravljanja vzajemnega sklada.....	28
11.3.1. Prenos upravljanja vzajemnega sklada na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja	28
11.3.2. Prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada	28
11.3.3. Način, mesto in čas obveščanja	28
11.4. Postopek zamenjave skrbnika premoženja vzajemnega sklada	29
11.5. Postopek likvidacije vzajemnega sklada	29
11.5.1. Razlog za likvidacijo vzajemnega sklada	29
11.5.2. Način, mesto in čas obveščanja	29
11.6. Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada	29
11.7. Okoliščine in postopek spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada in s tem povezanih pravic imetnikov investicijskih kuponov	29
12. POGLAVJE	30
INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE.....	30
12.1. Splošne informacije o družbi za upravljanje	30
12.1.1. Firma in sedež družbe za upravljanje ter datum njene ustanovitve	30
12.1.2. Vpogled v splošne akte (akt o ustanovitvi).....	30
12.1.3. Dovoljenje ATVP	30
12.1.4. Kapital družbe za upravljanje	30
12.1.5. Pravila o obvladovanju tveganj in postopki, ki jih pri svojem poslovanju uporablja družba za upravljanje	30
12.1.6. Podatki o vseh investicijskih skladih, ki jih upravlja Probanka DZU	30
12.2. Člani organov družbe za upravljanje	30
12.3. Osebe, povezane s Probanko DZU	30
12.4. Obveščanje javnosti in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o družbi za upravljanje	30
12.4.1. Objava revidiranega letnega poročila in povzetek tega poročila	30
12.4.2. Objava pomembnih pravnih in poslovnih dogodkov, povezanih z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada	30
12.4.3. Druga poročila in obvestila družbe za upravljanje.....	31
12.5. Postopki, v katerih je udeležena družba za upravljanje	31
12.6. Druge informacije o družbi za upravljanje	31
13. POGLAVJE	31
INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH	31
13.1. Skrbnik premoženja	31
>13.2. Osebe, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada	31
13.3. Izvensodno reševanje sporov	31
14. POGLAVJE	32
OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA.....	32
PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA.....	33
I. Podatki o članih organov Probanke DZU in podatki o kontaktnih osebah	33
II. Investicijski skladi v upravljanju družbe za upravljanje	33
III. Podatki o osebah, na katere je Probanka DZU prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada	33
IV. Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada.....	34
V. Prikaz celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio - TER)	35
VI. Prikaz stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate - PTR).....	35
VII. Informacija o mehkih provizijah in sporazumih o delitvi provizij.....	35
VIII. Organizirani trgi vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in izvedenih finančnih instrumentov	35
IX. Osebe povezane z družbo za upravljanje.....	36
X. Vzorec obrazca pristopne izjave k pravilom upravljanja vzajemnega sklada	37
XI. Vzorec obrazca zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada	38

UVODNA POJASNILA O VZAJEMNEM SKLADU

Osnovni podatki o vzajemnem skladu

Vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad je vzajemni sklad, oblikovan na podlagi Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 26/05; uradno prečiščeno besedilo).

Upravljavca vzajemnega sklada

Firma: Probanka družba za upravljanje d. o. o., Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor

Skrbnik premoženja vzajemnega sklada

Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1000 Ljubljana

Pooblaščen revizor poslovanja vzajemnega sklada in družbe za upravljanje

PriceWaterhouseCoopers d.o.o. Ljubljana, cesta v Kleče 15, Ljubljana

Nadzornik nad poslovanjem družbe za upravljanje

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

UVODNA POJASNILA O PRAVILIH UPRAVLJANJA

Sestavni del tega prospekta so tudi pravila upravljanja vzajemnega sklada.

Pravila upravljanja 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 (poglavje 1),
- način uporabe (zadržanja oziroma razdelitve) čistega dobička oziroma prihodkov vzajemnega sklada (poglavje 5),
- vrste stroškov, ki neposredno in posredno bremenijo imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada ter opis metode izračuna celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (poglavje 6),
- valuto, v kateri se obračunavata čista vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja vzajemnega sklada (poglavje 8),
- način obveščanja javnosti in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o finančnem in pravnem položaju vzajemnega sklada, o njegovem poslovanju in o zamenjavi skrbnika (poglavje 9),
- pravice imetnikov investicijskih kuponov, postopek vplačila in izplačila investicijskih kuponov ter način izračunavanja nakupnih in odkupnih vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada, skupaj z informacijami o trgovanju z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (poglavje 10) ,
- 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 (poglavje 11),
- opredelitev okoliščin in postopka spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada in s tem povezanih pravic imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada (poglavje 11),
- navedbo, da so postopki o mestu, načinu in času obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada navedeni v poglavju 11.

Pravila upravljanja oziroma njihova zadnja sprememba je pričela veljati dne 16.10.2006.

POMEN OSNOVNIH IZRAZOV IN KRATIC, NAVEDENIH V BESEDILU PROSPEKTA >Z VKLJUČENIMI PRAVILI UPRAVLJANJA<:**Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP):**

Ustanovljena je bila z Zakonom o trgu vrednostnih papirjev (ZTVP, Uradni list RS, št. 6/94) in je sedaj urejena z ZTVP-1-UPB2 (Uradni list RS, št. 51/06; v nadaljevanju ZTVP-1). Opravlja nadzor nad udeleženci trga vrednostnih papirjev ter izvršuje druge naloge in pristojnosti, določene z zakoni, in na njihovi podlagi izdanimi predpisi. Svoje naloge in pristojnosti izvršuje z namenom zagotoviti upoštevanje predpisov, možnosti za učinkovito delovanje trgov vrednostnih papirjev in zaupanje vlagateljev vanje.

Avtomatično reinvestiranje čistega dobička:

Družba za upravljanje lastnikom vzajemnega sklada ne deli čistega dobička, ampak ga investira v nove dodatne naložbe. To se odraža v VEP, ki je temu primerno večja.

Čista vrednost sredstev (ČVS):

Vrednost vseh sredstev vzajemnega sklada, zmanjšana za morebitne obveznosti sklada.

Donos:

Prirast ali dobiček na vložena sredstva v določenem obdobju.

Donosnost:

Razlika med vrednostjo enote premoženja, ki velja ob koncu poslovnega obdobja, in vrednostjo na začetku poslovnega obdobja, deljena z vrednostjo enote premoženja na začetku poslovnega obdobja, izražena v odstotkih.

Družba za upravljanje (DZU):

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

Država članica:

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

Direktiva o investicijskih skladih (UCITS):

Je Direktiva Sveta Evropskih skupnosti 85/611/EEC, dopolnjena z direktivami 88/220/EC, 95/26/EC, 2000/64/EC, 2001/107/EC in 2001/108/EC. UCITS (Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities) ali slovensko KNPVP (kolektivni naložbeni podjem za vlaganja v prenosljive vrednostne papirje) je splošni pojem za odprte investicijske sklade v Evropi, ki ustrezajo zgoraj navedeni direktivi.

Enota premoženja vzajemnega sklada:

Enota premoženja vzajemnega sklada ali točka predstavlja sorazmerni delež premoženja vzajemnega sklada in vlagatelju pove, kolikšno je njegovo premoženje v vzajemnem skladu. Če število enot premoženja posameznega vlagatelja vzajemnega sklada pomnožimo z vrednostjo enote premoženja (VEP), dobimo vrednost premoženja vlagatelja v vzajemnem skladu.

Imetnik investicijskega kupona:

Oseba, katere investicijski kupon se glasi na vsaj 1 enoto premoženja vzajemnega sklada in je vplačala v vzajemni sklad v skladu z veljavnimi pravili upravljanja vzajemnega sklada.

Investicijski kupon:

Je imenski vrednostni papir, izdan v nematerializirani obliki, ki se lahko glasi na eno ali več enot premoženja vzajemnega sklada. Do uvrstitve na borzo je neprenosljiv, prenosljivost nastopi z uvrstitvijo na organizirani trg vrednostnih papirjev.

Izdajatelj:

Družba, banka, občina in država, ki izdajo vrednostni papir, kot npr. delnico, obveznico ali instrument denarnega trga.

Izstopna provizija:

Je vrsta posebnega izstopnega stroška, ki ga je v skladu z ZISDU-1 družba za upravljanje dolžna obračunati vsem imetnikom investicijskih kuponov, ki želijo biti izplačani v roku dveh let od preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad. Po ZISDU-1 ne sme presegati v prvem letu 20%, v drugem pa 10% vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada. Obračunana izstopna provizija povečuje sredstva vzajemnega sklada.

Izstopni strošek:

Ob prodaji investicijskih kuponov nekatere družbe za upravljanje zaračunavajo vlagateljem izstopne stroške. Izstopni stroški so izraženi v odstotku od vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada in določeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada. Po ZISDU-1 ne smejo presegati 3 % od zneska izplačila investicijskih kuponov ob njihovem izplačilu.

KDD:

Klirinško depotna družba. Ustanova, ki vodi centralni register nematerializiranih vrednostnih papirjev. Registrirana za opravljanje storitev izračuna, izravnave in zagotavljanja izpolnitve obveznosti, nastalih na podlagi poslov z vrednostnimi papirji, sklenjenih na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, storitev vodenja centralnega registra nematerializiranih vrednostnih papirjev v skladu z Zakonom o nematerializiranih vrednostnih papirjih ter drugih storitvah v zvezi s poslovanjem z vrednostnimi papirji in uveljavljanjem pravic iz vrednostnih papirjev. Opravlja tudi storitve v zvezi z izdajo in razveljavitvijo nematerializiranih investicijskih kuponov preko plavajočega računa.

Letna in polletna poročila:

Dokumenti, ki jih sestavi družba za upravljanje za vzajemne sklade, ki jih upravlja, in so brezplačno na voljo vlagateljem. So prikaz rezultatov delovanja vzajemnega sklada v določenem časovnem obdobju in vsebujejo poslovno ter računovodsko poročilo. Vsebujejo tudi portfelj, ki je nazoren prikaz celotnega premoženja vzajemnega sklada.

Likvidnost:

Zmožnost takojšnjega dostopa do naloženih sredstev. Vzajemni skladi so likvidni, ker je njihove investicijske kupone mogoče zamenjati za denar po vrednosti enote premoženja (VEP) na katerikoli delovni dan.

Nakupna vrednost enote premoženja:

Je enaka vrednosti enote premoženja, povečani za vstopne stroške.

Naložbeni razred:

Predstavlja vrsto sredstev oz. naložb, kot so delnice, obveznice, instrumenti denarnega trga, nepremičnine itd. Sredstva v istem naložbenem razredu imajo običajno podobne značilnosti, visoko medsebojno korelacijo gibanja donosov in zelo podobno pravno strukturo.

Odkupna vrednost enote premoženja:

Je enaka vrednosti enote premoženja, zmanjšani za morebitne izstopne stroške.

Plavajoči račun:

Je vrsta pomožnega računa, ki ga odpre KDD v zvezi z izdajo oziroma izbrisom nematerializiranih vrednostnih papirjev. Skrbniška banka, ki za vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad opravlja skrbniške storitve, na njem vodi evidenco o številu nematerializiranih investicijskih kuponov, katerih izdajatelj je Probanka DZU in so predmet izdaje oziroma izbrisa.

Pravila upravljanja vzajemnega sklada:

Pravila upravljanja vzajemnega sklada urejajo vsebino pravnih razmerij med družbo za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, in imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Primarno trgovanje:

Prodaja in odkup investicijskih kuponov oz. enot premoženja vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad od izdajatelja - Probanke DZU. Posledica primarnega trgovanja (prodaje oz. odkupa) je sprememba števila izdanih investicijskih kuponov, število le-teh lahko narašča ali se zmanjšuje glede na število prodanih oz. odkupljenih investicijskih kuponov.

Profil vlagatelja:

Vlagateljeve osebnostne značilnosti glede odnosa do tveganja, načinov in ciljev varčevanja, njegovih finančnih zmožnosti, pričakovane ročnosti varčevanja in izkušenj ter znanj pri investiranju v vrednostne papirje.

Prospekt:

Uradni dokument, v katerem je vzajemni sklad predstavljen potencialnim vlagateljem. Prospekt vsebuje cilje vzajemnega sklada, naložbeno strategijo, podatke o tveganju, stroških ...

Sekundarno trgovanje:

Prodaja in odkup investicijskih kuponov oz. enot premoženja vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad preko organiziranega trga vrednostnih papirjev. Posledica sekundarnega trgovanja je sprememba imetništva investicijskih kuponov, ki se evidentira v KDD, število investicijskih kuponov pa ostane nespremenjeno.

Skrbniška banka:

Je banka v skladu z Zakonom o bančništvu (Uradni list RS, št. 104/04; uradno prečiščeno besedilo) oziroma podružnica banke države članice, ustanovljena na območju Republike Slovenije v skladu z ZBan, ki je pridobila dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev po Zakonu o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1).

Struktura sredstev vzajemnega sklada:

Premoženje vzajemnega sklada po posameznih vrstah naložb.

Tuja država:

Je država, ki ni država članica Evropske unije.

Upravljavska provizija:

Strošek vzajemnega sklada, ki si ga obračunava družba za upravljanje, izražen v odstotkih od povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

Vlagatelj:

Oseba, ki pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in je vpisana v evidenco, ki jo vodi družba za upravljanje.

Volatilitnost:

Statistična mera nagnjenosti celotnega trga ali posameznega vrednostnega papirja, da močno zraste ali pade v okviru določenega časovnega obdobja. Volatilitnost je običajno izračunana iz variance ali letnega standardnega odklona cene ali donosa. Če rečemo, da je trg visoko volatilen, to pomeni, da cene močno nihajo v zelo kratkem časovnem obdobju.

Vrednost enote premoženja vzajemnega sklada (VEP):

Pove, koliko je vredna ena enota premoženja vzajemnega sklada. VEP se izračuna tako, da se čista vrednost sredstev vzajemnega sklada deli s skupnim številom enot premoženja v obtoku.

Vpisno mesto:

Mesto, kjer lahko vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Vstopni strošek:

Strošek, ki ga vlagatelju zaračuna družba za upravljanje ob vplačilu nakupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada. Vstopni stroški morajo biti izraženi v odstotku od nakupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada in določeni v pravilih upravljanja vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad (VS):

Vzajemni sklad je investicijski sklad, oblikovan kot ločeno premoženje, ki je razdeljeno na enote, katerih vrednost je na zahtevo imetnika izplačljiva iz tega premoženja, in ki ga upravlja družba za upravljanje. Premoženje je v lasti imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Vzajemni sklad ni pravna oseba. Vzajemni sklad se oblikuje in upravlja izključno v korist imetnikov investicijskih kuponov.

ZISDU-1:

Zakon o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, ki ga je sprejel Državni zbor Republike Slovenije (Uradni list RS št. 26/05; uradno prečiščeno besedilo).

1. POGLAVJE

>CILJI, POLITIKA IN OMEJITVE NALOŽB TER DRUGE ZNAČILNOSTI POSLOVANJA VZAJEMNEGA SKLADA

1.1. NALOŽBENI CILJI

1.1.1. Opis ciljev naložb

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je maksimiranje dolgoročne donosnosti z aktivno naložbeno politiko, ki omogoča naložbe v vse tri temeljne naložbene razrede (delnice, obveznice ter instrumenti denarnega trga in bančne depozite), katerih kombinacija se bo skozi čas prilagajala tržnim in gospodarskim spremembam na trgih, obenem pa bo vzajemni sklad v povprečju prevzemal relativno manj tržnega tveganja kot popolnoma delniški sklad.

1.1.2. Opis uporabljenih meril za ocenjevanje uresničitve naložbenih ciljev

Merila za dosežene rezultate so vzajemni skladi s primerljivo naložbeno politiko (npr. kategorija »World Allocation« - Morningstar; www.morningstar.com).

1.2. NALOŽBENA POLITIKA

Vzajemni sklad nalaga v portfelj delnic, obveznic ter instrumentov denarnega trga in bančnih depozitov. Portfelj naložb vzajemnega sklada bo sestavljen tako iz lastniških kot tudi dolžniških vrednostnih papirjev in bančnih depozitov. Glede na oceno upravljavca bo občasno večja izpostavljenost bodisi do lastniških bodisi do dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Upravljavec bo izbral pretežno tiste delniške naložbe za katere meni, da so v danem trenutku podcenjene glede na njegovo oceno. Vzajemni sklad lahko nalaga v dolžniške naložbe različnih dospelosti in različnih bonitetnih ocen, tudi obveznice neinvesticijskega razreda¹ (non-investment grade). Pri izbiri naložb upravljavec upošteva številne dejavnike, kot so: možnost relativnega povečanja tržne vrednosti posameznega naložbenega razreda, pričakovane dividende in obrestne mere, ekonomske in politične razmere na posameznem trgu, potencial za ekonomski razvoj in možnost sprememb deviznega tečaja. Vzajemni sklad bo v splošnem zasledoval načelo razpršitve naložbenih tveganj med trgi, gospodarskimi panogami in posameznimi izdajatelji kot osnovnimi strategijami za zmanjševanje volatilnosti enote premoženja vzajemnega sklada.

