



PROBANKA družba za upravljanje d.o.o.

Izveček prospekta vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški

Maribor, 23. april 2007

Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški je usklajen z Direktivo Sveta o kolektivnih naložbenih podjetjih za vlaganje v prenosljive vrednostne papirje (85/611/EEC z dopolnitvami).

Izveček prospekta vsebuje samo ključne informacije o vzajemnem skladu. Obsežnejše informacije, pravice in dolžnosti imetnika ter druga pravna razmerja med imetnikom in vzajemnim skladom oziroma družbo za upravljanje so opredeljeni in objavljeni v prospektu vzajemnega sklada >z vključenimi pravili upravljanja< ter v zadnjih razpoložljivih revidiranih letnih poročilih vzajemnega sklada in polletnih poročilih vzajemnega sklada, ki so imetniku brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

1. KRATKA OPREDELITEV NALOŽBENEGA CILJA VZAJEMNEGA SKLADA

Naložbeni cilj vzajemnega sklada Probanka DZU Gama - obvezniški je maksimiziranje njegove celotne donosnosti. To bo v večji meri doseženo z obrestmi od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite in v manjši meri s kapitalskim dobički.

2. KRATKA OPREDELITEV NALOŽBENE POLITIKE VZAJEMNEGA SKLADA

Naložbena politika bo nizko tvegana. Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški bo sredstva nalagal izključno v dolžniške vrednostne papirje (domače in tuje¹ obveznice ter instrumente denarnega trga), enote obvezniških investicijskih skladov, skladov denarnega trga ter bančne depozite. Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški bo najmanj 75% sredstev nalagal v obveznice. Naložbe ne bodo omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih. Večina naložb (več kot 50 %) se bo glasila na valuto evro (EUR) in slovenski tolar (SIT). Razmerje med naložbami vzajemnega sklada v domače in tuje dolžniške vrednostne papirje ni vnaprej določeno, odvisno je od tržnih razmer.

Pri naložbah v tuje dolžniške vrednostne papirje bomo upoštevali bonitetne ocene mednarodno priznanih bonitetnih agencij Standard & Poors in Moodys. Delež tujih obveznic neinvesticijskega² razreda (non-investment grade) skupaj ne bo presegel 15 % vrednosti sredstev sklada.

Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški se lahko zadolži do 10% vrednosti premoženja pod pogojem, da gre za kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do šest mesecev.

Čista vrednost sredstev (ČVS) in vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški se obračunavata v eurih (EUR).

3. KRATKA OPREDELITEV TVEGANOSTI 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.

Družba za upravljanje izvaja načrt o obvladovanju tveganj v zvezi z naložbami investicijskega sklada in načrt o obvladovanju tveganj družbe za upravljanje.

Nesistematično oz. netržno tveganje (tveganje, ki se nanaša na posamezni vrednostni papir oz. izdajatelja) pretežno odpravljamo z dobro razpršitvijo naložb. Med netržna tveganja spada predvsem kreditno tveganje.

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).

Naložba vlagatelja v sklad pa bo kljub temu izpostavljena naslednjim vrstam sistematičnega (tržnega) tveganja, ki ga ni mogoče razpršiti:

- naložbeno tveganje (sprememba tečajev vrednostnih papirjev, ki so v portfelju sklada),
- obrestno tveganje (sprememba tržnih obrestnih mer),
- valutno tveganje (sprememba tečajev tujih valut),
- primeri višje sile.

Podrobnejše informacije o tveganjih v zvezi z naložbo v vzajemni sklad so navedene v prospektu vzajemnega sklada > z vključenimi pravili upravljanja <.

Na lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški oceno tveganosti 3, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

4. PREDSTAVITEV PRETEKLE DONOSNOSTI NALOŽBE V VZAJEMNI SKLAD

Pretekla donosnost naložbe v vzajemni sklad je navedena v dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada.

5. PREDSTAVITEV PROFILA TIPIČNEGA VLAGATELJA

Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški je namenjen vlagateljem, tako fizičnim kot pravnim osebam, ki niso pripravljene prevzeti tveganja, ki ga prinaša investiranje v delniške in mešane vzajemne sklade, hkrati pa zahtevajo od naložbe relativno stabilnost in likvidnost. Od vlagateljev se ne pričakuje, da bi imeli posebna znanja in izkušnje o naložbah in lastnostih naložb na kapitalnem trgu, prav tako ne o poznavanju vrst in lastnosti naložb, v katere bodo vložena sredstva vzajemnega sklada in tveganj, ki so s takšnimi naložbami povezana. Zaželeno je, da vlagatelji poznajo osnovno razdelitev skladov na obvezniške, mešane (uravnotežene) in delniške.

Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški je sklad prihodkov, kar pomeni, da prihodki vzajemnega sklada niso v celoti zadržani in ob vsakokratnem prejemu reinvestirani, ampak so v skladu s politiko razdelitve prihodkov izplačani imetnikom investicijskih kuponov. Tako daje vzajemni sklad Probanka DZU Gama -

¹ Tuje obveznice so tiste, katerih izdajatelji nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, temveč imajo svoj sedež v državi članici Evropske unije ali v tujih državah. Tuja država je država, ki ni država članica Evropske unije.

