



PROBANKA družba za upravljanje d.o.o.

Izveček prospekta vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad

(vzajemni sklad ima giblivo sestavo naložb)

Maribor, 23. april 2007

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).

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

Vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad je sklad z gibljivo sestavo 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.

2. KRATKA OPREDELITEV NALOŽBENE POLITIKE VZAJEMNEGA SKLADA

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. Vzajemni sklad lahko nalaga v dolžniške naložbe različnih dospelosti in različnih bonitetnih ocen, tudi obveznice neinvesticijskega razreda¹ (non-investment grade). Glede na oceno upravljavca vzajemnega sklada bo občasno večja izpostavljenost bodisi do lastniških bodisi do dolžniških vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga. Upravljavca bo izbiral pretežno tiste delniške naložbe, za katere meni, da so v danem trenutku podcenjene glede na njegovo oceno. Pri tem 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 izbiri naložb upravljavca 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 volatilitosti enote premoženja vzajemnega sklada.

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.

Čista vrednost sredstev (ČVS) vzajemnega sklada in vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada 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.

Kombinirani vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklada, z aktivnim nalaganjem sredstev v delnice, obveznice in denarna sredstva, izvaja višje tvegano naložbeno politiko, zaradi česar se, glede na sprejeta priporočila² Združenja družb za upravljanje uvršča med višje tvegane vzajemne sklade (ocena med 7 in 8), pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

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), kreditnemu tveganju, dodatnim tveganjem (pretežno specifična tveganja značilna za razvijajoče se države, kot so navedena v prospektu vzajemnega sklada) in tveganju poravnave (tveganje, da nasprotna stran ne bo izpolnila obveznosti v vrednostnih papirjih ali v denarju, kot je bilo dogovorjeno s pogodbo).

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.

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

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

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.

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 2. poglavju prospekta.

² 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.

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

6. POLITIKA RAZDELITVE OZIROMA ZADRŽANJA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV VZAJEMNEGA SKLADA

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

7. STROŠKI NALOŽBE V INVESTICIJSKE KUPONE VZAJEMNEGA SKLADA

7.1. Neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov vzajemnega sklada

7.1.1. Vstopni in izstopni 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 1: 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 %

7.1.2. 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. Prvi dve leti od preoblikovanja v vzajemni sklad izstopni stroški pri prodaji enot premoženja na primarnem trgu znašajo 0 %.

7.1.3. Posebni izstopni stroški

Ne glede na določbe 7.1.2. tega 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.

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 upravičena do letne provizije za upravljanje v višini 2 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

7.2.2. 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.

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 upravičena izvršiti plačila za vse oz. posamezne spodaj naštetih vrste stroškov, ki v družbi za upravljanje nastanejo v zvezi z upravljanjem 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.

7.2.4. 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.

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 premoženja oziroma delnice drugih investicijskih skladov.

7.2.6. 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 %.

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 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 o dohodkih 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: 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 dopoljenih:

- 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 borznoposredniški 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 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 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.

8.3. 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 upravljalca 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 odsvojitvev 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 8.3., Probanka DZU kot upravljalavec 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, upošteva 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).

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 (primarni trg)

Vlagatelj pristopi k pravilom upravljanja vzajemnega sklada s tem, da Probanci DZU izroči pristopno izjavo. 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 in pri osebah, ki po pooblastilu Probanke DZU opravljajo posamezne druge storitve upravljanja vzajemnega sklada ter so navedene v dodatku k izveleku 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 izvelek 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 katere naj se prenesejo vplačani investicijski kuponi in 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.

10.1.1. Prenosljivost investicijskih kuponov

Investicijski kupon je nematerializiran vrednostni papir. Prenosljiv postane z uvrstitvijo na Ljubljansko borzo, ko lahko vlagatelji trgujejo (kupujejo in prodajajo) z njim enako, kot z ostalimi kotirajočimi vrednostnimi papirji. Po uvrstitvi investicijskega kupona v kotacijo na Ljubljanski borzi d.d.(sekundarni trg) lahko vlagatelji poleg vpisovanja investicijskih kuponov pri Probanki DZU ali osebi, ki jo le ta pooblasti (primarni trg), kupujejo in prodajajo že izdane investicijske kupone pri vseh pooblaščenih borznih posrednikih.