1.2.1. Vrste naložb

1.2.1.1. Naložbe v delnice in obveznice

Vzajemni sklad bo investiral v delnice in obveznice, uvrščene na organizirane trge v Republiki Sloveniji in/ali drugih državah Evropske unije, ki redno delujejo, so priznani ter odprti za javnost, in/ali kotirajo na borzah članicah WFE² (World Federation of Exchanges, oziroma FIBV - Federation Internationale des Bourses de Valeurs) ali na katerem drugem trgu institucionalnih vlagateljev na območju EEA (European Economic Area) katere od primerljivih držav OECD (Organisation for Economic Cooperation and Development)³, na katerih se običajno trguje z vrednostnimi papirji, pri čemer so udeleženci oziroma nasprotne stranke v poslu finančne institucije, ki kot svojo storitev ponujajo odkup in prodajo vrednostnih papirjev in so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov. Poleg navedenih trgov bo vzajemni sklad trgoval tudi na naslednjih borzah vrednostnih papirjev: Banjalučka berza a.d., Banja Luka, Sarajevska Berza a.d., Sarajevo, Beogradska berza a.d., Beograd, Makedonska berza a.d., Skopje, Varaždinska burza d.d., Varaždin in Zagrebačka burza d.d., Zagreb.

Podroben seznam borz in drugih organiziranih trgov je naveden v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu.

1.2.1.2. Naložbe v delnice in obveznice v postopku njihove prve prodaje

Vzajemni sklad bo do 10 % sredstev nalagal v delnice in obveznice v postopku njihove prve prodaje, če je v prospektu, na podlagi katerega se opravlja prva prodaja navedenih vrednostnih papirjev, določeno, da bodo v roku največ enega leta po njihovi izdaji uvrščeni v trgovanje na enega izmed trgov navedenih v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu.

1.2.1.3. Naložbe v instrumente denarnega trga

Vzajemni sklad bo nalagal v instrumente denarnega trga (dolžniške vrednostne papirje z rokom vračila do enega leta), s katerimi se trguje na organiziranih trgih iz tabele št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu ter izpolnjujejo naslednje zahteve:

a) da za posameznega izdajatelja ali izdajo teh instrumentov veljajo najmanj enako stroga pravila o obvladovanju tveganj ter pravila varnega in skrbnega poslovanja, kot so določena v ZBan oziroma ZTVP-1, in

¹ Obveznice neinvesticijskega razreda so obveznice, ki so rangirane nižje od BBB (Standard & Poors) ali nižje od Baa (Moody's). Več o rangiranju in bonitetni oceni je v 3. poglavju tega prospekta.

² Sprotno veljavni seznam polnopravnih članic WFE je dostopen na spletni strani www.world-exchanges.org.

³ Države EEA: vse države, polnopravne članice Evropske unije, Islandija, Liechtenstein, Norveška. Primerljive države OECD: Avstralija, Japonska, Kanada, Nova Zelandija, Švica, Združene države Amerike.

- b) da jih je izdala ali zanje jamči Republika Slovenija ali lokalna, regionalna skupnost v Republiki Sloveniji, država članica ali lokalna, regionalna skupnost države članice oziroma Banka Slovenija ali centralna banka države članice ali Evropska centralna banka, Evropska unija, Evropska investicijska banka oziroma v primeru zvezne države države članice te zveze ali druga mednarodna finančna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic ali tuja država, ali
- c) da jih je izdala gospodarska družba s prejšnjimi izdajami vrednostnih papirjev, s katerimi se že trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v Republiki Sloveniji ali na organiziranih trgih iz tabele št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu, ali
- d) da jih je izdala oziroma zanje jamči ustanova oziroma oseba javnega prava, katere poslovanje je predmet nadzora, ki se izvaja po kriterijih, opredeljenih v zakonih Republike Slovenije ali zakonih Evropske unije, ali
- e) da jih je izdala oziroma zanje jamči ustanova oziroma oseba javnega prava, za katero veljajo pravila o obvladovanju tveganj in pravila varnega in skrbnega poslovanja, ki jih pristojni organi oblasti smatrajo za najmanj tako stroga, kot so pravila nadzora, določena v zakonih Republike Slovenija ali zakonih Evropske unije, ali
- f) da so ti instrumenti likvidni in imajo vrednost, ki se jo da kadarkoli natančno določiti,
- g) da jih je izdala banka ali druga oseba, ki spada v eno od kategorij oseb, ki jih določi Agencija, pod pogoji, da naložbe v takšne instrumente zagotavljajo takšen nivo zaščite vlagateljev, ki je enakovreden varstvu iz prejšnjih podtočk, in da je izdajatelj:
- pravna oseba, katere osnovni kapital in rezerve skupaj znašajo najmanj 10.000.000 EUR in ki objavlja ter predstavlja letna poslovna poročila na način in z vsebino, kot je določena v posameznih področnih zakonih in iz njih izvedenih predpisih ter v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o gospodarskih družbah ter v skladu z drugimi zakoni in podzakonskimi predpisi, ki urejajo to področje, ali
 - oseba, ki je skupaj z drugimi osebami povezana v skupino in katere naloga je financiranje teh oseb oziroma podjetij v skupini, pri čemer je vsaj eno podjetje v skupini delniška družba, katere delnice so sprejete na organizirani trg, ali
 - oseba, katere edina dejavnost je financiranje instrumentov listinjenja, katerih koristi izhajajo iz večje likvidnosti bank.

1.2.1.4. Naložbe v bančne depozite

Vzajemni sklad bo nalagal 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, in pri katerih iz pogodbe o vezavi sredstev izhaja, da niso opredeljeni nobeni dodatni pogoji in nameni vezave, pri naslednjih kreditnih institucijah:

- pri bankah s sedežem v Republiki Sloveniji, ki so pridobile dovoljenje Banke Slovenije za opravljanje bančnih storitev,
- pri bankah držav članic Evropske unije, ki so pridobile dovoljenje za opravljanje bančnih storitev,
- pri prvovrstnih tujih bankah, kar se presoja na podlagi zadnje razpoložljive ocene bonitete banke s strani Moody's, Standard & Poor's oziroma Fitch. Tuja banka mora za izpolnjevanje kriterija prvovrstnosti po tem sklepu dosegati bonitetno oceno A- pri Standard & Poor's ali Fitch oziroma A3 pri Moody's.

1.2.1.5. Naložbe v enote oz. delnice drugih investicijskih skladov

Vzajemni sklad bo do 30 % vseh sredstev nalagal v enote premoženja oz. delnice drugih investicijskih skladov, če so izpolnjeni naslednji pogoji:

- a) da ima družba za upravljanje investicijskega sklada, katerega enote premoženja oziroma delnice so predmet naložb, dovoljenje pristojnih organov oblasti za upravljanje tega sklada,
- b) da je upravljanje in poslovanje tega investicijskega sklada predmet nadzora, ki se smatra s strani pristojnih nadzornih institucij za kvalitativno in vsebinsko enakovrednega nadzoru, ki ga določa ZISDU-1 in ZTVP-1, ter je zagotovljeno zadostno sodelovanje med nadzornimi institucijami,
- c) da je raven zaščite vlagateljev v te investicijske sklade enaka ravni zaščite vlagateljev, ki jo določata ZISDU-1 in ZTVP-1, ter zlasti, da so pravila glede izposojanja, posojanja, prodaje prenosljivih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga brez kritja ter o odsvojitvi sredstev investicijskega sklada enaka zahtevam ZISDU1,
- d) da je poslovanje teh investicijskih skladov 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,
- e) da je lahko največ 10 odstotkov sredstev investicijskega sklada ali investicijskega sklada, katerega enote oziroma delnice želi ta investicijski sklad pridobiti, skupaj vloženih v enote oziroma delnice investicijskih skladov.

Opozorilo: Sredstva vzajemnega sklada se lahko v skladu z omejitvami, navedenimi v tej točki in točki 1.3, naložijo tudi v enote premoženja oz. delnice drugih investicijskih skladov, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, naštetimi v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu. Zaradi teh naložb se bo tveganje naložb vzajemnega sklada dodatno znižalo ob zanemarljivo nižji pričakovani donosnosti.

1.2.1.6. Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga

Naložbe v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga skupaj ne bodo presegle 10 % sredstev sklada.

1.2.2. Način upravljanja vzajemnega sklada

Vzajemni sklad bo svoje naložbene cilje dosegal s kombinacijo naložb v delnice, obveznice in instrumente denarnega trga ter bančne depozite izdajateljev po vsem svetu (glej točko 1.2.1.). Vzajemni sklad nima splošnih omejitev glede izpostavljenosti do posamezne vrste naložb iz predhodnega stavka, vzajemni sklad pa bo, s ciljem znižanja volatilnosti VEP, razpršil svoje naložbe med posameznimi trgi, panogami in izdajatelji. Naložbe vzajemnega sklada ne bodo geografsko omejene. Takšna naložbena fleksibilnost dopušča upravljavcu vzajemnega sklada iskanje naložb po vsem svetu, kar je pogoj za zagotavljanje najboljše možne razporejenosti (alokacije) sredstev vzajemnega sklada.

Upravljevec vzajemnega sklada bo naložbeno fleksibilnost uporabljal za ustvarjanje takšnega portfelja naložb, ki bo skozi daljše obdobje relativno uravnotežen med lastniškimi in dolžniškimi vrednostnimi papirji, hkrati pa bo široko razpršen na posamezne naložbe. Ne glede na to, da bo vzajemni sklad lahko nalagal tako na razvitih kot tudi na nerazvitih trgih po vsem svetu bo načeloma, večino svojih sredstev, nalagal na organiziranih trgih Evropske unije, Severne Amerike, Japonske, Avstralije. Pri naložbenih odločitvah bo upravljevec poskušal identificirati dolgoročne trende in spremembe, ki bi lahko vplivale na določen trg in/ali panogo relativno glede na ostale trge in panoge. Upravljevec vzajemnega sklada bo pri izbiri posameznega trga upošteval dejavnike, kot so: stopnja gospodarske rasti, naravni resursi, tuje/domače investicije, konsistentnost ekonomskih politik ter socialne in politične razmere. Določanje razmerja med lastniškimi in dolžniškimi naložbami bo potekalo na podlagi ocene upravljavca glede možnosti realizacije kapitalskih dobičkov v posamezni skupini naložb, naložbenih tveganj, kreditnih tveganj, gibanja dividendne donosnosti in obrestnih mer za dolžniške vrednostne papirje različnih ročnosti.

1.3. OMEJITVE NALOŽB

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 vzajemnega sklada opredeljene na naslednji način:

- delež naložb v delnice in obveznice v postopku njihove prve prodaje bo znašal največ 10 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada,
- delež naložb v enote oziroma delnice drugih (ciljnih) investicijskih skladov bo predstavljala skupno največ 30 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada, razmerje med posameznimi vrstami ciljnih investicijskih skladov (z naložbami pretežno v lastniške oziroma pretežno v dolžniške finančne instrumente) pa bo odvisno od ocene gibanj na delniških trgih,
- delež naložb v druge prenosljive vrednostne papirje in instrumente denarnega trga bo znašal največ 10 % vrednosti sredstev vzajemnega sklada,
- vzajemni sklad ne sme nalagati sredstev v plemenite kovine in izvedene finančne instrumente.

1.3.2. Največja dopustna izpostavljenost do posamezne osebe

A) Vzajemni sklad ima lahko največ 5 % sredstev naloženih v delnice in instrumente denarnega trga, izdane s strani posameznega izdajatelja.

Ne glede na prejšnji odstavek bo vzajemni sklad nalagal največ 10 % sredstev v delnice in instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ki so navedeni v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu. Skupna vrednost takšnih naložb ne bo presežala 40 % vseh sredstev.

Zaradi več kot 5-odstotne naložbe v delnice posameznega izdajatelja se zmanjša razpršenost naložb vzajemnega sklada in s tem poveča naložbeno tveganje za vlagatelja. Izdajatelji, do katerih se lahko vzajemni sklad izpostavi nad 5 %, morajo izpolnjevati naslednje kriterije:

- izdajatelj ima svoj sedež v državi članici EU ali OECD, z vrednostnim papirjem ali instrumentom denarnega trga pa se trguje na enem od organiziranih trgov, ki so navedeni v tabeli št. 1 v prilogi VIII. k temu prospektu,
- če gre za instrument denarnega trga kreditne ustanove, ki ima svoj sedež v EU in posluje najmanj zadnja tri poslovna leta z dobičkom ali
- če gre za instrument denarnega trga, ki po ocenah Moodys in Standard & Poors sodi v investicijski razred (investment grade), kar pomeni oceno bonitete najmanj A3 (Moody's) oziroma A- (Standard & Poor's).

B) Vzajemni sklad lahko vloži največ 20 % sredstev v bančne depozite pri posamezni banki.

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

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

C) Družba za upravljanje lahko za račun vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja, skupno pridobi največ 25% delež enot oz. delnic posameznega ciljnega investicijskega sklada.

Opozorilo: Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v delnice in instrumente denarnega trga, pri katerih je dovoljena višja dopustna izpostavljenost do posameznih oseb, ki so navedene zgoraj. Zaradi takšne večje izpostavljenosti se zmanjša razpršenost naložb in s tem poveča naložbeno tveganje za vlagatelja.

1.3.3. Največja dopustna izpostavljenost do določenih oseb

Ne glede na omejitve iz prejšnje točke ima lahko investicijski sklad največ 35 % sredstev vloženih v instrumente denarnega trga posameznega izdajatelja, če je izdajatelj oziroma če zanje jamči Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic.

Opozorilo: Sredstva vzajemnega sklada bodo naložena v instrumente denarnega trga, pri katerih je dovoljena višja dopustna izpostavljenost do določenih oseb, ki so navedene zgoraj. Glede na to, da gre pri višji izpostavljenosti do določenih oseb za prvovrstne izdajatelje (Republika Slovenija ali njena lokalna, regionalna skupnost, posamezna država članica Evropske unije ali njena lokalna, regionalna skupnost, tuja država ali posamezna javna mednarodna organizacija, ki ji pripada ena ali več držav članic), se tveganost naložb vzajemnega sklada ne bo povečala.

1.3.4. Prepoved pomembnejšega vpliva na upravljanje izdajatelja

Družba za upravljanje za račun vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja, skupno ne bo pridobila več kot 20 % vseh glasovalnih pravic ali udeležbe v kapitalu posameznega izdajatelja oziroma takšnega deleža delnic z glasovalnimi pravicami, z uresničevanjem katerih bi lahko pomembneje vplivala na upravljanje oziroma upravo posameznega izdajatelja.

1.3.5. Naložbe v denarne depozite in finančne instrumente, katerih izdajatelj je skrbnik premoženja vzajemnega sklada

Sredstva vzajemnega sklada so v skladu s 137. a členom ZISDU-1 lahko naložena v instrumente denarnega trga, denarne depozite in vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je NLB d.d., ki opravlja skrbniške storitve za vzajemni sklad, družba za upravljanje pa sme za račun vzajemnega sklada od skrbnika sprejeti javno ponudbo za odkup vrednostnih papirjev po zakonu, ki ureja prevzeme. Naložbe v denarne depozite in instrumente denarnega trga se lahko izvršijo le pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za vzajemni sklad, upošteva stroške in provizije v zvezi s tem ter druge naložbene možnosti in pod pogojem, da skrbnik vzajemnega sklada nima kvalificiranega deleža v družbi za upravljanje.

Vrednosti sredstev vzajemnega sklada, naloženih v instrumente denarnega trga, denarne depozite, v vrednostne papirje v postopku njihove prve prodaje, katerih izdajatelj je NLB d.d., ne bodo presegle 10 % vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada.

Z namenom omejitve nasprotja interesov med skrbnikom in družbo za upravljanje bosta družba za upravljanje in NLB d.d., ki opravlja skrbniške storitve za vzajemni sklad, ravnali v skladu s svojim pravilnikom, v katerem so opredeljene možne oblike nasprotja interesov v primeru naložb investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, v finančne instrumente, katerih izdajatelj je NLB d.d., oziroma v primeru sklepanja poslov za račun vzajemnega sklada iz točke 1.3.6., v katerih je nasprotna stranka NLB d.d. oziroma njena povezana oseba, ter načini omejitev teh nasprotij interesov.

1.3.6. Naložbe v finančne instrumente, katerih izdajatelj je Banka Slovenije ali Republika Slovenija

Družba za upravljanje lahko v skladu s 137. a členom ZISDU-1 z NLB d.d. ki za vzajemni sklad opravlja skrbniške storitve, oziroma z osebami, povezanimi z NLB d.d., za račun vzajemnega sklada sklepa posle nakupa oziroma prodaje instrumentov denarnega trga in obveznic, katerih izdajatelj je Banka Slovenije ali Republika Slovenija, če NLB d.d. takšne posle sklepa zaradi zagotavljanja njihove likvidnosti na podlagi pismene pogodbe z izdajateljem. Posli se lahko izvršijo, če NLB d.d. nima kvalificiranega deleža v Probanki DZU in le pod splošnimi tržnimi pogoji ali pod pogoji, ki so ugodnejši za vzajemni sklad, upošteva stroške in provizije v zvezi s tem ter pogoje sklepanja poslov z drugimi strankami. Z namenom omejitve nasprotja interesov med skrbnikom in družbo za upravljanje bosta družba za upravljanje in NLB d.d., ki opravlja skrbniške storitve za vzajemni sklad, ravnali v skladu s pravilnikom, opredeljenima v točki 1.3.5.