² Obveznice neinvesticijskega razreda so obveznice, ki so rangirane nižje od BBB (Standard & Poors) ali nižje od Baa (Moodys).

obvezniški možnost investiranja v vzajemne sklade tudi tistim vlagateljem, katerih cilj investiranja ni le dolgoročna rast premoženja, temveč tudi letna realizacija doseženega donosa.

Naložba v vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški je primerljiva z naložbo v dobro razpršen portfelj večjega števila obveznic, ki kotirajo na domačem in tujih organiziranih kapitalskih trgih. Tako razpršene naložbe v dolžniške vrednostne papirje v primerjavi z naložbami delniških in uravnoveženih vzajemnih skladov sicer prinašajo nižje, vendar stabilnejše donose tudi ob večjih nihanjih na kapitalskih trgih, vlagatelj pa z investiranjem v vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški prevzema nizko raven tveganja.

Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški omogoča vlagateljem varčevanje tako z majhnimi kot visokimi zneski. Namenjen je varčevanju kot samostojni naložbi, lahko pa ga vlagatelj kombinira z drugimi oblikami varčevanja. Tako je primeren za vlagatelje, ki postavljajo v ospredje varnost naloženih sredstev, ne varčujejo izrazito dolgoročno in katerih finančne potrebe lahko nastopijo hitreje (npr. upokojenci, osebe z nižjimi dohodki idr.).

V kombinaciji z varčevanjem v delniškem skladu (kot je npr. vzajemni sklad Probanka DZU Beta – delniški) in/ali uravnoveženem skladu (kot je npr. vzajemni sklad Probanka DZU Alfa – uravnoveženi) je še posebej primeren za doseganje dolgoročnih ciljev vlagateljev: dodatno pokojninsko varčevanje, varčevanje za potrebe otrok, nakup trajnih dobrin in podobno.

Z vidika opredeljene naložbene politike in vstopno/izstopnih stroškov je priporočljiva doba varčevanja najmanj 3 leta.

6. POLITIKA RAZDELITVE PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

- Vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški enkrat letno razdeli prihodke iz naslova obresti v skladu s politiko razdelitve prihodkov in naložbenim ciljem vsem imetnikom investicijskih kuponov konec presečnega dne; presečni dan je 31. december.
- 31. decembra tekočega leta se ugotovijo prihodki iz naslova obresti, ki so predmet delitve, in skupno število enot premoženja v obtoku kot seštevek enot premoženja po posameznih imetnikih investicijskih kuponov.
- Prihodki iz naslova obresti predstavljajo vsoto obresti depozitov, denarnih sredstev vzajemnega sklada in neto obresti finančnih instrumentov (neto obresti finančnih instrumentov so razlika med prihodki in odhodki iz naslova obresti finančnih instrumentov).
- Ugotovljeni skupni znesek prihodkov iz naslova obresti se deli s skupnim številom enot premoženja v obtoku, kar predstavlja prihodek iz naslova obresti na enoto premoženja v obtoku.
- Obresti se izplačajo peti delovni dan po 31.12.
- Prihodki se lahko izplačajo na račune imetnikov ali se ponovno vplačajo na denarni račun vzajemnega sklada in se kupijo novi investicijski kuponi brez vstopnih stroškov.
- Imetniki se odločijo za eno od možnosti ob podpisu pristopne izjave.
- V primeru izplačanih prihodkov iz naslova obresti in nakupa novih enot premoženja se prihodki iz naslova obresti na dan izplačila (dan T) vplačajo na denarni račun vzajemnega sklada (dan T) z namenom nakupa novih enot premoženja. Ta znesek se v celoti obračuna brez vstopnih stroškov v enote premoženja po vrednosti enote premoženja, ki velja na dan (T+1).
- V primeru izplačila prihodkov iz naslova obresti na račune imetnikov se prihodek izplača na bančne račune imetnikov investicijskih kuponov peti delovni dan po preteku 31.12.
- Imetniki prejmejo obvestilo o izplačilu prihodkov z informacijo o skupno ugotovljeni višini in strukturi prihodkov iz naslova obresti, prihodkih od obresti na enoto premoženja in prihodkih posameznega imetnika ter datumu izplačila prihodkov v roku 8 delovnih dni po preteku 31.12.
- Vzajemni sklad ugotovi čisto vrednost sredstev vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja pred izplačilom in po izplačilu prihodkov iz naslova obresti.

Opozorilo: Vrednost enote premoženja po izplačilu prihodkov iz naslova obresti je manjša od vrednosti enote premoženja pred izplačilom prihodkov iz naslova obresti za vrednost izplačanih prihodkov iz obresti na enoto premoženja.

7. STROŠKI NALOŽBE V INVESTICJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

7.1. Neposredni stroški vlagateljev investicijskih kuponov vzajemnega sklada

Stroške iz tega poglavja plača imetnik pri vplačilu in/ali izplačilu investicijskih kuponov.