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. Postopek in pogoji prvega vplačila in nadaljnjih vplačil vrednosti investicijskega kupona (primarni trg)

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 dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada, 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 neznan 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 neposredno vplačanih sredstev (primarno trgovanje) družba za upravljanje najkasneje v 4 delovnih dneh od prejete 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 pet delovnih dni po prejemu 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.

10.3. Postopek in pogoji izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona (primarni trg)

Imetnik investicijskega kupona lahko kadarkoli uresniči pravico od družbe za upravljanje zahtevati 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 dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada, izročiti 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 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 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.

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

10.4.1. 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 delovni 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 dodatku k izvlečku prospekta vzajemnega sklada.

Imetnik investicijskega kupona lahko kadarkoli uresniči pravico zahtevati izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona od Probanke DZU na primarnem trgu, kot je opisano v poglavju 10.3.

10.4.2. 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.

10.4.3. 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.

Opozorilo: Do uvrstitve investicijskih kuponov v kotacijo na Ljubljanski borzi ni mogoče trgovanje na sekundarnem trgu.

10.5. 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.

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

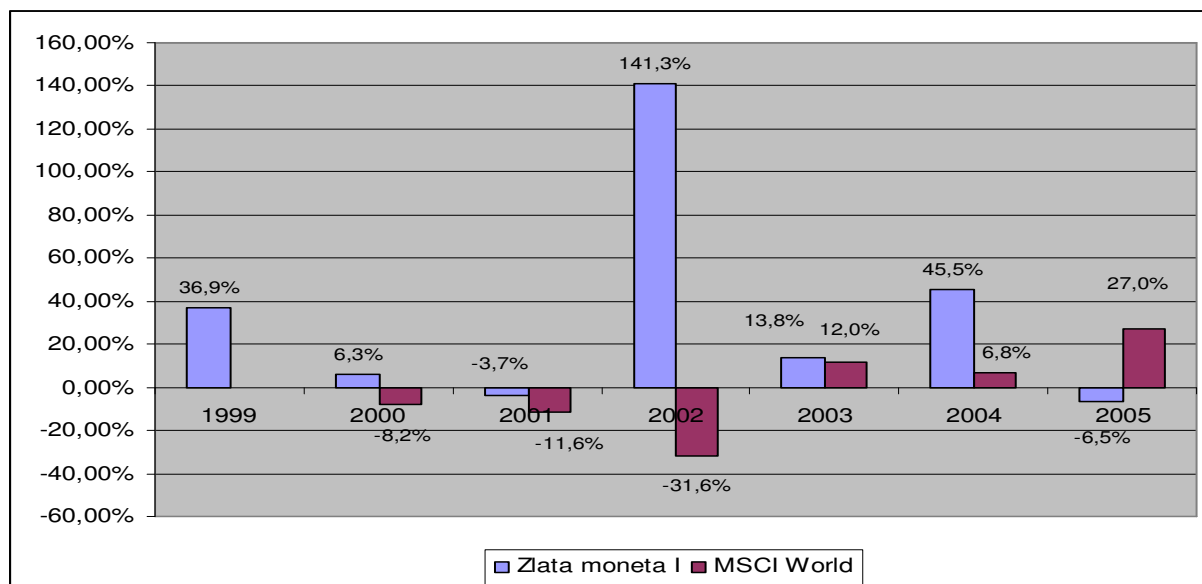
Probanka DZU ni pooblastila drugih oseb za opravljanje storitev, potrebnih za učinkovito upravljanje premoženja vzajemnega sklada.

B. Pretekla donosnost naložbe v investicijske kupone vzajemnega sklada

B.1. 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.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 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 upoštevane 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 zajamčenih 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)

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.

D. 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.

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			
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			

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.)