1.3.7. Naložbe v enote oz. delnice drugega investicijskega sklada

Vzajemni sklad bo imel naložbe v enote premoženja oziroma delnice posameznega drugega investicijskega sklada, vendar le takega, ki ima sam skupno največ 10 % vrednosti sredstev naloženih v enote premoženja oziroma v delnice drugih investicijskih skladov in ima takšno omejitev vlaganja v enote premoženja oziroma v delnice investicijskih skladov izrecno navedeno v svojih pravilih upravljanja ali v statutu.

1.4. ZADOLŽEVANJE

Vzajemni sklad se lahko zaradi ustreznega upravljanja z likvidnostjo zadolži pri eni ali več kreditnih ustanovah, ki so predmet nadzora pristojnih nadzornih organov. 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 presežati 10 % vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada, hkrati pa mora biti vrednost zastavljenega premoženja enaka ali nižja od zneska kreditnih obveznosti. Vsakokratni pogoji zadolževanja morajo biti v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. <

2. POGlavJE

OPIS PRAVIL VREDNOTENJA PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

2.1. Pravila vrednotenja premoženja vzajemnega sklada

Premoženje vzajemnega sklada je vrednoteno v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi – SRS(2006), posebej SRS 38/(2006)-Računovodske rešitve v vzajemnih skladih.

Premoženje vzajemnega sklada predstavljajo v glavnem naložbe v različne vrednostne papirje in instrumente denarnega trga (v nadaljevanju finančni instrumenti). Razen tega lahko predstavljajo premoženja vzajemnega sklada še denarna sredstva, depoziti in posojila ter terjatve. Z izjemo slednjih, se celotno premoženje vzajemnega sklada z vidika vrednotenja deli na dve večji skupini:

- na finančne instrumente, s katerimi se trguje na organiziranem trgu (organiziran trg je katerikoli delujoči trg, kjer se dnevno oblikujejo cene posameznih finančnih instrumentov na osnovi ponudbe in povpraševanja po teh finančnih instrumentih, kar predpostavlja redno trgovanje z njimi)
- na finančne instrumente, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu.

Prva skupina finančnih instrumentov se vrednoti po pošteni vrednosti, ki jo v tem primeru predstavlja zaključni tečaj tega finančnega instrumenta na organiziranem trgu, na katerem je bil finančni instrument kupljen (v nadaljevanju tržna cena). Učinek prilagoditve trenutne vrednosti finančnega instrumenta na novo tržno ceno se odraža v poslovnem izidu kot neiztržen dobiček iz naložbe (v tem primeru je nova tržna cena večja) ali neiztržena izguba iz naložbe (v tem primeru je nova tržna cena nižja od obstoječe cene finančnega instrumenta). Druga skupina finančnih instrumentov se vrednoti po pošteni vrednosti, ki jo predstavlja v trenutku nakupa finančnega instrumenta nakupna cena, povečana za stroške, povezane z nakupom finančnega instrumenta. V primeru, da upravljavec vzajemnega sklada meni, da takšna poštena vrednost finančnega instrumenta ne odraža več njegove dejanske vrednosti, se lahko uporabi skupno ovrednotenje. Dokazani dobiček ali dokazana izguba se pripozna neposredno v kapitalu kot povečanje (dobiček) ali zmanjšanje (izguba) presežka iz prevrednotenja.

Skupno ovrednotenje pomeni oceno vrednosti naložbe s strani pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij, pooblaščenega revizorja in Probanke DZU (upravljavca). Skupno ovrednotenje se opravlja pri netržnih finančnih instrumentih. Pri tržnih finančnih instrumentih se uporablja le v primeru, če je trgovanje, v skladu z oceno Probanke DZU, neredno (nelikviden finančni instrument). Skupno ovrednotenje se opravlja le v primeru, da dokazana poštena vrednost pomembno odstopa od knjigovodske vrednosti naložbe ter za pomembne naložbe. Skupno ovrednotenje se opravi na podlagi ocene zunanjega pooblaščenega ocenjevalca vrednosti podjetij z licenco Slovenskega inštituta za revizijo. Pri skupnem ovrednotenju se naložba izkaže po novi ocenjeni vrednosti. Z vidika ročnosti naložbe glede vrednotenja premoženja vzajemnega sklada ni razlik, saj so vse naložbe vzajemnega sklada kratkoročne naložbe, ker so bile kupljene za namene trgovanja ali so razpoložljive za prodajo. Vzajemni sklad ne more imeti naložb v finančne instrumente, ki bi predstavljali del njegovega premoženja do zapadlosti finančnega instrumenta. Vedno namreč obstaja možnost, da mora vzajemni sklad naložbe prodati zaradi odkupa enot premoženja s strani imetnikov enot premoženja v obtoku. Sama narava finančnega instrumenta z vidika vrednotenja premoženja vzajemnega sklada ni bistvena.

Vzajemni skladi, ki jih upravlja Probanka DZU, evidentirajo vse poslovne dogodke na dan trgovanja in ne na dan poravnave.

2.2. 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 – referenčnem tečaju ECB.

Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna 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, kar določi upravljavec investicijskega sklada z zabeležko na depozitni pogodbi. 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 izračun

2.3. Dolžniški vrednostni papirji

Dolžniške vrednostne papirje predstavljajo v glavnem obveznice, instrumenti denarnega trga (zakladne menice, blagajniški zapisi ipd.) in potrdila o vlogi. Lahko so obrestovani vrednostni papirji; najbolj pogosto so to obveznice (glavnici vrednostnega papirja se v skladu s pogoji izdajatelja pripisujejo dnevno obresti) ali diskontirani vrednostni papirji; npr. zakladne menice (vrednotijo se po teoretični vrednosti, ki predstavlja v tem primeru pošteno vrednost; nominalno vrednost ti vrednostni papirji dosežejo v trenutku zapadlosti). Če se z dolžniškim vrednostnim papirjem trguje na organiziranem trgu, se ga vrednoti po zaključnem tečaju trga, na katerem je bil kupljen.

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

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zaključnim 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. Obveznice, kupljene v primarni izdaji, se vrednotijo po nabavni vrednosti do pričetka trgovanja, revalorizirani, če tako zahteva prospekt izdajatelja vrednostnega papirja.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

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

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

2.4. Lastniški vrednostni papirji

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

Delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zaključnem tečaju trga, na katerem so bile kupljene.

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

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.

2.5. Dana posojila in depoziti

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

3. POGLAVJE

TVEGANOST NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA ZA VLAGATELJA

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

Naložba v vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad je za vlagatelja podobno tvegana kot dobro razpršen portfelj z naložbami sklada primerljivih delnic, obveznic in instrumentov denarnega trga. Družba za upravljanje izvaja načrt o obvladovanju tveganj v zvezi z naložbami investicijskega sklada in načrt o obvladovanju tveganj družbe za upravljanje, ki ta tveganja še dodatno znižujejo. Vendar bo naložba vlagatelja v vzajemni sklad kljub temu sistematično izpostavljena naložbenemu tveganju (sprememba tečajev vrednostnih papirjev, ki so v portfelju vzajemnega sklada), obrestnemu tveganju (sprememba tržnih obrestnih mer), valutnemu tveganju (sprememba tečajev tujih valut) in kreditnemu tveganju.

Naložbeno tveganje

Naložbeno tveganje pri poslovanju z vrednostnimi papirji je definirano kot možnost nastopa izgube zaradi neugodnega gibanja njihovih tečajev. Vrednost naložb investicijskega sklada lahko narašča ali upada glede na spremembe v ekonomiji, politiki, gospodarstvu ali glede na izdajateljevo individualno stanje.

Obrestno tveganje

Cene obveznic se spreminjajo, ko se spreminjajo tržne obrestne mere, zato obstaja tveganje, da bo cena obveznic v portfelju upadla, če zahtevana obrestna mera poraste. To tveganje imenujemo obrestno tveganje in je največje tveganje, s katerim se soočajo investitorji na trgu dolžniških vrednostnih papirjev.

Valutno tveganje

Valutno tveganje pri poslovanju z vrednostnimi papirji, ki kotirajo v tujih valutah, je definirano kot možnost nastopa izgube zaradi neugodnega gibanja valutnih tečajev, saj bo večina naložb sklada v tuji valuti, VEP vzajemnega sklada pa je izražena v domači veljavni valuti.

Kreditno tveganje

Kreditno tveganje predstavlja tveganje, da izdajatelj ne bo sposoben v celoti in pravočasno poravnati obveznosti, ki izhajajo iz vrednostnega papirja (obresti in/ali glavnica).

Z ocenjevanjem verjetnosti, da se to zgodi, se ukvarjajo razne bonitetne agencije, kot so Standard & Poor`s, Moody`s, Fitch in druge. Glede na razne kriterije podeljujejo obveznicam bonitetne ocene ali range, ki jih občasno tudi spremenijo navzdol ali navzgor. Najbolj uveljavljena je lestvica S&P, kjer si ocene od najboljšega do najslabšega ranga sledijo:

- AAA – najvišja kakovost
- AA – visoka kakovost
- A – izdajatelj, ki nima težav z odplačevanjem obveznosti
- BBB – srednja kakovost
- BB – nižja kakovost, negativne poslovne okoliščine bi lahko privedle do nezmožnosti izpolnjevanja obveznosti
- B – izdajatelj trenutno še izpolnjuje obveznosti, vendar obstaja verjetnost, da jih v prihodnje ne bo mogel več
- CCC – izdajatelj v vidnih težavah, ki bo lahko izpolnil obveznosti le, če se poslovne okoliščine spremenijo
- CC
- C
- D – plačilno nesposobni izdajatelj

Ocene od AAA do BBB imenujemo tudi investicijski razred (investment grade), ostale pa neinvesticijski razred (non-investment grade ali junk).

Poleg teh vrst tveganj, bo naložba vlagatelja v vzajemni sklad izpostavljena tudi naslednjim specifičnim (nesistematičnim) vrstam tveganja:

Dodatna tveganja

Zaradi možnosti, da upravljavec del sredstev vzajemnega sklada naloži tudi v delnice izdajateljev, ki so s poslovanjem tesno navezani na trge razvijajočih se držav⁴, bo vzajemni sklad prevzemal še dodatna tveganja, ki so specifična za te ekonomije in jih bo družba za upravljanje s profesionalno skrbnostjo tudi upravljala. To so naslednja specifična tveganja:

- glede na razvite ekonomije relativno večja možnost nihanje valute razvijajoče se države proti valuti, v kateri se izračunava vrednost enote premoženja sklada,
- relativno večja volatilitost (nihanja cen) vrednostnih papirjev na organiziranih trgih razvijajočih se držav kot na razvitih trgih,
- vpliv države na zasebni sektor, tudi lastništvo družb, v katera bo nalagal vzajemni sklad (politično tveganje),
- relativno omejen dostop do informacij o izdajateljih v razvijajočih se državah,
- možnost, da ob nakupu vrednostnih papirjev za sklad pride do prevare,
- možnost nacionalizacije, razlastitve ali visoke obdavčitve,
- dodatni stroški nalaganja, vključno z višjimi stroški skrbništva, transakcijskimi stroški ob kupovanju tuje valute in stroški borznih provizij,
- večja socialna, gospodarska in politična nestabilnost teh držav,
- dejstvo, da so podjetja v razvijajočih se državah relativno mlajša, manjša in z manj izkušenim managementom,
- razlike v računovodskih in revizorskih standardih ter oblikah poročanja o računovodskih izkazih.

Tveganje poravnav

Tveganje poravnav je tveganje, da nasprotna stran ne bo izpolnila obveznosti v vrednostnih papirjih ali v denarju, kot je bilo dogovorjeno s pogodbo.

Čeprav nekatera ali vsa naštetna tveganja veljajo tudi za naložbe v razvitih državah, so bolj prisotna v razvijajočih se državah. Glede na omenjena tveganja se mora vlagatelj zavedati možnosti, da bo njegovo tveganje pri naložbi v vzajemni sklad bistveno višje kot pri globalnih skladih, ki investirajo samo v razvita gospodarstva. Verjetnost izgub se še posebej poveča ob kratkoročnem investiranju.

Splošna ocena tveganosti naložbe v vzajemni sklad

Glede na sprejeta priporočila⁵ Združenja družb za upravljanje Probanka DZU ocenjuje, da se vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad uvršča med višje tvegane vzajemne sklade (ocena med 7 in 8), pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

⁴ Države, ki niso članice EU ali OECD.

⁵ Razvrstitev je bila narejena na osnovi Predloga razvrščanja skladov glede na tveganost naložbene politike vzajemnih skladov, ki ga je pripravilo Združenje družb za upravljanje. Pri tem razred 1-3 pomeni nizko tvegano naložbo, razred 4-7 srednje tvegano naložbo in razred 8-10 visoko tvegano naložbo.

4. POGLAVJE

PROFIL TIPIČNEGA VLAGATELJA V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

Zelo je priporočljivo, da vlagatelj že pred naložbo v vzajemni sklad dobro razmisli o svojih naložbenih ciljih, trajanju naložbe in odnosu do tveganja. Ni nujno, da bo naložba v vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad primerna za vse vlagatelje, saj ne predstavlja popolnega individualnega naložbenega programa.

Naložba v vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad je namenjena zlasti vlagateljem:

- ki od naložbe zahtevajo predvsem dolgoročno kapitalsko rast,
- ki hočejo imeti profesionalno upravljan portfelj naložb v lastniške in dolžniške finančne instrumente, brez administrativnih obremenitev, ki so povezane z direktnimi naložbami v vrednostne papirje,
- ki so pripravljeni prevzeti tveganje kratkoročnega nihanja vrednosti naložbe,
- ki iščejo izpostavljenost do številnih tujih trgov,
- ki nameravajo v vzajemnem skladu varčevati dolgoročno, to je najmanj pet let, in ki imajo vsaj polovico svojih prihrankov že v drugih, manj tveganih naložbah (bančni depoziti, obvezniški vzajemni skladi, nepremičnine ipd.).

Naložba v vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad je v kombinaciji z varčevanjem v obvezniškem skladu (kot je npr. vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški) in/ali uravnoteženem skladu (kot je npr. vzajemni sklad Probanka DZU Alfa – uravnoteženi) še posebej primerna za doseganje dolgoročnih ciljev vlagateljev: dodatno pokojninsko varčevanje, varčevanje za potrebe otrok, nakup trajnih dobrin in podobno. Priporočljiva razporeditev naložb po posameznem skladu je odvisna od vlagateljeve nagnjenosti k tveganju in ročnosti varčevanja.

5. POGLAVJE

>POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

Celotni dobiček oziroma prihodki vzajemnega sklada se bodo reinvestirali v skladu z investicijsko politiko. Ustvarjen čisti dobiček in prihodki se dnevno pripisujejo vrednosti premoženja. Imetnikom investicijskih kuponov pripada sorazmerni del čistega dobička in prihodkov v povečani vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada.<

6. POGLAVJE

>STROŠKI VZAJEMNEGA SKLADA IN STROŠKI IMETNIKOV V VZAJEMNEM SKLADU

6.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada

6.1.1. Vstopni stroški

Ob vplačilu/nakupi enot premoženja v vzajemni sklad mora imetnik pri posameznih vplačilih plačati tudi vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Stopnja vstopnih stroškov se določi glede na celotno vrednost sredstev imetnika v vzajemnem skladu v višini, kot je določena v spodnji tabeli. Celotno vrednost sredstev imetnika v vzajemnem skladu predstavlja seštevek vrednosti že obstoječega imetnikovega premoženja v vzajemnem skladu in vrednosti vsakokrat vplačanih sredstev imetnika.

Tabela št. 2: Lestvica vstopnih stroškov pri posameznih vplačilih

Vrednost	Stopnja vstopnih stroškov
do 100.000 EUR	5,0 %
od vključno 100.000 EUR do 500.000 EUR	3,0 %
od vključno 500.000 EUR in več	1,5 %

6.1.2. Izstopni stroški

Ob izplačilu/prodaji enot premoženja mora imetnik plačati tudi izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Stopnja izstopnih stroškov znaša 3 %.

Ne glede na predhodna določila:

- je Probanka, d.d. oproščena plačila vstopnih in izstopnih stroškov,
- znašajo prvi dve leti od preoblikovanja v vzajemni sklad izstopni stroški pri prodaji enot premoženja nič.

Opozorilo: Vstopni in izstopni stroški se zaračunavajo samo pri nakupu in prodaji enot premoženja na primarnem trgu. Pri nakupu oz. prodaji le-teh na borzi (sekundarni trg) vlagatelj plačuje stroške posredovanja, ki mu jih zaračuna borzno posredniška družba v skladu z njeno tarifo.

6.1.3. Posebni izstopni stroški

Ne glede na določbe 6.1.2. tega prospekta je Probanka DZU dolžna vsem imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad, ki želijo biti izplačani, obračunati izstopno provizijo v višini:

- 10 % od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v prvem letu od preoblikovanja v vzajemni sklad,
- 5 % od vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na dan vložene zahteve za izplačilo za vsa izplačila, ki jih imetniki investicijskih kuponov uveljavijo v drugem letu od preoblikovanja v vzajemni sklad.