7.1.1. Vstopni in izstopni stroški

a.) Ob vplačilu enot premoženja v vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški mora imetnik pri posameznih vplačilih plačati tudi vstopne stroške, do katerih je upravičena družba za upravljanje. Vstopni stroški se izračunajo glede na celotno vrednost sredstev imetnika v vzajemnem skladu v višini, kot je določena v tabeli št. 1. 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. 1: Lestvica vstopnih stroškov pri posameznih vplačilih glede na celotno vrednost sredstev imetnika

Celotna vrednost sredstev imetnika	Stopnja vstopnih stroškov
do 10.432,32 EUR	1,50 %
od vključno 10.432,32 EUR do 20.864,63 EUR	1,25 %
od vključno 20.864,63 EUR do 41.729,26 EUR	1,00 %
od vključno 41.729,26 EUR do 83.458,52 EUR	0,85 %
od vključno 83.458,52 EUR do 208.646,30 EUR	0,50 %
od vključno 208.646,30 EUR do vključno 417.292,61 EUR	0,25 %
nad 417.292,61 EUR	0,12 %

V primeru, da posamezni imetnik vplač(a)uje v vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški z enkratnim(i) vplačil(om/i), hkrati pa varčuje še v enem ali več varčevalnih načrtih (B, C1 ali C2) istega sklada, se osnova za izračun celotnih sredstev imetnika izračuna tako, da se sešteje vrednost vseh sredstev, ki jih poseduje vlagatelj v istem skladu.

Na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje so plačila vstopnih stroškov oproščeni vsi zaposleni v Probanki DZU, Probanki, d.d., Probanki Leasing d.o.o. Maribor, Probanki Leasing Ljubljana d.o.o. Ljubljana, Probanki Nepremičnine d.o.o. Maribor in Medaljonu d.d., stranke, ki imajo s Probanko, d.d. sklenjeno pogodbo o gospodarjenju za sredstva, ki jih prenesejo iz računa (računov) v okviru pogodbe o gospodarjenju s sredstvi neposredno v vzajemni sklad ter investicijski skladi, pokojninske družbe, zavarovalnice in vzajemni pokojninski skladi. Do 20 % nižjih vstopnih stroškov, kot so določeni v tabeli št. 2, so upravičeni člani PROKLUBA. V kolikor član PROKLUBA vplačuje v katerega od varčevalnih načrtov, do tega popusta ni upravičen.

b.) Izplačilo odkupne vrednosti enot premoženja investicijskega kupona je prosto zaračunavanja izstopnih stroškov in to ne glede na čas pridobitve investicijskega kupona, razen v nadaljevanju opisanem primeru. Družba za upravljanje namreč želi preprečiti prepogoste nakupe in prodaje investicijskih kuponov imetnikov, saj je na ta način vzajemni sklad po nepotrebnem obremenjen z dodatnimi stroški, ki jih povzročijo takšne transakcije in so v škodo vseh ostalih imetnikov. Še posebej so k pogostim vstopom in izstopom (nakupom in prodajam investicijskih kuponov) nagnjeni imetniki, ki imajo nizke vstopne stroške ali so celo brez njih. Zaradi tega je družba za upravljanje upravičena do izstopnih stroškov v višini 1 % od vrednosti investicijskega kupona, v kolikor je imetnik zahteval izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona v roku manj kot 30 dni od vplačila in je bil hkrati ob zadnjem vplačilu nakupne vrednosti investicijskega kupona obremenjen z 1 % ali nižjo stopnjo vstopnih stroškov.

7.1.2. Varčevalni načrti

Varčevalni načrt je zaveza vlagatelja nalagati denarna sredstva v enote vzajemnega sklada v določenem daljšem časovnem obdobju; to je obdobju varčevanja. Vlagatelj, ki se zaveže, da bo vlagal v vzajemni sklad v okviru varčevalnega načrta, mora poleg pristopne izjave podpisati še ustrezen dodatek k pristopni izjavi. Vlagatelj ima možnost izbirati med tremi varčevalnimi načrti: varčevalni načrt B, varčevalni načrt C1 in varčevalni načrt C2.

7.1.2.1 Varčevalni načrt B

Vlagatelj, ki vlagal v vzajemni sklad v okviru varčevalnega načrta B, vplačuje v vzajemni sklad v poljubnih periodah poljubne zneske. Zneski ne smejo biti nižji od 4.172,93 EUR. Vstopni strošek predstavlja 1,5% vrednosti investicijskega kupona. V primeru, da imetnik v treh letih od posameznega vplačila ne zahteva izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona, dobi v teh treh letih od posameznega vplačila vstopne stroške v celoti povrnjene. Družba za upravljanje imetniku vsako leto vrne 1/3 vrednosti vstopnih stroškov v obliki investicijskih kuponov, pri čemer se vstopni stroški ne zaračunajo.

Družba za upravljanje je v prvih 6 letih od posameznega vplačila upravičena do izstopnih stroškov v višini, kot je opredeljena v tabeli št. 2. Stopnja izstopnih stroškov se določi glede na število let, preteklih od dneva posameznega vplačila v varčevalni načrt B. Izstopni stroški se obračunajo ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona.