Tako obračunana izstopna provizija bo povečevala sredstva vzajemnega sklada.

6.2.1. Provizija za upravljanje

Probanka DZU je za upravljanje vzajemnega sklada upravičena do letne provizije za upravljanje v višini 2 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

Družba za upravljanje izračuna čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan (T) najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1). Čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan se izračuna tako, da se od celotnih sredstev vzajemnega sklada odštejejo obveznosti. Povprečna letna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada se izračuna na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu in se uporablja za obračun provizije za upravljanje.

Družba za upravljanje izračunava provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje.

Obračunski dan je delovni dan; med delovne dneve se ne štejejo sobote, nedelje in prazniki.

Provizija se izplačuje družbi za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada, ne neposredno iz sredstev imetnika, in sicer enkrat mesečno, najkasneje v petnajstih dneh po preteku meseca.

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 0,1 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev. Višina provizije se ugotavlja ob izračunu čiste vrednosti sredstev premoženja, izplačuje pa se iz sredstev vzajemnega sklada, ne neposredno iz sredstev imetnika, in sicer enkrat mesečno, najkasneje v petnajstih dneh po preteku meseca.

6.2.3. Drugi stroški družbe za upravljanje v zvezi z upravljanjem vzajemnega sklada

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada upravičena izvršiti plačila za vse oz. posamezne spodaj naštetih vrste stroškov, ki v družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z opravljanjem storitev upravljanja vzajemnega sklada:

1. stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev (provizije in drugi stroški, ki jih je treba v zvezi z nakupom oz. s prodajo plačati organizatorju organiziranega trga vrednostnih papirjev, klirinško depotni družbi oz. depozitarju in borznemu posredniku),
2. stroški za provizije in drugi stroški, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
3. stroški plačilnega prometa,
4. stroški revidiranja letnega poročila vzajemnega sklada,
5. stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
6. stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
7. stroški skrbniških storitev skrbnika,
8. stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada oziroma s prometom s tem premoženjem.

6.2.4. Drugi stroški skrbnika

Stroški skrbnika so opredeljeni s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

Iz premoženja vzajemnega sklada bodo skrbniku povrnjeni naslednji stroški:

- hrambe in/ali vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov vzajemnega sklada pri drugih bankah oz. finančnih organizacijah skladno z določbami 61.a. člena ZISDU-1,
- v zvezi s sodnimi postopki skrbnika iz drugega odstavka 58. člena ZISDU-1, četrtega odstavka 138. člena in četrtega odstavka 182. člena ZISDU-1.

6.2.5. Vrste drugih stroškov, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad

Drugi stroški, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad, so vstopni in izstopni stroški, ki jih vzajemni sklad plača v primeru nalaganja sredstev v enote premoženja oziroma delnice drugih investicijskih skladov, kot je določeno v točki 1.2.1.5. tega prospekta.

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 %. <

6.3. Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio – TER)

Med celotne stroške poslovanja vzajemnega sklada se štejejo vsi stroški, ki neposredno bremenijo vzajemni sklad, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov ter stroškov davščin in davkov v zvezi s premoženjem vzajemnega sklada. Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz stroškov vlagatelja.

Vzajemni sklad bo nalagal svoja sredstva tudi v enote oziroma delnice ciljnih skladov. V primeru, da bo imel v obdobju 12 preteklih mesecev vsaj 6 mesecev najmanj 10 % svoje čiste vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice ciljnih skladov, vključujejo celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada tudi stroške, ki bremenijo vzajemni sklad zaradi nalaganja sredstev v ciljne sklade. Pri tem se pri vsakem ciljnim skladu, v katerega nalaga sredstva vzajemni sklad, upošteva:

- vstopne in izstopne stroške, ki bremenijo vzajemni sklad iz naslova nakupov in prodaj enot oziroma delnic posameznega ciljnega sklada,
- delež celotnih stroškov iz poslovanja posameznega ciljnega sklada v višini, ki je odvisna od obdobja imetništva enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada in višine sorazmernega deleža premoženja, ki ga ima vzajemni sklad v ciljnim skladu.

V primeru, da podatek o celotnih stroških poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev ni znan, Probanka DZU oceni višino teh stroškov, pri čemer upošteva najvišjo provizijo za upravljanje, ki jo za upravljanje takšnega ciljnega sklada lahko zaračuna družba, ki ciljni sklad upravlja, in zadnjo razpoložljivo provizijo, vezano na uspešnost ciljnega sklada (performance fee).

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

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada, ki nalaga svoja sredstva v enote oziroma delnice ciljnih skladov, v obdobju preteklih 12 mesecev, izraženi v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev (TER), se izračunajo po naslednjem postopku:

$$TER = \frac{\sum_{x=1}^i \left(Vst_x + Ist_x + \frac{TERis_x * d_x * s_x}{365} \right) + \sum_{k=1}^n TER_k}{\overline{ČVS}} * 100$$

pri čemer je

$\overline{ČVS}$	povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih mesecev, izračunana po postopku, navedenem pri izračunu povprečne čiste vrednosti sredstev
n	število obračunskih dni v obdobju preteklih 12 mesecev
TER_k	celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan k v veljavni denarni valuti
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
Vst_x	celotni vstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob nakupih enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v veljavni denarni valuti
Ist_x	celotni izstopni stroški, ki so bremenili vzajemni sklad ob prodaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v veljavni denarni valuti
$TERis_x$	celotni stroški poslovanja posameznega ciljnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v veljavni denarni valuti
d_x	število dni v obdobju preteklih 12 mesecev, ko je bil vzajemni sklad imetnik enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada
s_x	povprečni delež enot premoženja oziroma delnic v celotni izdaji enot premoženja oziroma delnic posameznega ciljnega sklada, ki ga je imel v obdobju preteklih 12 mesecev v lasti vzajemni sklad, izražen v koeficientu

V primeru, da v preteklih 12 mesecih vzajemni sklad, ki vlaga svoja sredstva v enote oziroma delnice ciljnih skladov, ni imel vsaj 6 mesecev najmanj 10 % svoje čiste vrednosti sredstev naložene v enote oziroma delnice ciljnih skladov, se za izračun celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (TER) uporabi naslednji postopek:

$$TER = \frac{\sum_{k=1}^n TER_k}{\overline{ČVS}} * 100$$

pri čemer je

$\overline{ČVS}$	povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev, izračunana po postopku, navedenem pri izračunu povprečne čiste vrednosti sredstev
n	število obračunskih dni v obdobju preteklih 12 mesecev
TER_k	celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada na obračunski dan k v veljavni denarni valuti

Povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev v veljavni denarni valuti se izračuna po naslednjem postopku in velja ne glede na to, ali vzajemni sklad nalaga svoja sredstva v enote oziroma delnice ciljnih skladov ali ne :

$$\overline{ČVS} = \frac{\sum_{k=1}^n ČVS_k}{n}$$

pri čemer je

$\overline{ČVS}$	povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev
$ČVS_k$	čista vrednost sredstev vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan k v veljavni denarni valuti
n	število obračunskih dni v obdobju preteklih 12 mesecev

6.3.2. Prikaz celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (TER)

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

6.3.3. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih TER vzajemnega sklada ter načini in roki objave podatkov o TER

Probanka DZU izračuna celotne stroške poslovanja vzajemnega sklada dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do vključno 30.6. tekočega koledarskega leta.

Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh izračunanih in objavljenih TER vzajemnega sklada na spletni strani www.probanka-dzu.si.

6.4. Stopnja 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 je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje izračunava za vzajemni sklad stopnjo obrata naložb (PTR) na dva načina :

- z upoštevanjem naložb v instrumente denarnega trga,
- brez upoštevanja naložb v instrumente denarnega trga.

Omenjena načina izračuna PTR omogočata vlagatelju boljši vpogled v izvajanje upravljanja premoženja investicijskih skladov. Naložbe v instrumente denarnega trga imajo krajšo ročnost in stopnja obrata teh naložb je zaradi tega velika. Naložbe v instrumente denarnega trga prav tako niso povezane s transakcijskimi stroški in z njimi primerljivimi stroški.

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

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev se izračuna po naslednjem postopku:

$$PTR = \frac{X - Y}{\overline{ČVS}} * 100$$

pri čemer je

$\overline{ČVS}$	povprečna čista vrednost sredstev vzajemnega sklada v obdobju preteklih 12 mesecev
X	seštevek vrednosti vseh nakupov in vrednosti vseh prodaj finančnih instrumentov, ki jih je opravil vzajemni sklad v obdobju preteklih 12 mesecev v veljavni denarni valuti
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 veljavni denarni valuti

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. Prikaz stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (PTR)

Zadnji razpoložljiv podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada je naveden v prilogi VI. k temu prospektu.

6.4.3. Kronološki pregled vseh doslej izračunanih PTR vzajemnega sklada ter načini in roki objave podatkov o PTR

Probanka DZU izračuna stopnjo obrata naložb vzajemnega sklada (PTR) dvakrat letno, in sicer za obdobje preteklega koledarskega leta in za obdobje od 1.7. preteklega koledarskega leta do vključno 30.6. tekočega koledarskega leta.

Družba za upravljanje vodi arhiv podatkov o vseh izračunanih in objavljenih PTR vzajemnega sklada na spletni strani www.probanka-dzu.si.

V skladu z dvojnimi načinom izračuna stopnje obrata naložb vzajemnega sklada so na spletni strani podatki o PTR in PTR brez upoštevanja naložb v instrumente denarnega trga.

6.5. Najmanjši znesek vplačila v vzajemni sklad

Najmanjši znesek vplačila nakupne vrednosti enot premoženja v vzajemni sklad je enak nakupni vrednosti ene enote premoženja na dan obračuna (konverzije) ob pripadajočih vstopnih stroških pri primarnem trgovanju oziroma pripadajočih stroških posredovanja borznega posrednika (pooblaščenec udeleženec trga vrednostnih papirjev) pri sekundarnem trgovanju.

Probanka DZU priporoča vlagateljem nakup in prodajo investicijskih kuponov na sekundarnem trgu, to je preko borze, kjer so stroški posredovanja pri manjših zneskih praviloma nižji od stroškov na primarnem trgu.

7. POGlavJE:

DAVČNI REŽIM

Vzajemni sklad je premoženje, ki je v lasti fizičnih in pravnih oseb v skladu z njihovim sorazmernim deležem v čisti vrednosti sredstev sklada ali čisti vrednosti premoženja sklada. Njihov sorazmerni delež je določen s številom enot premoženja, ki jih ima v lasti posamezna fizična ali pravna oseba in predstavlja delež te osebe v vseh enotah premoženja v obtoku vzajemnega sklada. Vzajemni sklad torej ni fizična oseba niti pravna oseba. V skladu s tem ni zavezanec niti za davke, ki urejajo področje obdavčitve pravnih oseb niti za davke, ki urejajo področje obdavčitve fizičnih oseb.

7.1. Davčni režim za fizične osebe

Fizične osebe, ki so imetniki investicijskih kuponov vzajemnega sklada, plačujejo davek v skladu z Zakonom o dohodnini (Uradni list RS št. 117/2006; v nadaljevanju ZDoh-2). Pri posredovanju podatkov morajo fizične osebe upoštevati tudi Zakon o davčnem postopku (Uradni list RS št. 117/2006; ZDavP-2; v nadaljevanju ZDavP-2).

Vzajemni sklad celotni dobiček reinvestira. To pomeni, da dobijo imetniki investicijskih kuponov izplačan sorazmerni delež dobička samo s prodajo ali drugo odsvojitvijo investicijskih kuponov. Ker je investicijski kupon kapital, veljajo ob odsvojitvi investicijskega kupona določila davčne zakonodaje, ki se nanašajo na dobiček iz kapitala.

Pri davku od dobička iz kapitala je potrebno najprej upoštevati naslednje:

- Obdavčitev odsvojitve investicijskega kupona je odvisna od statusa fizične osebe: obstaja razlika med imetniki investicijskih kuponov, ki so rezidenti Republike Slovenije, in imetniki investicijskih kuponov, ki imajo status nerezidenta. Pri tem je potrebno dodati, da gre pri določitvi statusa rezidenstva za izhodišča, ki veljajo po davčni zakonodaji. Tako je lahko rezident tudi tuj državljan, ki ima uradno prijavljeno stalno prebivališče v Sloveniji. Več o tem navaja 6. in 7. člen ZDoh-2. Nerezidenti ne plačujejo davka od dobička iz kapitala, ki ga dosežejo z odsvojitvijo investicijskih kuponov investicijskih skladov, ki jih upravlja družba za upravljanje, ki je rezident po Zakonu od dohodkov pravnih oseb (Uradni list RS št. 177/2006; v nadaljevanju ZDDPO-2).
- Vsaka odsvojitve investicijskega kupona ni obdavčena: najbolj pogost primer takšne odsvojitve je prenos investicijskih kuponov na drugo osebo (dedovanje, uveljavljanje pravice iz zapuščine, ipd.) v

primeru smrti fizične osebe. Neobdavčljiva odsvojitve investicijskih kuponov je tudi zamenjava delnic investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe v skladu z ZISDU-1, za investicijske kupone vzajemnega sklada, v katerega se je investicijska družba preoblikovala. Nasprotno je obdavčena prodaja investicijskih kuponov, zamenjava investicijskih kuponov za npr. druge investicijske kupone, če ne gre za istovrstne investicijske kupone, dajanje investicijskih kuponov v dar ter izplačilo sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada.

- Določene odsvojitve investicijskega kupona so oproščene : mednje sodita n.pr. odsvojitve investicijskih kuponov po 20 letih imetništva in odsvojitve investicijskih kuponov, ki jih je imetnik pridobil z zamenjavo delnic pooblaščne investicijske družbe ali investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščne investicijske družbe v postopku njenega preoblikovanja v vzajemni sklad, pod pogojem, da so bile te delnice pridobljene v procesu lastninskega preoblikovanja podjetij.
- Določene odsvojitve investicijskih kuponov so obdavčljive, vendar se plačilo davka odloži (ob odsvojitvi se davek ne ugotavlja, čeprav je odsvojitve potrebno priglasiti) : najbolj pogost primer je podaritev investicijskih kuponov zakoncu ali otroku; posebej zanimiva za vlagatelje je zamenjava investicijskih kuponov podsklada za investicijske kupone drugih podskladov v okviru prehajanja med podskladi pri istem krovnem vzajemnem skladu, ki se zaenkrat še ne more uporabljati. V teh primerih se kot nabavna vrednost in datum pridobitve upoštevata izhodiščna nabavna vrednost in prvotni datum pridobitve (n.pr.: pri darovanju nabavna vrednost in datum, ko je kapital pridobil darovalec)

Opozorilo: Določilo o odlogu davka pri prehodu med podskladi se še ne uporablja in se prične uporabljati eno leto po uveljavitvi zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, ki bo posebej opredelil krovne sklade.

Davek od dobička iz kapitala je dohodnina iz dobička iz kapitala. Dohodnina iz dobička iz kapitala je dokončen davek in ga ugotovi davčni organ na osnovi napovedi zavezanca, ki jo ta posreduje do 28.februarja tekočega leta za preteklo leto. Najkasneje do 31.maja tekočega leta mora zavezanec prejeti odločbo o odmeri dohodnine iz dobička iz kapitala.

Imetniki investicijskih kuponov ob odsvojitvi investicijskih kuponov ne plačajo akontacije dohodnine. Prav tako se davčna osnova, ki se ugotovi pri odsvojitvi investicijskih kuponov, ne vključuje v letno davčno osnovo, od katere davčni organ odmeri dohodnino, ki jo mora plačati fizična oseba za posamezno leto na osnovi dohodkov, ki jih je prejela v tem letu (gre za dohodke, ki so vključeni v letno napoved za odmero dohodnine, ki jo morajo fizične osebe posredovati v skladu z davčno zakonodajo do 31.aprila tekočega leta za preteklo leto) Vsi dohodki fizičnih oseb se delijo na:

- dohodke, ki se všttevajo v letno davčno osnovo in so zajeti v dohodnini
- dohodke, ki se ne všttevajo v letno davčno osnovo, a se od njih plačuje dohodnina: gre za obresti, dividende in dobičke iz kapitala (med slednje sodi tudi odsvojitve investicijskega kupona).

Za nerezidente velja, da morajo vložiti napoved za odmero dohodnine v 15 dneh po odsvojitvi investicijskih kuponov, čeprav ne plačujejo dohodnine od odsvojitve investicijskih kuponov. Lahko pa vložijo napoved do 28.februarja tekočega leta za preteklo leto, če v njej napovedo vse odsvojitve kapitala v preteklem letu.

Dohodnina od odsvojitve investicijskih kuponov se plača od ugotovljene davčne osnove po stopnji 20% in se šteje kot dokončen davek. Stopnja dohodnine se znižuje vsakih pet let imetništva investicijskega kupona in znaša po dopolnjenih:

- petih letih imetništva investicijskega kupona 15%,
- desetih letih imetništva investicijskega kupona 10%,
- petnajstih letih imetništva investicijskega kupona 5% in
- dvajsetih ali več letih imetništva investicijskega kupona 0%.

Pri tem je potrebno upoštevati, da se investicijski kuponi vodijo po metodi zaporednih cen (FIFO – first in, first out), kar pomeni, da se ob odsvojitvi investicijskih kuponov upošteva tista vrednost investicijskih kuponov, ki so bili najprej pridobljeni. Vlagatelj je dolžan voditi evidenco zalog investicijskega kupona po FIFO metodi; ne glede na to, lahko vlagatelj vodi evidenco zalog investicijskega kupona istega sklada ločeno po različnih razredih investicijskih kuponov oziroma varčevalnih načrtih.

Višina dohodnine iz dobička iz kapitala je z izjemo davčne stopnje odvisna predvsem od davčne osnove. Davčna osnova predstavlja razliko med vrednostjo investicijskega kupona ob odsvojitvi in vrednostjo investicijskega kupona pri pridobitvi.

V primeru trgovanja na primarnem trgu gre za naslednje vrednosti:

- Vrednost investicijskega kupona pri pridobitvi: kot vrednost ob pridobitvi se šteje nabavna vrednost, zmanjšana za priznane stroške v višini 1% od nabavne vrednosti ne glede na to, kakšni stroški so dejansko bili plačani. Nabavne vrednosti po ZDoh-2 več ne revaloriziramo. Še vedno velja določilo, da se za nakupe, izvedene pred 01.01.2003, za nabavno vrednost upošteva vrednost naložbe na 01.01.2006.
- Vrednost investicijskega kupona ob odsvojitvi: vrednost ob odsvojitvi je vrednost izplačila, ki ga prejme imetnik investicijskih kuponov, zmanjšana za normirane stroške, povezane z odsvojitvijo investicijskih kuponov, v višini 1% od vrednosti investicijskih kuponov ne glede na dejanske stroške.

Opozorilo: V primeru trgovanja na sekundarnem trgu imetnik investicijskih kuponov ni obremenjen z vstopnimi in izstopnimi stroški, ki jih plača družbi za upravljanje, temveč z naslednjimi stroški: provizijo za posredovanje, ki jo plača borzno-posredniški hiši, provizijo, ki jo plača organizatorju trga oziroma borzi vrednostnih papirjev, ter provizijo klirinško – depotni družbi.

Imetnik investicijskih kuponov prikaže odsvojitve investicijskih kuponov v napovedi do 28.februarja tekočega leta za preteklo leto. V napovedi zavezanca so zajete tudi vse ostale odsvojitve kapitala, ki jih je imel v tem letu (izjema so nepremičnine). Davčni organ pri ugotovitvi dohodnine na osnovi napovedi zavezanca upošteva vse dobičke in prizna izgube, ki jih je imel zavezanec pri odsvojitvi kapitala v tem letu, razen naslednjih izgub:

- izgube pri odsvojitvi kapitala, če je zavezanec 30 dni pred ali po odsvojitvi kapitala pridobil vsebinsko istovrstni nadomestni kapital (gre torej za obdobje 60 dni)
- izgube pri odsvojitvi kapitala, če je ta kapital pridobila oseba, ki je povezana z zavezancem (npr.: družinski član)

Vlagatelj lahko neizkoriščen del izgube v letu, za katero se dohodnina odmerja, ki jo doseže pri odsvojitvi kapitala, prenaša v naslednja davčna leta in zmanjšuje pozitivno davčno osnovo za dobiček iz kapitala v naslednjih davčnih letih, vendar ne več, kot znaša pozitivna davčna osnova. Pri zmanjšanju davčne osnove na račun prenesenega, neizkoriščenega dela izgube, se pozitivna davčna osnova najprej zmanjša za neizkoriščen del izgube starejšega datuma.

Opozorilo: Višina obdavčitve posameznega vlagatelja je odvisna od njegovega davčnega položaja.

7.2. Davčni režim za pravne osebe

Pravne osebe so zavezanci po Zakonu o davku od dohodka pravnih oseb (Uradni list RS št. 117/2006; ZDDPO-2; v nadaljevanju ZDDPO-2). Hkrati morajo upoštevati tudi ZDavP-2. V skladu s tem so pravne osebe v letu 2007 obdavčene po 23% stopnji (v letu 2008 po 22%, v letu 2009 po 21 % in v letu 2010 po 20 % stopnji) na ustvarjeni davčno priznani dobiček (davčna osnova kot razlika med davčno priznanimi prihodki in davčno priznanimi odhodki z upoštevanjem olajšav in oprostitev, ki jih zavezanec lahko uveljavlja po ZDDPO-2).

Odsvojitve investicijskih kuponov ni edina, ki vpliva na davčno osnovo pravne osebe. Na davčno osnovo (povečanje/zmanjšanje davčne osnove) pravne osebe vpliva tudi prevrednotenje, popravki napak ali spremembe računovodskih usmeritev. Na osnovi npr. prevrednotenja investicijskih kuponov, ki jih ima pravna oseba v svojem portfelju kot finančno naložbo, lahko ugotovimo vpliv učinka prevrednotenja naložbe na povečanje/zmanjšanje davčne osnove (upoštevati moramo tudi pripoznavanje odloženih davkov iz naslova davčno nepriznanih učinkov prevrednotenja naložbe). Pri prevrednotenju investicijskega kupona na višjo vrednost se davčna osnova pravne osebe poveča, ne glede na to, v katero skupino finančnih sredstev uvršča pravna oseba konkretno naložbo v investicijske kupone. Pri prevrednotenju investicijskih kuponov na nižjo vrednost (n.pr. : oslabitev) je vpliv na davčno osnovo odvisen od tega, v katero skupino finančnih sredstev je pravna oseba razvrstila konkretno naložbo v investicijske kupone (načeloma se prevrednotenje na nižjo vrednost ne prizna, razen pri finančnih sredstvih, ki jih prikazujemo po pošteni vrednosti preko poslovnega izida; pri tem moramo upoštevati določila 12.člena ZDDPO-2). Seveda se oslabitev takšne naložbe prizna v davčnem obdobju, v katerem se ta naložba odtuji ali na določen način odsvoji, pri čemer odprava predhodne oslabitve, ki ni bila davčno priznana, ni prihodek.

7.3. Davčni režim v zvezi s preoblikovanjem posebne investicijske družbe v vzajemni sklad

Vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad je nastal s preoblikovanjem Zlate monete I posebne delniške investicijske družbe d.d. v vzajemni sklad dne 25.10.2006. Prenos premoženja investicijske družbe na vzajemni sklad se po mnenju upravljavca Probanke DZU ni štel za izplačilo dividend po 1. točki. 1. odst. 68. člena Zakona o davku od dohodka pravnih oseb (Uradni list RS št. 33/2006; ZDDPO-1-UPB2), saj je šlo za preoblikovanje investicijske družbe v vzajemni sklad v skladu z ZISDU-1. To velja tudi v primeru, ko se premoženje investicijske družbe, ki se prenaša, sestoji iz ustvarjenega čistega dobička poslovnega izida investicijske družbe v letu preoblikovanja in ni bilo predmet razdelitve med delničarje investicijske družbe, saj gre pri preoblikovanju za zamenjavo delnic investicijske družbe z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada. Ker je bil eden izmed pogojev preoblikovanja investicijske družbe v vzajemni sklad, da vsak delničar investicijske družbe prejme ob preoblikovanju investicijske družbe takšen delež investicijskih kuponov vzajemnega sklada, kot je njegov delež v osnovnem kapitalu investicijske družbe, se preoblikovanje (zamenjava delnic investicijske družbe v investicijske kupone vzajemnega sklada) šteje kot zamenjava delnic, ki jo kot neobdavčeno odsvojitve kapitala opredeljuje 10. točka prvega odstavka 95. člena ZDoh-2. Premožensko stanje delničarjev se s tem namreč ni spremenilo.

Opozorilo: Ne glede na vsa dejstva navedena v točki 7.3., Probanka DZU kot upravljavca vzajemnega sklada, ne more v celoti izključiti možnosti morebitnih naknadno ugotovljenih davčnih obveznosti vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad iz naslova preoblikovanja.

Kot datum začetka lastništva imetništva investicijskih kuponov, pridobljenih v postopku preoblikovanja, se šteje datum pridobitve izvirnega vrednostnega papirja, to je delnice investicijske družbe (Zlate monete I).

Nabavna vrednost investicijskega kupona, pridobljenega v postopku preoblikovanja je enaka nabavni vrednosti delnice pooblaščenice investicijske družbe oz. posebne investicijske družbe pred preoblikovanjem, upoštevaje veljavno menjalno razmerje (2. odst. 152. člena ZDoh-2).

V primeru, ko je bila delnica pooblaščenice investicijske družbe oz. posebne investicijske družbe pridobljena na sekundarnem trgu pred 1. januarjem 2003, se za nabavno vrednost delnice pred preoblikovanjem Zlate monete I v vzajemni sklad šteje tržna cena delnice Zlata moneta I (oznaka ZM1N) na dan 1. januar 2006 (3. odst. 152. člena ZDoh-2).

8. POGLAVJE

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

Čista vrednost sredstev (ČVS) vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada se obračunavata v EUR. VEP je izražen na 4 decimalna mesta natančno.

Obračunsko obdobje, za katerega se obračunavata čista vrednost sredstev in vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, je enako delovnemu dnevu, ki se začne ob 00:00 in traja do 24:00.

Med delovne dneve se ne štejejo sobote, nedelje in prazniki.

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

9.1.1. Dnevno poročanje in obveščanje javnosti

Probanka DZU izračunava vrednost enote premoženja vzajemnega sklada (v nadaljevanju VEP) po stanju na obračunski dan (T) najkasneje naslednji delovni dan po obračunskem dnevu (T+1).

VEP vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan (VEP_t) se izračuna po naslednji enačbi na štiri decimalna mesta natančno :

$$VEP_t = \frac{S_t - (O_t)}{E_{t-1}}$$

pri čemer je

t-1	predhodni obračunski dan
t	obračunski dan
S	sredstva vzajemnega sklada
O	obveznosti vzajemnega sklada
E	število enot v obtoku vzajemnega sklada

Probanka DZU sporoča ATVP podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada in njenem gibanju na obrazcu VS/VEP prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in jih javno objavi v elektronskih medijih in na spletni strani www.probanka-dzu.si. V dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (Finance in morebitni drugi dnevnik), pa jih objavi najkasneje naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih in na www.probanka-dzu.si. Če je naslednji dan po objavi v elektronskih medijih in na www.probanka-dzu.si nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

9.1.2. Mesečno poročanje in obveščanje javnosti

Probanka DZU mora do osmega dne v mesecu poročati ATVP podatke o vzajemnem skladu za pretekli mesec na obrazcu IS/M-BS: Bilanca stanja vzajemnega sklada z dopolnilnimi podatki.

9.2. Objava tržne cene enote premoženja vzajemnega sklada

Tržna cena investicijskega kupona vzajemnega sklada na osnovi trgovanja na Ljubljanski borzi, d.d. se redno objavlja na tečajnici Ljubljanske borze v skladu z njenimi pravili.

9.3. Druge objave

9.3.1. Mesto, način in čas obveščanja imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada

Probanka DZU bo v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja v dnevniku Finance, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh www.probanka-dzu.si javno objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada, pri čemer bo v javni objavi imetnike investicijskih kuponov opozorila na pravico prejeti besedilo sprememb pravil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja.

9.3.2. Predložitev, dostopnost in javna objava revidiranega letnega oziroma polletnega poročila ter povzetkov teh poročil

Probanka DZU Agenciji za trg vrednostnih papirjev predloži revidirano letno poročilo vzajemnega sklada v petnajstih dneh po prejemu revizijskega poročila in najkasneje do 30. aprila v naslednjem letu, polletno poročilo pa najkasneje do 15. avgusta posameznega leta.

Revidirano letno in polletno poročilo vzajemnega sklada sta brezplačno dostopni na sedežu družbe za upravljanje, njenih spletnih straneh www.probanka-dzu.si, sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na vseh vpisnih mestih. Probanka DZU imetniku investicijskih kuponov vzajemnega sklada na njegovo zahtevo brezplačno izroči izvod revidiranega letnega oziroma polletnega poročila.

Po prejemu revizijskega poročila oziroma po izdelavi polletnega poročila družba za upravljanje dopolni prospekt in izvleček prospekta s podatki iz zadnjega letnega oziroma polletnega poročila ter ju predloži na ATPV in na vsa vpisna mesta. V primeru, da družba za upravljanje dopolni prospekt še z morebitnimi drugimi spremembami podatkov, ga najprej pošlje v potrditev ATPV. Po odobritvi sprememb je prospekt brezplačno na voljo na sedežu družbe za upravljanje, njenih spletnih straneh in na vseh vpisnih mestih, ki so navedena v prilogi III. k temu prospektu.

Probanka DZU najkasneje do 15. maja posameznega leta objavi v časopisu Finance povzetek revidiranega letnega poročila vzajemnega sklada, ki vsebuje:

- povzetek računovodskih izkazov z mnenjem revizorja za potrebe javnega obveščanja,
- navedbo pomembnejših sprememb podatkov, ki so vsebovani v tem prospektu,
- opozorilo imetnikom investicijskih kuponov o pravici zahtevati brezplačno izročitev revidiranega letnega poročila.

Besedilo povzetka revidiranega letnega poročila družba za upravljanje predloži Agenciji za trg vrednostnih papirjev hkrati z revidiranim letnim poročilom in pred javno objavo povzetka.

Enaki pogoji, kot navedeno v tem in prejšnjem odstavku, veljajo tudi za javno objavo povzetka polletnega poročila. Skrajni rok javne objave polletnega poročila je 30. avgust posameznega leta.

Družba za upravljanje v enakem roku, kot je naveden v prvem odstavku te točke, javno objavi celotno letno poročilo vzajemnega sklada z mnenjem revizorja na način, določen v Zakonu o gospodarskih družbah, in sicer s predložitvijo letnega poročila vzajemnega sklada z mnenjem revizorja Agenciji Republike Slovenije za javnopravne evidence in storitve.

9.3.3. Objava pravnih in poslovnih dogodkov

Probanka DZU nemudoma javno objavi pomembne pravne oziroma poslovne dogodke, ki se tičejo vzajemnega sklada ali družbe za upravljanje ter bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada. Javne objave so v časopisu Finance, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh družbe za upravljanje www.probanka-dzu.si.

O pravnih in poslovnih dogodkih iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje obvesti Agencijo za trg vrednostnih papirjev najkasneje hkrati z objavo.

Obvestilo o pomembnem pravem oziroma poslovnem dogodku vsebuje vse informacije, ki imetniku investicijskih kuponov vzajemnega sklada omogočajo presojo položaja Probanke DZU in vzajemnega sklada ter oceno vpliva poslovnega dogodka na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada, predvsem pa čas nastopa poslovnega dogodka in natančen opis poslovnega dogodka.

9.3.4. Mesto, pogostost in čas objave podatkov o vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada

Probanka DZU sestavlja mesečna poročila za Agencijo za trg vrednostnih papirjev (obrazci IS/M), ki vsebujejo podatke o vrsti in sestavi naložb vzajemnega sklada na zadnji dan predhodnega meseca, in jih do osmega dne tekočega meseca dostavi Agenciji.

9.3.5. Mesto in čas objave obvestila o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom, in sklenitvi pogodbe z drugim skrbnikom

Probanka DZU bo v časopisu Finance, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh družbe za upravljanje www.probanka-dzu.si nemudoma objavila obvestilo o prekinitvi pogodbe, sklenjene s skrbnikom, in o sklenitvi pogodbe z novim skrbnikom.

9.3.6. Obveščanje o reviziji poslovanja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje v roku 30 dni po prejemu poročila pooblaščenega revizorja o reviziji poslovanja vzajemnega sklada vsem imetnikom investicijskih kuponov na njihovo zahtevo brezplačno izroči izvod revidiranega letnega oziroma polletnega poročila.

9.3.7. Mesto objave drugih obvestil

Probanka DZU objavlja tudi druge pomembne podatke o poslovanju vzajemnega sklada in obvestila imetnikom investicijskih kuponov vzajemnega sklada v časopisu Finance, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh www.probanka-dzu.si.

Probanka DZU bo zagotovila, da bodo imetniki investicijskih kuponov do 31. januarja tekočega davčnega leta obveščeni o njihovem številu enot premoženja na dan 31. 12. preteklega davčnega leta, o datumih nakupov in prodaj v preteklem davčnem letu in o datumih nastanka oz. prenehanju prepovedi razpolaganja z investicijskimi kuponi (v primeru zastave) v preteklem davčnem letu. Probanka DZU bo imetnike investicijskih kuponov obveščala samo o nakupih in prodajah na primarnem trgu.

10. POGLAVJE

>INVESTICIJSKI KUPONI VZAJEMNEGA SKLADA TER POSTOPEK NJIHOVEGA VPLAČILA IN IZPLAČILA

10.1.1. Lastnosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Investicijski kupon vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad je imenski, nematerializiran in od uvrstitve investicijskega kupona na Ljubljansko borzo prenosljiv vrednostni papir, ki ga izdaja Probanka DZU d.o.o., za katero KDD v centralnem registru vodi evidenco izdanih investicijskih kuponov. Investicijski kupon sestavlja ena enota premoženja vzajemnega sklada.