V primeru, da imetnik ne zahteva izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona 6 let ali več od posameznega vplačila, nima nobenih izstopnih stroškov.

Tabela št. 2: Lestvica izstopnih stroškov glede na število let od posameznega vplačila

Število let od vplačila	Stopnja izstopnih stroškov
Od vplačila je preteklo manj kot 4 leta	1,50 %
Od vplačila je preteklo več kot 4 in manj kot 5 let	1,00 %
Od vplačila je preteklo več kot 5 in manj kot 6 let	0,50 %
Od vplačila je preteklo 6 ali več let	0 %

7.1.2.2. Varčevalni načrt C1

Varčevalni načrt C1 je namenjen vlagateljem, ki želijo varčevati daljše časovno obdobje. Varčevalni načrt C1 daje vlagateljem možnost vplačila večjega zneska ob prvem vplačilu, kasneje pa vlagatelj vplačuje poljubne periodične zneske. Vlagatelj se lahko odloči za:

- poljubno dobo vplačevanja (največ 15 let),
- poljuben znesek letnih vplačil, ki jih bo vplačeval v dobi vplačevanja (najmanj 500,75 EUR letno),
- eno izmed različnih period vplačevanja (poljubno, mesečno, polletno in letno) in
- možnost vplačila pologa ob prvem vplačilu (polog ne sme presegati 8.345,85 EUR).

Na pristopni izjavi vlagatelj napove predvideni znesek letnega vplačila, predvideni znesek posameznega periodičnega vplačila (obroka) in predvideni znesek morebitnega pologa. Vplačilo pologa ob prvem vplačilu v vzajemni sklad ne izključuje obveze vplačila celotnega letnega zneska v 1. letu napovedane dobe vplačevanja. Imetnik lahko spremeni višino posameznega vplačila (obroka) ali periodo vplačil, vendar mora letno vplačati napovedani letni znesek. Vstopni stroški znašajo 15% napovedanih vplačil v prvem letu (napovedani znesek letnega vplačila v dobi vplačevanja + morebitni polog ob prvem vplačilu), vendar največ 125,19 EUR. Imetnik plača vstopne stroške v celoti ob prvem vplačilu in s tem pridobi pravico, da poljubno dolgo oziroma največ 15 let vplačuje sredstva v vzajemni sklad brez plačila vstopnih stroškov. Imetnik mora ob prvem vplačilu v vzajemni sklad vplačati minimalno prvo vplačilo, ki je odvisno od izbrane višine napovedanih vplačil v prvem letu dobe vplačevanja (napovedanega letnega vplačila v dobi vplačevanja + morebitnega pologa ob prvem vplačilu) in predstavlja višino vstopnih stroškov ter predviden polog. Če je polog večji od napovedanega na pristopni izjavi, se po obračunanem vstopnem strošku višek sredstev pripiše letnemu vplačilu. Če je polog manjši od napovedanega na pristopni izjavi, se celotno vplačilo vrne v roku 3 dni od prejetja na denarni račun vzajemnega sklada na transakcijski račun vlagatelja. Enako velja v primeru, če je prvo vplačilo manjše od minimalno določenega prvega vplačila glede na napovedane vrednosti na pristopni izjavi. Če imetnik ne vplačuje sredstev, kot je bilo predvideno z varčevalnim načrtom, družba za upravljanje varčevalni načrt prekine. Imetnik nima pravice do povrnitve vstopnih stroškov. Na vsako nadaljnje vplačilo po prekinitvi se obračunajo 1,5% vstopni stroški.

V primeru, da imetnik v posameznem letu vplača večje zneske, kot so predvideni z varčevalnim načrtom, se mu na presežna vplačila obračunajo 1,5% vstopni stroški.

Izstopni stroški

Če imetnik zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona pred potekom 5 let od posameznega vplačila, mora plačati 1 % izstopnih stroškov.

Izstopni stroški se obračunajo ob izplačilu odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Če je od posameznega vplačila preteklo 5 ali več let, izstopnih stroškov ni.

7.1.2.3. Varčevalni načrt C2

Varčevalni načrt C2 se razlikuje od varčevalnega načrta C1 po tem, da ne vključuje možnosti vplačila pologa ob prvem vplačilu v sklad ter po vstopnih in izstopnih stroških. Namenjen je vlagateljem, ki v daljšem časovnem obdobju (doba varčevanja) varčujejo z manjšimi zneski. Vstopni stroški so odvisni od napovedanega zneska letnega vplačila (najmanj 500,75 EUR) v dobi varčevanja in so prikazani v tabeli št. 3. Če je ta znesek nižji ali enak 751,13 EUR, znašajo vstopni stroški 15 % od napovedanega zneska letnega vplačila, če je ta višji od 751,13 EUR in nižji ali enak 1.502,25 EUR, znašajo vstopni stroški 13 %, in 10 % od napovedanega zneska letnega vplačila, če je ta višji od 1.502,25 EUR. Vstopni stroški se zaračunajo ob prvem vplačilu v varčevalni načrt C2, s čimer pridobi imetnik pravico, da poljubno dolgo (največ 15 let) vplačuje v vzajemni sklad napovedano višino sredstev brez plačila vstopnih stroškov.