Najmanjši obseg čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada je 84.000 EUR.

Začetna vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada je enaka knjigovodski vrednosti delnice investicijske družbe po stanju na dan prenehanja investicijske družbe, to je po stanju na dan vpisa izbrisa investicijske družbe iz sodnega registra.

Investicijski kupon vzajemnega sklada daje imetniku naslednje pravice:

- pravico od družbe za upravljanje zahtevati izplačilo enot premoženja vzajemnega sklada, na katere se glasi investicijski kupon,
- pravico do izplačila sorazmernega dela likvidacijske mase v primeru likvidacije vzajemnega sklada,
- pravico prodaje in prenosa lastništva na drugo osebo preko organiziranega trga.

10.1.2. Opis ponujenih investicijskih kuponov

Investicijski kupon vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad, je izdan v nematerializirani obliki, zato mora imeti naslednje bistvene sestavine, vpisane v centralni register KDD:

1. oznako, da gre za investicijski kupon vzajemnega sklada,
2. ime vzajemnega sklada,
3. firmo, sedež in matično številko družbe za upravljanje kot izdajatelja investicijskega kupona,
4. firmo in sedež oziroma ime in priimek osebe, na katero se glasi investicijski kupon, ter oznako o prenosljivosti,
5. investicijski kupon se glasi na eno enoto premoženja vzajemnega sklada,
6. obveznosti družbe za upravljanje oziroma pravice imetnika investicijskega kupona,
7. datum vpisa investicijskega kupona v centralni register,

Probanka DZU mora izdajo in razveljavitev investicijskih kuponov vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad opravljati po postopku izdaje in razveljavitve nematerializiranih vrednostnih papirjev preko istega plavajočega računa za izdajo in izbris investicijskih kuponov v skladu s Pravili poslovanja KDD, zato imajo investicijski kuponi, s katerimi se trguje na Ljubljanski borzi d.d. in investicijski kuponi, ki so vplačani ali izplačani pri Probanki DZU ali osebi, na katero je prenesla posamezne druge storitve upravljanja vzajemnega sklada, enake sestavine.

10.1.3. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kupon vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad je prenosljiv vrednostni papir. Z investicijskim kuponom lahko vlagatelj trguje (kupi in prodaja) na Ljubljanski borzi, d.d. enako kot z ostalimi kotirajočimi vrednostnimi papirji.

Vlagatelj lahko, poleg vpisovanja investicijskih kuponov pri Probanki DZU ali osebi, ki jo le-ta pooblasti (primarni trg), kupuje in prodaja že izdane investicijske kupone pri vseh pooblaščenih borznih posrednikih (sekundarni trg).

Opozorilo: Posli s prenosljivimi investicijskimi kuponi, sklenjeni mimo organiziranega trga, so na podlagi devetega odstavka 126. člena ZISDU-1 nični, razen posli, sklenjeni pri Probanki DZU ali osebi, na katero je Probanka DZU prenesla posamezne druge storitve upravljanja vzajemnega sklada.

V skladu s pravili Ljubljanske borze, d.d. se na podlagi dnevnega trgovanja določi enotni tečaj enote premoženja vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad, ki se objavlja na borzni tečajnici Ljubljanske borze, d.d.

10.2. Vplačilo in izplačilo investicijskih kuponov

Investicijske kupone vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad lahko izdaja samo Probanka DZU. Investicijski kuponi vzajemnega sklada se lahko plačajo samo v denarju. Izdajatelj izdaja investicijske kupone pred in po uvrstitvi na Ljubljansko borzo, d.d. po postopku, kot je določen v točki 10.2.1. Z izdajo investicijskih kuponov se število investicijskih kuponov poveča (primarno trgovanje).

Najnižji znesek vplačila in izplačila na primarnem trgu je vrednost ene enote premoženja vzajemnega sklada.

10.2.1. Opis postopka in pogoji prvega in nadaljnjih vplačil pri izdajatelju investicijskega kupona (primarni trg)

Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada s tem, da Probanki DZU izroči pristopno izjavo. To stori z osebno izročitvijo pristopne izjave na naslednjih vpisnih mestih: na sedežu Probanke DZU v Mariboru, Svetozarevske ulice 12, vsak delovni dan med 9.00 in 16.00 uro in pri osebah, ki po pooblastilu Probanke DZU opravljajo posamezne druge storitve upravljanja vzajemnega sklada in so navedene v prilogi III. k temu prospektu v njihovem delovnem času.

Pred pristopom k pravilom upravljanja je potrebno opraviti osebno identifikacijo vlagatelja v skladu z Zakonom o preprečevanju pranja denarja in vlagatelju brezplačno izročiti izvleček prospekta vzajemnega sklada in pravila upravljanja, na zahtevo pa lahko brezplačno prejme tudi izvod tega prospekta in revidirano letno oziroma polletno poročilo vzajemnega sklada.

Opozorilo: Pristopna izjava mora poleg sestavin, ki jih določa ZISDU-1, vsebovati tudi šifro imetnikovega računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo vplačani investicijski kuponi, podatke o članu KDD, ki vodi ta račun, in opombo, da se morajo vpisani podatki za fizične osebe ujemati s podatki v centralnem registru prebivalstva, v nasprotnem primeru vlagatelj do uskladitve ne bo imel vpisanih (izdanih) investicijskih kuponov v centralnem registru KDD.

10.2.2. Izračun nakupne in odkupne vrednosti investicijskega kupona

Nakupna vrednost investicijskega kupona je enaka vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, povečani za vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Odkupna vrednost investicijskega kupona je enaka vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada, zmanjšani za izstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje.

Natančen opis in višina vstopnih in izstopnih stroškov je navedena v točki 6.1.

10.2.3. Postopek in pogoji prvega vplačila in nadaljnjih vplačil vrednosti investicijskega kupona

V primeru vplačila investicijskih kuponov mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Morebitne spremembe podatkov na pristopni izjavi je vlagatelj dolžan nemudoma osebno sporočiti družbi za upravljanje ali osebam, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo posamezne druge storitve upravljanja vzajemnega sklada in so navedene v prilogi III. k temu prospektu, in sicer tako, da izpolni ustrezen obrazec za spremembo podatkov. Družba za upravljanje ne bo odgovarjala za morebitno škodo, ki bi nastala zaradi opustitve vlagateljeve dolžnosti do družbe za upravljanje v zvezi z javljanjem sprememb podatkov, navedenih na pristopni izjavi s strani vlagateljev družbi za upravljanje.

Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon vzajemnega sklada samo v denarju in po neznanosti vrednosti. Denarna sredstva mora vplačati na poseben denarni račun vzajemnega sklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Če je vplačilo izvršeno s tujimi plačilnimi sredstvi, se preračuna v veljavno denarno valuto po nakupnem tečaju banke skrbnice (za občane ali za podjetja, odvisno od statusa vlagatelja) na dan prispetja vplačila na poseben denarni račun vzajemnega sklada. Vsa vplačila investicijskih kuponov, ki bodo prispela na poseben denarni račun vzajemnega sklada do 07:30 znotraj obračunskega dne, kar predstavlja presečno uro znotraj obračunskega dneva (vplačila med 00:00 in 07:30 na dan T), bodo preračunana v število enot premoženja po stanju VEP na ta obračunski dan (VEP_t). Vsa vplačila, ki bodo prispela na poseben denarni račun vzajemnega sklada po 07:30 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}).

Na podlagi neposredno vplačanih sredstev (primarno trgovanje) družba za upravljanje najkasneje v 4 delovnih dneh od prejetja vplačila na poseben denarni račun vzajemnega sklada imetniku izda potrdilo o nakupu enot premoženja vzajemnega sklada, na katerem mora biti najmanj navedeno:

- znesek vplačila,
- znesek vstopnega stroška,
- znesek vplačila, ki se preračuna v enote premoženja vzajemnega sklada,
- število vplačanih enot premoženja,
- vrednost necelega števila vplačane ene enote premoženja vzajemnega sklada.

Opozorilo: Necelo število vplačane ene enote premoženja na primarnem trgu, ki presega eno enoto premoženja, ni vsebovano v nalogu za izdajo investicijskih kuponov v centralnem registru KDD. Necelo število vplačane enote premoženja, ki presega eno enoto premoženja, bo Probanka DZU izplačala imetniku na transakcijski račun imetnika, kot je naveden na pristopni izjavi, v roku petih delovnih dni po prejetju vplačila.

Opozorilo: Potrdilo o nakupu enot premoženja se nanaša le na primarno trgovanje. V primeru sekundarnega trgovanja prek Ljubljanske borze, d.d. Probanka DZU ne izdaja tovrstnih potrdil.

10.2.4. Postopek in pogoji izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona

Imetnik investicijskega kupona lahko kadarkoli uresniči pravico zahtevati od družbe za upravljanje izplačilo njegove odkupne vrednosti. To opravi tako, da hkrati z izročitvijo zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona članu klirinško depotne družbe, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih

papirjev, pri katerem so le-ti vpisani, posreduje nalog za prenos teh investicijskih kuponov v breme njegovega računa in v dobro plavajočega računa. Izplačilo investicijskih kuponov družba za upravljanje izvrši po tem, ko ji skrbniška banka posreduje podatke o stanju investicijskih kuponov na plavajočem računu vzajemnega sklada. Obrazec – zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada mora imetnik izpolniti, podpisati in družbi za upravljanje ali osebam, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo posamezne druge storitve upravljanja vzajemnega sklada in so navedene v prilogi III. k temu prospektu, izročiti osebno, s pošto pošiljko ali preko faksa, kot je to določeno na samem obrazcu.

Zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona po neznani vrednosti se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Za vse zahteve za izplačilo, ki jih bo Probanka DZU prejela do 07:30 znotraj obračunskega dne (zahteve za izplačilo, prejete med 00:00 in 07:30), bo izračunana odkupna vrednost investicijskih kuponov, ki so predmet zahteve za izplačilo, po stanju VEP na ta obračunski dan (VEP_t). Vse zahteve za izplačilo, ki bodo prispele po 07:30 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}).

Preračun števila investicijskih kuponov v denarna sredstva se opravi tako, da se število investicijskih kuponov, za katere se zahteva izplačilo, pomnoži z odkupno vrednostjo enote premoženja vzajemnega sklada.

Izplačilo se izvrši na transakcijski račun imetnika, ki je naveden na pristopni izjavi oziroma je evidentiran v centralnem registru KDD.

Izplačilo denarnih sredstev se opravi najkasneje v petih delovnih dneh po prejemu obrazca – zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona. Najkasneje dva delovna dneva po izplačilu pošlje družba za upravljanje imetniku potrdilo o izplačilu enot premoženja, v katerem mora biti najmanj navedeno:

- znesek izplačila,
- znesek izstopnega stroška,
- število izplačanih enot premoženja vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad na investicijskem računu imetnika.

Opozorilo: Potrdilo o izplačilu enot premoženja se nanaša le na primarno trgovanje. V primeru sekundarnega trgovanja prek Ljubljanske borze, d.d. pa Probanka DZU ne izdaja tovrstnih potrdil.

10.3. Postopek za uvedbo trgovanja, trgovanje (sekundarni trg), nadaljnje izdaje in umik investicijskih kuponov

10.3.1. Zahteva za kotacijo

Probanka DZU bo zahtevala uvrstitev investicijskih kuponov vzajemnega sklada, evidentiranih v centralnem registru KDD, na Ljubljansko borzo, d.d. takoj oz. najkasneje naslednji dan, ko bodo investicijski kuponi izdani v nematerializirani obliki. Posamezen investicijski kupon, ki je uvrščen v kotacijo na Ljubljanski borzi, d.d., se bo nanašal na enako število enot, in sicer na eno enoto premoženja vzajemnega sklada. Od uvrstitve investicijskih kuponov vzajemnega sklada v borzno kotacijo dalje bodo investicijski kuponi, ki so izdani v nematerializirani obliki, prenosljivi samo preko Ljubljanske borze, d.d., hkrati pa jih je mogoče vplačati oz. zahtevati njihovo izplačilo neposredno pri Probanki DZU ali pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo posamezne druge storitve upravljanja vzajemnega sklada in so navedene v prilogi III. k temu prospektu.

Imetnik investicijskega kupona lahko kadarkoli uresniči pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona od Probanke DZU na primarnem trgu, kot je opisano v poglavju 10.2.4.

10.3.2. Izključitev investicijskih kuponov iz kotacije

Probanka DZU ne bo zahtevala umika investicijskih kuponov iz Ljubljanske borze d.d. na podlagi morebitnega zmanjšanja čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada.

10.3.3. Nadaljnja izdaja in razveljavitev (izbris) investicijskih kuponov

Nadaljnja izdaja in razveljavitev (izbris) investicijskih kuponov poteka v skladu s Pravili poslovanja KDD (Ur. list RS 137/04) in v skladu s Sklepom o pogojih za uvedbo, trgovanje in poravnavo transakcij z investicijskimi kuponi vzajemnega sklada na organiziranem trgu (Ur. list RS 87/05).

Podatke primarnega poslovanja, ki so potrebni za izdajo investicijskih kuponov v KDD, bo Probanka DZU posredovala KDD. <

11. POGLAVJE

>INFORMACIJE O POSLOVANJU VZAJEMNEGA SKLADA

11.1. Čas trajanja vzajemnega sklada

Vzajemni sklad se oblikuje za nedoločen čas.

11.2. Prekinitev poslovanja vzajemnega sklada

11.2.1. Začasna prekinitev poslovanja vzajemnega sklada s strani ATVP

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 ustavitev odkupa enot premoženja vzajemnega sklada.

11.2.2. Začasna prekinitev poslovanja vzajemnega sklada s strani družbe za upravljanje

Pogoji in okoliščine, v katerih lahko družba za upravljanje začasno ustavi odkup enot premoženja vzajemnega sklada, določa Sklep ATVP 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 enot premoženja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje bo v primeru, da želi začasno ustaviti odkup enot premoženja vzajemnega sklada iz zgoraj navedenih razlogov na celotnem geografskem območju, kjer trži enote premoženja vzajemnega sklada, o tem nemudoma obvestila ATVP ter v časopisu Finance in na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) ter na spletnih straneh www.probanka-dzu.si javno objavila ustrezno obvestilo. Družba za upravljanje bo v primeru začasne zaustavitve odkupa enot premoženja sprejela vse možne ukrepe, da bo prekinitev trajala kar najkrajši čas.

O ponovnem začetku odkupa enot premoženja vzajemnega sklada bo družba za upravljanje nemudoma obvestila ATVP ter v časopisu Finance in na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) ter spletnih straneh www.probanka-dzu.si javno objavila ustrezno obvestilo.

Probanka DZU bo v primeru, da želi iz zgoraj navedenih razlogov začasno zaustaviti odkup enot premoženja vzajemnega sklada v državah članicah EU in tujih državah, kjer bi morebiti tržila investicijske kupone vzajemnega sklada, o tem nemudoma obvestila nadzorne organe teh držav.

11.3. Postopek prenosa upravljanja vzajemnega sklada

Postopek za pogodbeni in prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje določajo določbe ZISDU-1.

11.3.1. Prenos upravljanja vzajemnega sklada na podlagi pogodbe o prenosu upravljanja

Družba za upravljanje, ki upravlja vzajemni sklad, lahko s pogodbo prenese upravljanje vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje. Pred prenosom upravljanja vzajemnega sklada mora prevzemna družba za upravljanje pridobiti dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja.

Za izdajo dovoljenja za prevzem upravljanja se poda zahteva, o kateri odloča Agencija za trg vrednostnih papirjev, ki dovoljenje izda, če so izpolnjeni zakonsko določeni pogoji.

Prenosna in prevzemna družba za upravljanje v osmih dneh po prejemu dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja javno objavita obvestilo o prenosu upravljanja vzajemnega sklada. V tej javni objavi se imetnike investicijskih kuponov tudi pouči o pravici prejetja besedila spremenjenega izvlečka prospekta. Javna objava je v dnevniku Finance, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh družbe za upravljanje www.probanka-dzu.si.

Prenosna in prevzemna družba za upravljanje v petnajstih dneh po prejemu dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za prevzem upravljanja vse imetnike investicijskih kuponov vzajemnega sklada obvestita o prenosu. Hkrati z obvestilom prenosna in prevzemna družba za upravljanje imetnikom na njihovo zahtevo pošljeta tudi besedilo spremenjenega izvlečka prospekta.

11.3.2. Prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada

Prisilni prenos upravljanja vzajemnega sklada na drugo družbo za upravljanje se opravi v naslednjih primerih:

- če je Agencija za trg vrednostnih papirjev družbi za upravljanje s pravnomočno odločbo odvzela dovoljenje za opravljanje storitev upravljanja investicijskih skladov,
- če je nad družbo za upravljanje začel stečajni postopek ali postopek prisilne likvidacije.

11.3.3. Način, mesto in čas obveščanja

Javna objava se opravi nemudoma v časopisu Finance, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh družbe za upravljanje www.probanka-dzu.si.