Če je prvo vplačilo manjše od minimalno določenega prvega vplačila glede na napovedane vrednosti na pristopni izjavi, če imetnik ne vplačuje sredstev, kot je bilo predvideno z varčevalnim načrtom in če imetnik v posameznem letu vplača večje zneske, kot so predvideni z varčevalnim načrtom, veljajo enaka pravila kot v varčevalnem načrtu C1.

Izstopnih stroškov ni.

Tabela št. 3: Lestvica vstopnih stroškov glede na višino letnega vplačila v dobi vplačevanja

Letno vplačilo v dobi vplačevanja	Stopnja vstopnih stroškov
Od vključno 500,75 EUR do vključno 751,13 EUR	15 %
Več kot 751,13 EUR do vključno 1.502,25 EUR	13 %
Več kot 1.502,25 EUR	10 %

7.1.3. Prehod med vzajemnimi skladi, ki jih upravlja Probanka DZU

Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone vzajemnega sklada, ki ga upravlja Probanka DZU, prenesti v drugi vzajemni sklad v upravljanju Probanke DZU, mora izpolniti in podpisati zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, na katerem označi namero za neposredno vplačilo izplačanih sredstev v drug vzajemni sklad. Pri prenosu sredstev v drug vzajemni sklad družba za upravljanje zaračuna izstopne stroške, kot so za posamezni investicijski kupon določeni v točki 7.1.1. in vstopne stroške v višini 0,25% vrednosti prenesenih sredstev. Pri prenosu sredstev med skladi gre za prodajo in nakup investicijskih kuponov s strani istega imetnika, ki zapade pod dohodninski davčni režim, kot je opisan v poglavju št. 8.

7.2. Stroški upravljanja in poslovanja vzajemnega sklada

Stroški upravljanja in poslovanja se plačujejo iz sredstev vzajemnega sklada in ne neposredno iz sredstev vlagatelja.

7.2.1. Provizija za upravljanje

Probanka DZU je za upravljanje vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški upravičena do letne provizije za upravljanje v višini 0,9 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

7.2.2. Provizija za skrbniške storitve

Skrbnik je za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški upravičen do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,11% od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

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

Poleg provizije za upravljanje je družba za upravljanje iz sredstev vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški upravičena izvršiti plačila za vse oz. posamezne spodaj našete 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 druge stroške, 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. stroškov 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.

7.2.4. Drugi stroški skrbnika

Stroški skrbnika so opredeljeni s pogodbo o opravljanju skrbniških storitev.

Iz premoženja vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški 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.

7.2.5. 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 oziroma delnice drugih investicijskih skladov, kot je določeno v točki 1.2.1.5. prospekta vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški >z vključenimi pravili upravljanja<.

7.2.6. Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada

Najvišji odstotek provizije za upravljanje ciljnega sklada, v katerega bo vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški še nalagal svoja sredstva, znaša 1 %.

7.2.7. Sporazumi o delitvi provizij

Probanka DZU v zvezi z vzajemnim skladom nima sklenjenih t.im. sporazumov o delitvi provizij oziroma v zvezi s poslovanjem vzajemnega sklada ni upravičena do določenih mehkih provizij.

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

Zadnji razpoložljiv podatek o celotnih stroških poslovanja vzajemnega sklada je naveden v dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada.

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.

7.3. Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada (Portfolio Turnover Rate - PTR)

Zadnji razpoložljiv podatek o stopnji obrata naložb vzajemnega sklada je naveden v dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada.

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

8. 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 niti 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.

8.1. 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 Probanka DZU Gama - obvezniški je vzajemni sklad, ki celotni dobiček reinvestira, razen prihodkov iz naslova obresti. To pomeni, da dobijo imetniki investicijskih kuponov izplačan sorazmerni delež dobička samo s prodajo ali drugo odsvojitvijo investicijskih kuponov, prihodke iz naslova obresti pa družba za upravljanje enkrat letno razdeli imetnikom investicijskih kuponov.

Obdavčenje obresti

Glede na določila o delitvi prihodkov vzajemnega sklada v obliki obresti, je vlagatelj v investicijske kupone vzajemnega sklada obdavčen v trenutku, ko prejme dohodek iz naslova delitve prihodkov vzajemnega sklada v obliki obresti.

Od obresti, doseženih iz naslova delitve prihodkov vzajemnega sklada v obliki obresti se dohodnina izračuna in plača po stopnji 20% od doseženega dohodka in se šteje kot dokončni davek. V letu 2007 so obresti, dosežene iz naslova delitve prihodkov vzajemnega sklada v obliki obresti, obdavčene po stopnji 15%. Probanka DZU je dolžna ob izplačilu znesek davka v posebnem davčnem obračunu odtegniti in imetniku na njegov račun nakazati znesek obresti, zmanjšan za znesek davka ter o tem obvestiti imetnika. Fizična oseba, rezident v državi članici Evropske unije, ki ni Slovenija, ne plačuje dohodnine od tovrstnega dohodka, če je upravičeni lastnik takega dohodka.

Obdavčenje dobička iz kapitala

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 pooblaščenice 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 pooblaščenice investicijske družbe ali investicijske družbe, ki je nastala iz pooblaščenice 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: Določila o odlogu davka pri prehodu med podskladi se še ne uporabljajo 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 zaloga investicijskega kupona po FIFO metodi; ne glede na to, lahko vlagatelj vodi evidenco zaloga 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.

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 neizkoriščeni 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 neizkoriščeni del izgube starejšega datuma.

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

8.2. 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 oprostitvev, 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.

9. MESTO IN ČAS OBJAVE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA

Probanka DZU poroča ATVP o VEP vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan (VEP_t) prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu najkasneje do 16:00 ure na obrazcu VS/VEP – Poročilo o vrednosti in spremembi vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada po stanju na obračunski dan. Hkrati s podatki o VEP po stanju na obračunski dan Probanka DZU posreduje na obrazcu VS/VEP tudi gibanje vrednosti enote premoženja. Probanka DZU podatke iz obrazca VS/VEP javno objavi na www.probanka-dzu.si naslednji delovni dan po obračunskem dnevu; v dnevnem časopisu, ki se prodaja v vsej Republiki Sloveniji (Finance in morebitni drugi dnevnik, ki se prodajajo na celotnem področju Republike Slovenije) pa najkasneje naslednji delovni dan po objavi na spletni strani www.probanka-dzu.si. Če je naslednji dan po dnevu objave na spletni strani www.probanka-dzu.si nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

10. POSTOPEK VPLAČILA IN IZPLAČILA OZIROMA NAKUPA IN PRODAJE INVESTICIJSKIH KUPONOV

10.1. Mesto, čas in opis postopka pristopa k pravilom upravljanja vzajemnega sklada

Pred prvim vplačilom v vzajemni sklad Probanka DZU Gama – obvezniški, mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja. To stori z osebno izročitvijo pristopne izjave na naslednjih vpisnih mestih:

- na sedežu Probanke DZU v Mariboru, na Svetozarevski ulici 12, vsak delovni dan med 9.00 in 16.00 uro,
- pri osebah, ki po pooblastilu Probanke DZU sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in so navedene v dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada 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.

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

V primeru vplačevanja v investicijski kupon mora vlagatelj pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški. V primeru vplačevanja v okviru varčevalnega(ih) načrta(ov) B, C1 in/ali C2 mora vlagatelj, poleg tega, da pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški, izpolniti in izročiti še dodatek k pristopni izjavi. Morebitne spremembe podatkov na pristopni izjavi je vlagatelj dolžan nemudoma osebno sporočiti družbi za upravljanje ali osebam, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in so navedene v dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada, in sicer tako, da izpolni ustrezen obrazec za spremembo podatkov, ki ga lahko dobi na vseh vpisnih mestih. 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 Probanka DZU Gama – obvezniški 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 eure po nakupnem tečaju banke skrbnice (za občane ali za podjetja v odvisnosti 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 vplačanih sredstev družba za upravljanje vlagatelju izda investicijski kupon, ki je evidenčno hranjen pri družbi za upravljanje. Družba za upravljanje vlagatelju najkasneje v 4 delovnih dneh od prejetja vplačila na poseben denarni račun vzajemnega sklada pošlje obračun, ki je hkrati potrdilo o stanju enot premoženja na njegovem investicijskem računu.

Na obračunu vplačila in izpisu stanja mora biti najmanj navedeno:

- znesek vplačila,
- znesek vstopnega stroška,
- znesek vplačila, ki se preračuna v enote premoženja vzajemnega sklada,
- število vplačanih enot premoženja
- stanje oz. število enot premoženja vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona,
- skupna vrednost enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona.

10.3. Postopek in pogoji izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona

Imetnik investicijskega kupona lahko kadarkoli zahteva izplačilo njegove odkupne vrednosti. Pred izplačilom investicijskega kupona mora imetnik izpolniti, podpisati in družbi za upravljanje ali osebam, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada in so navedene v dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada, izročiti obrazec – zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški. Obrazec se lahko izroči osebno, s pošto pošiljko ali preko faksa, kot je to določeno na samem obrazcu.

Zahteva za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona se lahko glasi na celotna vložena sredstva ali pa na del vloženi sredstev v investicijski kupon. Če se glasi na del vloženi sredstev, se lahko glasi bodisi na določeno število enot premoženja bodisi na določen znesek denarja, ki ga imetnik investicijskega kupona želi imeti izplačanega. Imetnik investicijskega kupona lahko zahteva tudi periodično izplačevanje odkupne vrednosti enot premoženja. Izbira lahko med mesečno, polletno ali letno periodo, v skladu z obrazcem – zahtevo za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona. 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 vrednosti enot premoženja v denarna sredstva se opravi tako, da se število enot premoženja, na katere se glasi investicijski kupon, ki je predmet obrazca – zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, pomnoži z odkupno vrednostjo enote premoženja vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški. 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 obračun izplačila, v katerem mora biti najmanj navedeno:

- znesek izplačila,
- znesek izstopnega stroška,
- število izplačanih enot premoženja vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški na investicijskem računu imetnika,
- stanje oziroma število enot premoženja vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona,
- skupna vrednost enot premoženja na investicijskem računu imetnika investicijskega kupona.