11.4. Postopek zamenjave skrbnika premoženja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje lahko zamenja skrbnika premoženja vzajemnega sklada, v kolikor se razmerje z izbranim skrbnikom izkaže kot neučinkovito in storitve skrbnika ne ustrezajo zahtevam, ki jih ima družba za upravljanje glede vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje lahko pogodbo o opravljanju skrbniških storitev odpove v odpovednem roku, ki je določen v pogodbi o opravljanju skrbniških storitev. V primeru odpovedi pogodbe bo družba za upravljanje sklenila pogodbo o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom, pred sklenitvijo katere bo pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev. Odpoved pogodbe o opravljanju skrbniških storitev bo pričela veljati z dnem, ko bo na podlagi predhodnega dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev sklenjena pogodba o opravljanju skrbniških storitev z drugim skrbnikom.

Družba za upravljanje bo nemudoma v časopisu Finance, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh www.probanka-dzu.si objavila obvestilo o odpovedi pogodbe (datum prenehanja) in sklenitvi nove pogodbe (datum pričetka veljavnosti) o opravljanju skrbniških storitev.

11.5. Postopek likvidacije vzajemnega sklada

Postopek likvidacije vzajemnega sklada ter pravne posledice likvidacije vzajemnega sklada določajo ustrezne določbe ZISDU-1.

11.5.1. Razlog za likvidacijo vzajemnega sklada

Likvidacija vzajemnega sklada se opravi v primerih, če:

- čista vrednost premoženja vzajemnega sklada v roku štirih mesecev od dne, ko je družba za upravljanje prejela odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev o dovoljenju za upravljanje vzajemnega sklada, ne doseže 84.000 EUR.,
- se čista vrednost premoženja vzajemnega sklada zniža pod 84.000 EUR in v nadaljnjih tridesetih dneh ne doseže ponovno 84.000 EUR.

11.5.2. Način, mesto in čas obveščanja

Družba za upravljanje Agencijo za trg vrednostnih papirjev naslednji delovni dan po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada obvesti, da je nastopil takšen razlog.

Družba za upravljanje v treh delovnih dneh po nastopu razloga za začetek likvidacije vzajemnega sklada imetnike investicijskih kuponov obvesti o začetku likvidacije vzajemnega sklada in pravnih posledicah.

Družba za upravljanje v roku iz prejšnjega odstavka v časopisu Finance, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh www.probanka-dzu.si javno objavi obvestilo o začetku likvidacije vzajemnega sklada.

Če družba za upravljanje ne izpolni navedenih obveznosti, jih mora izpolniti skrbnik v istih rokih, ki tečejo od dneva, ko je skrbnik izvedel oziroma bi moral izvedeti za opustitev družbe za upravljanje.

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.

11.7. Okoliščine in postopek spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada in s tem povezanih pravic imetnikov investicijskih kuponov

Družba za upravljanje bo podala predlog za spremembo pravil upravljanja v primerih, ko bodo to terjale dejanske okoliščine, ali v primerih, ko bodo to narekovale zakonske določbe.

Družba za upravljanje sme spremeniti pravila upravljanja vzajemnega sklada samo s soglasjem Agencije za trg vrednostnih papirjev. 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. Družba za upravljanje bo imetnikom investicijskih kuponov na njihovo zahtevo poslala besedilo sprememb pravil in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja vzajemnega sklada, če bo posamezni imetnik zahteval besedilo sprememb pravil in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja. Družba za upravljanje bo v osmih dneh po prejemu soglasja Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja v dnevniku Finance, na sistemu elektronskega obveščanja Ljubljanske borze, d.d. SEOnet (<http://seonet.ljse.si>) in na spletnih straneh www.probanka-dzu.si javno objavila obvestilo o spremembi pravil upravljanja vzajemnega sklada, pri čemer bo v javni objavi imetnike investicijskih kuponov opozorila na pravico prejeti besedilo sprememb pravil upravljanja in prečiščeno besedilo spremenjenih pravil upravljanja po prejšnjem stavku.

Spremembe pravil upravljanja začnejo veljati z iztekom treh mesecev od javne objave obvestila o spremembi pravil upravljanja.<

12. POGLAVJE

INFORMACIJE O DRUŽBI ZA UPRAVLJANJE

12.1. Splošne informacije o družbi za upravljanje

12.1.1. Firma in sedež družbe za upravljanje ter datum njene ustanovitve

Firma: Probanka družba za upravljanje d. o. o.

Sedež: Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor

Družba za upravljanje opravlja svojo dejavnost samo na sedežu družbe, vpisanem v sodni register.

Probanka družba za upravljanje d.o.o. je bila ustanovljena za nedoločen čas 20. 1. 1994.

12.1.2. Vpogled v splošne akte (akt o ustanovitvi)

Splošni akti (akt o ustanovitvi) družbe za upravljanje so na vpogled na sedežu družbe v Mariboru, Svetozarevska ulica 12, vsak delovni dan od 9.00 do 12.00.

12.1.3. Dovoljenje ATVP

Odločba za izdajo dovoljenja za upravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov je bila izdana dne 26. 5. 1994 pod številko 25/AG-94.

12.1.4. Kapital družbe za upravljanje

V sodni register vpisana višina osnovnega kapitala je 625.939,00 eurov. Višina vplačanega osnovnega kapitala je prav tako 625.939,00 eurov.

Družba lahko v posebnem postopku v skladu z zakonom poveča osnovni kapital z novimi poslovnimi vložki ali pa osnovni kapital zmanjša, o čemer odloča družbenik s sklepom.

12.1.5. Pravila o obvladovanju tveganj in postopki, ki jih pri svojem poslovanju uporablja družba za upravljanje

Probanka DZU ima z notranjim aktom urejena pravila za ugotavljanje in merjenje kapitalske ustreznosti ter drugih vrst tveganj (tveganja v povezavi z napakami pri trgovanju in poravnavi, tveganja, ki so posledica napak pri obveščanju javnosti, tveganja v povezavi z izpolnjevanjem zakonskih predpisov in omejitev, ki se nanašajo na naložbe investicijskih skladov, tveganja, povezana s kršitvami predpisov pri trgovanju, tveganja, ki izhajajo iz varovanja zaupnih podatkov in notranjih informacij, tveganja, povezana s konflikti interesov pri upravljanju posameznih vrst premoženja, tveganja, ki izhajajo iz prekoračitve pooblastil zaposlenih, tveganja v povezavi s človeškimi viri, strateška tveganja, tveganja tretjih oseb).

12.1.6. Podatki o vseh investicijskih skladih, ki jih upravlja Probanka DZU

Seznam vseh investicijskih skladov, ki jih upravlja Probanka DZU, 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 Probanke DZU so navedeni v prilogi I. k temu prospektu.

12.3. Osebe, povezane s Probanko DZU

Podatki o osebah, povezanih s Probanko DZU so navedeni v prilogi IX. k temu prospektu.

12.4. Obveščanje javnosti in imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada o družbi za upravljanje

12.4.1. Objava revidiranega letnega poročila in povzetek tega poročila

Družba za upravljanje bo povzetek revidiranega letnega poročila z mnenjem revizorja objavila v dnevniku Finance v 15 dneh po sprejemu s strani edinega družbenika Probanke, d. d., vendar najkasneje v 6 mesecih po preteku koledarskega leta. Revidirano letno poročilo družbe za upravljanje bo na vpogled na sedežu družbe – Probanka DZU d.o.o., Svetozarevska ulica 12, Maribor.

12.4.2. Objava pomembnih pravnih in poslovnih dogodkov, povezanih z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada

Družba za upravljanje bo v dnevniku Finance nemudoma objavila pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane z družbo za upravljanje, ki bi lahko pomembneje vplivali na vrednost enote premoženja vzajemnega sklada. O pravnih in poslovnih dogodkih iz prejšnjega odstavka družba za upravljanje obvesti Agencijo za trg vrednostnih papirjev najkasneje hkrati z objavo.

12.4.3. Druga poročila in obvestila družbe za upravljanje

Vsa ostala obvestila družbe za upravljanje bodo objavljena v dnevniku Finance in na spletni strani družbe za upravljanje (<http://www.probanka-dzu.si>).

12.5. Postopki, v katerih je udeležena družba za upravljanje

Probanka DZU ni udeležena v civilnih sporih, v sporih s področja varstva konkurence, v upravnih in drugih postopkih, ki bi vplivali na premoženje ali dejavnost družbe za upravljanje ali vzajemnega sklada.

12.6. Druge informacije o družbi za upravljanje

Družba za upravljanje ne beleži nobenih drugih pomembnih dejstev, ki bi vplivala na njeno poslovanje, dejavnost ali finančni položaj.

13. POGLAVJE

INFORMACIJE O DRUGIH OSEBAH IN ORGANIH

13.1. Skrbnik premoženja

- Firma in sedež: Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2
- Glavna dejavnost: dejavnost bank
- Datum izdaje dovoljenja Banke Slovenije za opravljanje skrbniških storitev za investicijske sklade: 24.10.2003
- Datum izdaje dovoljenja Agencije k sklenitvi pogodbe o opravljanju skrbniških storitev: 14.7.2004
- Skrbniška banka je za storitev hrambe oziroma vodenja računov domačih vrednostnih papirjev pooblastila KDD – Centralno klirinško depotno družbo d.d., Tivolska 48, Ljubljana, za tuje vrednostne papirje Bank of New York CO. INC., One Wall Street New York, NY 10286, United States

>13.2. Osebe, na katere je družba za upravljanje prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada

Podatki o osebah, na katere je Probanka DZU prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada, so v prilogi III. k temu prospektu.

13.3. Izvensodno reševanje sporov

Naziv in sedež razsodišča za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji v vzajemni sklad ter Probanko DZU oziroma osebami, ki jih je Probanka DZU pooblastila za upravljanje posameznih poslov upravljanja vzajemnega sklada:

Ime razsodišča je Razsodišče pri Probanki DZU in ima svoj sedež na sedežu Probanke DZU, Svetozarevska ulica 12, Maribor. Celoten sistem izvensodnega reševanja sporov je urejen s Pravilnikom o izvensodnem reševanju sporov, ki ga je sprejela uprava Probanke DZU in je vlagateljem na voljo na spletnih straneh Probanke DZU www.probanka-dzu.si in pri osebah, ki po pooblastilu Probanke DZU sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in so navedene v prilogi III. k temu prospektu.<

14. POGlavJE**OSEBE, ODGOVORNE ZA IZDAJO PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA**

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 imetnike, ali informacij, ki bi se lahko tolmačile na različne načine. Vsebinsko prospekta vzajemnega sklada pregleda in podpiše vsaj eden član uprave Probanke DZU. S podpisom prospekta odgovarja za izjavo, dano v tem poglavju prospekta.

Maribor, 23.4.2007

Jože Dover
član upraveRadovan Stonič
predsednik uprave

Opomba: Družba za upravljanje bo najkasneje do 30. aprila v naslednjem letu dopolnila prospekt vzajemnega sklada s podatki iz revidiranega letnega poročila, najkasneje do 15. avgusta posameznega leta pa bo dopolnila prospekt vzajemnega sklada s podatki iz polletnega poročila. Dopolnjen prospekt je vlagateljem na razpolago na vseh vpisnih mestih.

PRILOGE K PROSPEKTU VZAJEMNEGA SKLADA

I. Podatki o članih organov Probanke DZU in podatki o kontaktnih osebah

Uprava družbe za upravljanje

- Radovan Stonič, predsednik uprave,
- Jože Dover, član uprave,
- Borut Jamnik, član uprave

Probanka DZU nima nadzornega sveta.

Kontaktne osebe v družbi za upravljanje

- Aleksandra Harič, strokovna sodelavka za spremljavo poslovanja in kontroling
tel.: 02/25 20 826
faks: 02/25 20 829
- www.probanka-dzu.si
- info@probanka-dzu.si
- brezplačni telefon 080 2294

II. Investicijski skladi v upravljanju družbe za upravljanje

Probanka DZU upravlja naslednje investicijske sklade:

- vzajemni sklad Probanka DZU Alfa – uravnoveženi
- vzajemni sklad Probanka DZU Beta – delniški
- vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški
- delniški vzajemni sklad Probanka Novi trgi
- vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad

III. Podatki o osebah, na katere je Probanka DZU prenesla posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada

Storitve upravljanja

Probanka DZU sama upravlja premoženje vzajemnega sklada in za opravljanje teh poslov ni pooblastila drugih oseb.

Administrativne storitve

Probanka DZU sama opravlja administrativne storitve in za opravljanje teh storitev ni pooblastila drugih oseb.

Druge storitve, potrebne za učinkovito upravljanje premoženja vzajemnega sklada

Probanka DZU ni pooblastila drugih oseb za opravljanje storitev, potrebnih za učinkovito upravljanje premoženja vzajemnega sklada.

>Storitve trženja in prodaje investicijskih kuponov –vpisna mesta

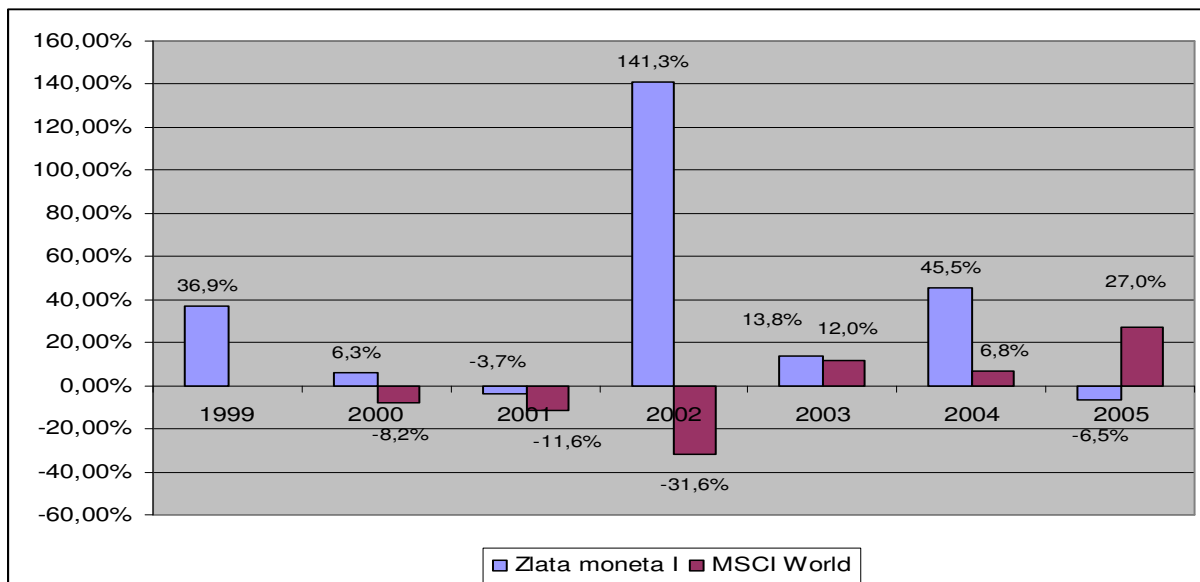
- Probanka DZU d.o.o., Svetozarevska ulica 12, Maribor
- Probanka, d. d., Svetozarevska ulica 12, Maribor (Povezana oseba s Probanko DZU d.o.o.)<

IV. Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

A . Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Celotne letne donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada ni mogoče predstaviti, ker vzajemni sklad posluje od 9.11.2006.

Vzajemni sklad je pred preoblikovanjem posloval kot posebna investicijska družba Zlata moneta I posebna delniška investicijska družba d.d., zato je v spodnjem grafu prikazana pretekla donosnost naložbe v delnice Zlate monete I d.d. glede na tržno ceno delnice na Ljubljanski borzi, d.d.



B. Kumulativna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let ni mogoče predstaviti, ker vzajemni sklad posluje od 9.11.2006.

Vzajemni sklad je pred preoblikovanjem posloval kot posebna investicijska družba Zlata moneta I posebna delniška investicijska družba d.d., zato je v spodnji tabeli prikazana kumulativna donosnost naložbe v delnice Zlate monete I d.d. glede na tržno ceno delnice na Ljubljanski borzi, d.d.

Donosnost	3 leta	5 let
Zlata moneta I	54,8%	259,7%
MSCI World	47,2%	12,7%

Opozorilo: 10. avgusta 2004 je prišlo po sklepu skupščine Zlate monete I posebne delniške investicijske družbe d.d. do dokapitalizacije iz sredstev družbe, s čimer se je število delnic podvojilo. Prav tako so pri izračunih donosnosti upoštewane izplačane dividende v letu 2000 (2,08 SIT bruto na delnico) in 2005 (12 SIT bruto na delnico).

Opozorilo: Pri izračunih donosnosti je izključen vpliv vstopnih in izstopnih stroškov. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti vzajemnega sklada je potrebno upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

Vrednost premoženja vzajemnega sklada je neposredno povezana z vrednostjo njegovih naložb v vrednostne papirje in bančne depozite. Tako je gibanje vrednosti enote premoženja odvisno predvsem od stanja na trgu vrednostnih papirjev. Vrednost enote premoženja lahko raste ali pada, zato so prihodnji donosi lahko višji ali nižji, kakor v preteklosti. Zaradi neugodnih gibanj tečajev vrednostnih papirjev obstaja možnost, da vlagatelj med varčevanjem ne dobi povrnjenih vseh sredstev, naloženih v investicijske kupone vzajemnega sklada.