10.4. Najmanjši znesek, ki naj ga vplača vlagatelj v vzajemni sklad, da se mu naložba z vidika celotnih stroškov imetnika enote premoženja vzajemnega sklada, ki ga bremenijo, izplača

Z vidika celotnih stroškov imetnika v investicijske kupone vzajemnega sklada je priporočena velikost enkratnega vplačila po oceni Probanke DZU najmanj 41,73 EUR. V primeru, da se vlagatelj zaveže nalagati denarna sredstva v varčevalne načrte, najmanjši znesek vplačila znaša:

- 4.172,93 EUR za varčevalni načrt B in
- 500,75 EUR letno za varčevalna načrta C1 in C2. V kolikor pa vlagatelj v okviru varčevalnih načrtov C1 in C2 vplačuje periodično, je minimalni znesek enkratnega vplačila 41,73 EUR.

Družba za upravljanje vlagateljem priporoča, da v okviru varčevalnih načrtov vplačajo vsa, z varčevalnimi načrti predvidena vplačila.

Investicijski kuponi vzajemnega sklada se lahko plačajo samo v denarju.

Začetna vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada znaša 4,17 EUR.

11. DRUGE POMEMBNE INFORMACIJE

Družba za upravljanje:

Probanka DZU d.o.o., Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor

Skrbnik premoženja:

Nova ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 1520 Ljubljana

Država članica Evropske unije, v kateri je bil ustanovljen vzajemni sklad:

Republika Slovenija

Osebe, ki po pooblastilu družbe za upravljanje opravljajo posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada:

Podatki o vsebini prenesenih storitev upravljanja in osebah, na katere so bile prenesene posamezne storitve upravljanja vzajemnega sklada, se nahajajo v dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada.

Pooblaščen revizor:

Pricewaterhousecoopers d.o.o., Cesta v Kleče 15, 1000 Ljubljana

Nadzorni organ:

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

Razsodišče za izvensodno reševanje sporov med vlagatelji v vzajemni sklad in družbo za upravljanje:

Razsodišče pri Probanki DZU d.o.o., Svetozarevska ulica 12, 2000 Maribor

12. MESTO NA KATEREM JE MOGOČE DOBITI DODATNE INFORMACIJE

Dodatne informacije je mogoče dobiti pri kontaktnih osebah pri Probanki DZU, Svetozarevska ulica 12, Maribor:

- 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

DODATEK K IZVLEČKU PROSPEKTA VZAJEMNEGA SKLADA
A. 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

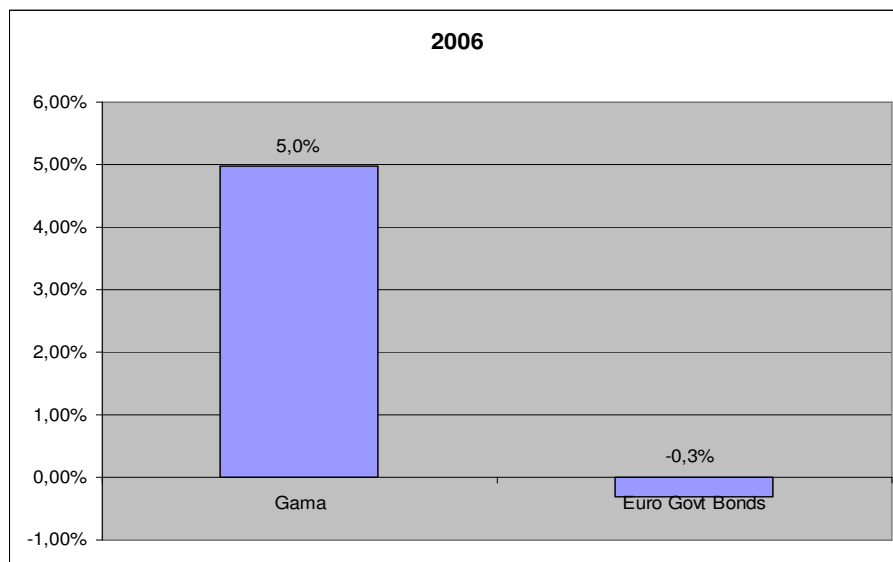
Probanka DZU sama opravlja administrativne storitve in za opravljanje teh storitev ni pooblastila drugih oseb.

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.

B. Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

Opozorilo: Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada Probanka DZU Gama - obvezniški upošteva izplačilo prihodkov iz naslova obresti.

B.1. Celotna letna donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

B.2. 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 22.11.2005.

Donosnost	3 leta	5 let
Gama	-	-
Euro Govt Bonds	13,0%	28,9%

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.

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

Celotni stroški poslovanja vzajemnega sklada, izraženi v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada znašajo v obdobju od 1.1.2006 do 31.12.2006 (obdobje preteklih 12 mesecev) 1,41 %. 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 1.1.2006 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.

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

Stopnja obrata naložb vzajemnega sklada v obdobju od 1.1.2006 do 31.12.2006 (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša 42,34 %.

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.

Stopnja 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) znaša 21,83 %.

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.

E. Osebe povezane z družbo za upravljanje
E.1. 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 %

E.2. 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	25,346.276,88	6,56%	Perspektivna naložba, doseganje donosov
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			
Prófectus d.o.o. Svetozarevska ulica 10, Maribor			



F. 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.),
 - Probanka, d. d., PE Maribor, Gosposka 23 in Svetozarevska ulica 12, Maribor
 - Poslovalnica Mercator – Pobrežje, Puhova 1, Maribor
 - Poslovalnica Mercator - Center , Tržaška 14, Maribor
 - Agencija Murska Sobota, Ul. Staneta Rozmana 16, Murska Sobota
 - Probanka, d. d., PE Ljubljana, Slovenska 56, Ljubljana
 - Agencija Zagorje ob Savi, Cesta zmage 16a, Zagorje ob Savi
 - Probanka, d. d., PE Koper, Pri Velikih vratih 1-3, Koper
 - Probanka, d. d., PE Koroška, Cankarjeva 1, Slovenj Gradec
 - Agencija Ravne na Koroškem, Partizanska 4, Ravne na Koroškem
 - Probanka, d. d., PE Kranj, Koroška 1, Kranj
 - Probanka, d. d., PE Celje, Stanetova 7, Celje
 - Probanka, d.d., PE Novo mesto, Novi trg 10, Novo mesto
- BF - Bona Fide d.o.o., Ferrarska 10, Koper
- Certius BPH d.o.o., Šmartinska cesta 152, Ljubljana
- Donos d.o.o., Savska cesta 3 a, Ljubljana
- Fortes d.o.o., Zdešarjeva cesta 4, Ljubljana
- Gorenjska borznoposredniška družba d.d., Koroška 33, Kranj
- Gisbar d.o.o., Tomšičev drevored 31, Maribor
- Igor Ašič s.p., Slatina v Rožni dolini 15d, Šmartno v Rožni dolini
- Individa d.o.o., Dunajska 156/I., Ljubljana
- i-svetovanje d.o.o., Leskoskova 9e , Ljubljana
- K-Trend d.o.o., Clevelandska 29, Ljubljana
- Investicije Lava plus d.o.o., Parmova 51, Ljubljana
- Peter Zajšek s.p., Osojnikova cesta 21, Ptuj
- Poteza BPD d.d., Železna cesta 18, Ljubljana
- Vzajemci d.o.o., Železna cesta 16, Ljubljana
- Prava naložba d.o.o., Hrastovec 26, Trzin
- ProCon, Vojko Kos s.p., Cesta na grmače 2a, Moravče
- Sava tris d.o.o., Novo polje XI/9, Ljubljana-Polje
- Smart-Invest d.n.o., Ul. Staneta Rozmana 16, Črnomelj
- Vizija s.p., Janko Muršič, Boharina 26, Zreče
- Zavarovalno zastopanje I.Q. d.o.o., Miklavčeva 7, Maribor
- Naložbe Lukač d.o.o., Spodnja Rečica 59, Rečica ob Savinji
- Dignus d.o.o., Prušnikova ul. 32, Maribor
- DA-MA FIN d.o.o., Trstenjakova 5a, Ptuj
- Vipa Holding, Kidričeva ul. 19, Nova Gorica
- Sitra d.o.o., Gomilsko 10 a, Gomilsko
- PFCI d.o.o., Pristaniška 12, Koper
- Finančni center d.o.o., Zrkovska cesta 54a, Maribor
- VEN zavarovalno zastopanje s.p., Kočice 69b, Žetale
- Alenka Škraba s.p., Cesta v Gorice 75, Ljubljana
- Enter Krško d.o.o., Cesta krških žrtev 58, Krško
- SUN d.o.o., Vrtna 22, Gornja Radgona
- Ažur Trading d.o.o., Kolodvorska 2, Grosuplje
- Kosmač Helenca s.p. , Sagittarius, Pot na Lisice 4, Bled
- Atka Prima d.o.o., Stanetova 5, Celje
- Delnica d.o.o., Tržaška 2, Ljubljana, poslovalnice v vseh večjih krajih Slovenije
- Ilirika Turizem d.o.o., Slovenska 51, Ljubljana, poslovalnice v vseh večjih krajih Slovenije
- KD BPD d.o.o., Celovška 206, Ljubljana, Finančne točke v vseh večjih krajih Slovenije
- Pošta Slovenije, d. o. o., Slomškov trg 10, Maribor, poštne enote v vseh večjih krajih Slovenije<



PROBANKADZU

Izveček prospekta vzajemnega sklada Probanka DZU Gama – obvezniški