Naložba v vzajemni sklad ni bančna storitev, zato ni vključena v sistem zjamčenih vlog bank in hranilnic, ki velja za vloge fizičnih in malih pravnih oseb na transakcijskih računih, hranilnih vlogah, depozitih in blagajniških zapisih oziroma potrdilih o depozitu, ki se glasijo na ime. Bodoča donosnost naložbe v vzajemni sklad je odvisna tudi od strategije in politike upravljanja naložb ter strokovnosti upravljavca.

V. Prikaz celotnih stroškov poslovanja vzajemnega sklada (Total Expense Ratio – TER)

Celotne stroške poslovanja vzajemnega sklada, izražene v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada v obdobju od 1.1.2006 do 31.12.2006 (obdobje preteklih 12 mesecev) ni mogoče predstaviti, ker vzajemni sklad posluje od 9.11.2006. Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada v tem obdobju predstavljajo vse stroške, ki so bremenili vzajemni sklad, razen transakcijskih stroškov in tem stroškom primerljivih stroškov. Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada so lahko v bodoče višji ali nižji od prikazanih.

V obdobju od 9.11.2006 do 31.12.2006 vzajemni sklad ni imel naložb v enote oziroma delnice ciljnih skladov, kar pomeni, da celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada za to obdobje ne vključujejo nobenih stroškov, ki bi bremenili vzajemni sklad zaradi nalaganja sredstev v ciljne sklade.

VI. Prikaz stopnje obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate - PTR)

Stopnjo obrata naložb vzajemnega sklada v obdobju od 1.1.2006 do 31.12.2006 (obdobje preteklih 12 mesecev) ni mogoče predstaviti, ker vzajemni sklad posluje od 9.11.2006.

Družba za upravljanje izračunava za vzajemni sklad stopnjo obrata naložb (PTR) na dva načina :

- z upoštevanjem naložb v instrumente denarnega trga,
- brez upoštevanja naložb v instrumente denarnega trga.

Stopnjo obrata naložb vzajemnega sklada brez upoštevanja naložb v instrumente denarnega trga v obdobju od 1.1.2006 do 31.12.2006 (obdobje preteklih 12 mesecev) ni mogoče predstaviti, ker vzajemni sklad posluje od 9.11.2006.

Finančni instrumenti so v primeru izračuna PTR brez upoštevanja naložb v instrumente denarnega trga vrednostni papirji, enote premoženja oziroma delnice investicijskih skladov in izvedeni finančni instrumenti iz 7.točke prvega odstavka 64.člena ZISDU-1.

VII. Informacija o mehkih provizijah in sporazumih o delitvi provizij

Probanka DZU v zvezi s plačili iz sredstev vzajemnega sklada za izvedbo transakcij z vrednostnimi papirji za račun vzajemnega sklada, ne prejema nobenih ekonomskih provizij.

Probanka DZU nima sklenjenih sporazumov, ki se nanašajo na delitev transakcijskih stroškov, plačanih iz sredstev vzajemnega sklada, med družbo za upravljanje in borznoposredniško družbo.

VIII. Organizirani trgi vrednostnih papirjev, instrumentov denarnega trga in izvedenih finančnih instrumentov

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

(tabela št. 1)

1. ki so uvrščeni ali s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev države članice Evropske unije oziroma s katerimi se trguje na drugem priznanem, organiziranem in širši javnosti dostopnem trgu vrednostnih papirjev (OTC) države članice Evropske unije. Evropska komisija objavlja seznam organiziranih trgov Evropske unije na domači spletni strani: http://europa.eu.int/comm/internal_market/securities/isd/index_en.htm .
--

2. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev evropskih držav, ki niso članice Evropske unije:	
SWX SWISS EXCHANGE	ISTANBUL STOCK EXCHANGE
BANJALUČKA BERZA HARTIJA OD VRIJEDNOSTI	BEOGRADSKA BERZA
SARAJEVSKA BERZA	MAKEDONSKA BERZA
ZAGREBAČKA BURZA	VARAŽDINSKA BURZA

3. s katerimi se trguje na naslednjih borzah vrednostnih papirjev neevropskih držav:	
AMERICAN STOCK EXCHANGE	AUSTRALIAN STOCK EXCHANGE
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 MEXICANA DE VALORES
BOLSA DE VALORES DO SÃO PAULO	BOMBAY STOCK EXCHANGE
BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES	BSE THE STOCK EXCHANGE, MUMBAI
BOURSE DE MONTRÉAL	CAIRO & ALEXANDRIA STOCK EXCHANGES
BURSA MALAYSIA	COLOMBO STOCK EXCHANGE
CHICAGO BOARD OPTIONS EXCHANGE	JAKARTA STOCK EXCHANGE
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING	KOREA STOCK EXCHANGE
JSE SECURITIES EXCHANGE, SOUTH AFRICA	NATIONAL STOCK EXCHANGE OF INDIA LIMITED
NASDAQ STOCK MARKET	NEW ZEALAND EXCHANGE
NEW YORK STOCK EXCHANGE	PHILIPPINE STOCK

OSAKA SECURITIES EXCHANGE	SHENZHEN STOCK
SHANGHAI STOCK EXCHANGE	STOCK EXCHANGE OF MAURITIUS
SINGAPORE EXCHANGE	STOCK EXCHANGE OF THAILAND
STOCK EXCHANGE OF TEHRAN	TEL-AVIV STOCK EXCHANGE
TAIWAN STOCK EXCHANGE CORP	TORONTO STOCK EXCHANGE
TOKYO STOCK	

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

5. s katerimi se trguje na naslednjih priznanih, organiziranih in širši javnosti dostopnih trgih vrednostnih papirjev neevropskih držav:
TRADE REPORTING AND COMPLIANCE ENGINE (TRACE), ZDA

IX. Osebe povezane z družbo za upravljanje

A. Družbeniki družbe za upravljanje na dan 31.3.2007

Firma in sedež družbenika	Velikost poslovnega deleža (v %)	Odstotek glasovalnih pravic
PROBANKA, d. d., Maribor, Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor	100 %	100 %

B. Druge fizične in pravne osebe, povezane z družbo za upravljanje

Podatki o drugih fizičnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje na dan 31.12.2006

Ime in priimek fizične osebe	Kraj stalnega bivališča
Radovan Stonič	Maribor
Marija Stonič	Maribor
Jože Dover	Maribor
Nataša Dover	Maribor
Luka Dover	Maribor
Vasja Dover	Maribor

Podatki o drugih pravnih osebah, povezanih z družbo za upravljanje na dan 31.12.2006

Firma in sedež pravne osebe	Skupni vrednostni obseg sredstev vzajemnega sklada, naloženih v povezano osebo v EUR	%, ki ga predstavlja naložba ali naložbe v povezano osebo v vseh sredstvih vzajemnega sklada	Razlog za naložbo oziroma naložbe
Probanka, d.d. Svetozarevska ulica 12, Maribor			
Probanka Leasing d. o. o. Svetozarevska ulica 12, Maribor			
Probanka Leasing Ljubljana d. o. o. Slovenska 56, 1000 Ljubljana			
Probanka Nepremičnine d. o. o. Svetozarevska ulica 12, Maribor			
Probanka Leasing Rijeka Ul. Grada Vukovara 54, Zagreb			
Medaljon d.d. Svetozarevska ulica 12, Maribor			
Zlata Moneta II d.d., Svetozarevska ul. 12, Maribor			
Profectus d.o.o. Svetozarevska ulica 10, Maribor			

X. Vzorec obrazca pristopne izjave k pravilom upravljanja vzajemnega sklada



► Pristopna izjava

k pravilom upravljanja vzajemnega sklada Probanka GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD, ki ga upravlja Probanka DZU d.o.o., Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor

Številka pristopne izjave: _____

Podatki vlagatelja:

Fizična oseba ●	Pravna oseba ●	Rezident ●	Nerezident ●
Ime in priimek oz. naziv pravne osebe in dejavnost: _____			
Naslov stalnega prebivališča oz. sedež (ulica in hišna št., poštna št., kraj, država): _____			
Naslov, kamor se bo vlagatelj(u) pošiljala vsa pošta (ulica in hišna št., poštna št., kraj, država): _____			
Telefonska številka: _____		Elektronski naslov: _____	
EMŠO/matična številka: _____		Datum in kraj rojstva: _____	
ID številka: _____		Davčni urad: _____	
Številka transakcijskega računa: _____		Odpri pri banki: _____	
Št. osebnega dokumenta in naziv izdajatelja: _____		Vrsta uradnega dokumenta: _____	
Namen vlaganja: _____ Želim, da me Probanka DZU d.o.o. obvešča o dodatni ponudbi: <input type="radio"/> DA <input type="radio"/> NE			

Šifra imetnikovega (vlagateljevega) računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v dobro katerega naj se prenesejo vplačani investicijski kuponi, ki so predmet te izjave

(trgovalni račun): _____

Podatki o članu Kbirinško depotne družbe d.d., ki vodi ta račun: _____

Opomba: Vpisani podatki za fizične osebe se morajo ujemati s podatki v centralnem registru prebivalstva, v nasprotnem primeru vlagatelj do uskladitve letnih ne bo imel vpisanih (zdanih) investicijskih kuponov v Centralnem registru KIDD.

Podatki zakonitega zastopnika ali pooblaščenca:

Rezident ●	Nerezident ●
Ime in priimek: _____	
Naslov stalnega prebivališča (ulica in hišna št., poštna št., kraj, država): _____	
Telefonska številka: _____ Elektronski naslov: _____	
EMŠO/matična številka: _____ Datum in kraj rojstva: _____	
ID številka: _____ Davčni urad: _____	
Št. osebnega dokumenta in naziv izdajatelja: _____ Vrsta uradnega dokumenta: _____	

Pooblastilo

Podpisani vlagatelj pooblaštam podpisane pooblaščenca, da do pisnega preklica tega pooblastila opravi zame vse postopke, ki se nanašajo na vzajemni sklad.

Podpis vlagatelja ali zakonitega zastopnika za pravne osebe: _____

Podpis zakonitega zastopnika in/ali pooblaščenca: _____

Vplačevanje na primarnem trgu:

Številka računa vzajemnega sklada: **02913-0256138054** Referenca (sklic): _____

Opomba: Investicijski kupon vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad se glasi na eno enoto premoženja in ga je možno vplačati samo v denarju in po neznani vrednosti. Vsa vplačila, ki bodo prispela na poseben denarni račun vzajemnega sklada do 07:30 znotraj obračunskega dne, kar predstavlja presečno uro znotraj obračunskega dneva (vplačila med 00.00 in 07:30 na dan T) bodo preračunana v število enot premoženja po stanju VEP na ta obračunski dan. Vsa vplačila, ki bodo prispela na poseben denarni račun vzajemnega sklada po 07:30 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. Na podlagi neposredno vplačanih sredstev (primarno trgovanje) družba za upravljanje najkasneje v 4 delovnih dneh od prejela vplačila na poseben denarni račun vzajemnega sklada imetniku izda potrdilo o nakupu enot premoženja vzajemnega sklada. Necoletno število vplačane enote premoženja na primarnem trgu, ki presega eno enoto premoženja, ni vsebovano v nalogu za izdajo investicijskih kuponov v centralnem registru KIDD. Necoletno število vplačane enote premoženja, ki presega eno enoto premoženja, bo Probanka DZU vplačala imetniku na transakcijski račun imetnika, kot je naveden na pristopni izjavi, v roku pet dni po prejemu vplačila.

Izjava vlagatelja:

Podpisani vlagatelj pristopam k pravilom upravljanja vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad. Seznanjen sem s pravili upravljanja, vsebino prospekta, pogoji vplačil in izplačil ter nanje pristajam. Pred pristopom k pravilom upravljanja mi je bil izročen izvelek prospekta. Strinjam se z izmerjavo, obdelavo in hrambo osebnih podatkov, ki so povezani s članstvom v vzajemnem skladu in njegovim delovanjem. Zavezujem se, da so podatki na tej izjavi točni in da bom Probanko DZU sproti obveščal o morebitnih spremembah navedenih podatkov.

Podpis vlagatelja: _____

Pravne osebe: podpis zakonitega zastopnika in žig: _____

Podatki kontaktne osebe vpisnega mesta:

Izjava kontaktne osebe: Izjavljam, da je vlagatelj seznanjen s pravili upravljanja, vsebino prospekta ter pogoji vplačil in izplačil vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad. Pred pristopom k pravilom upravljanja je vlagatelj bil izročen izvelek prospekta. V skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur. list RS, št. 26/05; uradno prečiščeno besedilo) in Zakonom o preprečevanju pranja denarja (Ur. list RS, št. 79/01, 59/02 in 110/02) je bila na podlagi predloženih dokumentov prevrjena identiteta vlagatelja.

Vpisno mesto: _____	Telefonska številka: _____	Ime in priimek: _____
Žig vpisnega mesta: _____	Kraj in datum: _____	Podpis: _____

Probanka DZU d.o.o., Svetozarevska ulica 12, SI-2000 Maribor, telefon: 02 / 252 08 00, telefaks: 02 / 252 08 29, www.probanka-dzu.si, info-dzu@probanka-dzu.si, matična številka: 5827876, ID številka: SI77690834, št. vpisa v sodni register: 1/09060/00 pri Okrožnem sodišču v Mariboru, transakcijski račun: 25100-9700172139, osnovni kapital 150.000.000,00 SIT

XI. Vzorec obrazca zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada Probanka GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD, ki ga upravlja Probanka DZU d.o.o., Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor

 V skladu s pravili upravljanja vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad zahtevam izplačilo odkupne vrednosti investicijskih kuponov vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad, številka pristopne izjave:
Podatki vlagatelja:

 Ime in priimek oz. naziv pravne osebe in dejavnost:
 Naslov stalnega prebivališča oz. sedež (ulica in hišna št., poštna št., kraj, država):
 EMŠO/matična številka: Datum in kraj rojstva:
 ID številka: Davčni urad:
 Št. osebnega dokumenta in naziv izdajatelja: Vrsta uradnega dokumenta:
Podatki za izplačilo na primarnem trgu:

 število enot premoženja:
 vseh enot premoženja:
 številka transakcijskega računa vlagatelja, kamor se mu izplača odkupna vrednost: Odprt pri banki:
 Šifra imetnikovega (vlagateljevega) računa nematerializiranih vrednostnih papirjev, v breme katerega naj se prenesejo vplačani investicijski kuponi, ki so predmet te izjave (trgovalni račun imetnika): pri članu:

Opomba: Investicijski kupon vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad se glasi na eno enoto premoženja. Številka računa vlagatelja se mora ujemati s tisto, ki jo je določil na pristopni izjavi ob pristopu k pravilom upravljanja oziroma je evidentiran v Centralnem registru pri Klrinško depozitni družbi d.d. Izplačilo enot premoženja se izvrši po ugotovitvi Probanke DZU, da imetnik investicijskega kupona na podlagi podatkov iz Centralnega registra KDD razpolaga s številom enot premoženja, ki so predmet zahteve za izplačilo. V ta namen mora vlagatelj hkrati z izročitvijo zahteve za izplačilo članu Klrinško depozitne družbe, ki vodi njegov račun nematerializiranih vrednostnih papirjev, pri katerem so leči vpisani, posredovati **nalog za prenos** teh investicijskih kuponov v breme njegovega računa in v dobro plavajočega računa.

Zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad mora vlagatelj podati Probanki DZU ali pooblaščenemu vpisanemu mestu in sicer osebno, s pošto pošiljko ali po faksu. V primeru spremembe podatkov, mora izpolniti in posredovati obrazec za spremembo podatkov, kontaktna oseba pa preveriti identiteto imetnika. Za vse zahteve za izplačilo, ki jih bo Probanka DZU prejela do 07:30 znotraj obračunskega dne (zahteve za izplačilo, prejete med 00:00 in 07:30), bo izračunana odkupna vrednost enot premoženja, ki so predmet zahteve za izplačilo, po stanju VEP na ta obračunski dan. Vse zahteve za izplačilo, ki bodo prispeli po 07:30 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, izplačilo denarnih sredstev se opravi najkasneje v petih delovnih dneh po prejemu tega obrazca. Najkasneje dva delovna dneva po izplačilu pošlje Probanka DZU vlagatelju obračun izplačila enot premoženja.

Izjava imetnika investicijskega kupona:

Podpisani imetnik investicijskega kupona sem seznanjen s pravili upravljanja, vsebino prospekta in v njih opisanimi postopki in pogoji izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad, za katerega zahtevam izplačilo.

 Podpis: Pravno oseba - podpis zakonitega zastopnika in žig: Kraj in datum:
Podatki kontaktne osebe, ki je prejela zahtevo za izplačilo:

Izjava kontaktne osebe izjavljam, da je imetnik investicijskega kupona seznanjen s pravili upravljanja, vsebino prospekta in tam navedenimi postopki in pogoji izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad,

 Enota: Telefonska številka: Ime in priimek:
 Žig: Kraj in datum: Podpis:

