

## **Izvlečki prospektov podskladov Krovnega sklada Probanka**

- **Probanka Alfa – uravnoteženi**
- **Probanka Beta – delniški**
- **Probanka Gama – obvezniški**
- **Probanka Novi trgi – delniški**
- **Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa**
- **Probanka Agriculture – delniški**
- **Probanka Biotech – delniški**
- **Probanka Uranium - delniški**

**KAZALO**

Izveček prospekta podsklada Probanka Alfa - uravnoteženi.....	3
Izveček prospekta podsklada Probanka Beta - delniški .....	7
Izveček prospekta podsklada Probanka Gama - obvezniški .....	11
Izveček prospekta podsklada Probanka Novi trgi - delniški.....	15
Izveček prospekta podsklada Probanka Sigma - sklad absolutnega donosa .....	19
Izveček prospekta podsklada Probanka Agriculture - delniški .....	23
Izveček prospekta podsklada Probanka Biotech - delniški .....	27
Izveček prospekta podsklada Probanka Uranium - delniški.....	31

## Izveček prospekta podsklada Probanka Alfa - uravnoreženi

ISIN koda investicijskega kupona: **SI0021400161**Oznaka investicijskega kupona: **PBDAU**

1. SPLOŠNE OPREDELITVE	Probanka Alfa – uravnoreženi
	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Podsklad Probanka Alfa – uravnoreženi</b> (v nadaljevanju podsklad) je podsklad Krovnega sklada Probanka in je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov (v nadaljevanju ZISDU-1);</li><li>▪ Datum izdaje izvečka prospekta: <b>11.4.2011</b>;</li><li>▪ Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: <b>9.10.1996</b>;</li><li>▪ Družba za upravljanje: Probanka upravljanje premoženja d. o. o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor, skrajšana firma: Probanka upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju Probanka upravljanje);</li><li>▪ Skrbnik premoženja krovnega sklada: Abanka Vipa d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana;</li><li>▪ Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;</li><li>▪ Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (<a href="http://www.a-tvp.si">www.a-tvp.si</a>);</li><li>▪ Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada;</li><li>▪ Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Vlagatelju so navedeni dokumenti brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih Probanke upravljanje.</li></ul>
2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA	Probanka Alfa – uravnoreženi
	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne in stabilne kapitalske rasti;</li><li>▪ Naložbena politika bo uravnorežena. Podsklad bo do 60 % sredstev nalagal v lastniške vrednostne papirje (domače in tuje delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov) in najmanj 40 % sredstev v dolžniške vrednostne papirje (domače in tuje obveznice), instrumente denarnega trga in bančne depozite. V skladu z naložbeno politiko bo premoženje podsklada zmerno aktivno upravljanje. Vrednostni papirji bodo v portfelju praviloma več kot eno leto (pravilo »kupi in drži«), pri čemer so izzeti instrumenti denarnega trga;</li><li>▪ Podsklad bo nalagal najmanj 25 % in največ 60 % sredstev v obveznice, ki bodo državne, bančne in podjetniške. Za obveznice izdajateljev, ki nimajo sedeža v Republiki Sloveniji, veljajo naslednje omejitve glede bonitete: najmanj BB po oceni Standard &amp; Poor (S&amp;P) ali Fitch ali najmanj Ba po oceni Moody's;</li><li>▪ Naložbe ne bodo omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih;</li><li>▪ <b>Družba za upravljanje bo v zvezi spremljanjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:</b><ul style="list-style-type: none"><li>– Varovanje pred valutnim tveganjem z uporabo kritnih posojil.</li><li>– Varovanje pred valutnim tveganjem z uporabo terminskih pogodb na valute in opcij na terminske pogodbe na valute.</li><li>– Varovanje pred obrestnim tveganjem z uporabo terminskih pogodb na obveznice in obrestne mere in opcije na terminske pogodbe na obveznice in obrestne mere.</li><li>– Pridobivanje dodatnih prihodkov z uporabo »covered call« strategije. Družba za upravljanje bo za račun podsklada selektivno prodajala kratkoročne call (nakupne) opcije na lastniške vrednostne papirje (delnice), ki jih ima v lasti podsklad.</li><li>– Pri izračunih izpostavljenosti do izvedenih finančnih instrumentov se izhaja iz pogodbene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta. Vrednost opcijske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se izvršilna cena opcijske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Vrednost terminske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se tržna cena terminske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Pri izračunih izpostavljenosti bo podsklad uporabljal neto princip naložb. Neto izpostavljenost se izračuna kot razlika med dolgimi (nakupnimi, imetniškimi) in kratkimi (prodajnimi, dolgovanimi) izpostavljenostmi v določenem izvedenem finančnem instrumentu. Skupna neto izpostavljenost do izvedenih finančnih instrumentov ne bo presegla 25 % ČVS.</li><li>– Neto vrednost opcijskih premij ne bo presegla 10 % celotne vrednosti sredstev podsklada.</li><li>– Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.</li></ul></li></ul>
3. TVEGANJA	Probanka Alfa – uravnoreženi
<p>Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:</p>	<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Tržno tveganje</b> je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).</li><li>▪ <b>Obrestno tveganje</b> je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.</li><li>▪ <b>Valutno tveganje</b> je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednost enote premoženja podsklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.</li><li>▪ <b>Tveganje sprememb predpisov</b> je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.</li></ul>

Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 6, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

**4. PROFIL VLAGATELJA****Probanka Alfa – uravnoreženi**

Naložba v podsklad je primerna za nekaj konservativnejše vlagatelje, ali za vlagatelje, ki so se že približali svojim finančnim ciljem in bi radi znižali svoja naložbena tveganja ter tistim vlagateljem, ki se odločajo za vlaganje le v en vzajemni sklad oziroma podsklad in svojih sredstev ne razpršijo na več vzajemnih skladov oziroma podskladov z različno tveganimi naložbenimi politikami.

**5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV****Probanka Alfa – uravnoreženi**

Celotni dobiček oziroma prihodki podsklada 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 podsklada.

**6. STROŠKI****Probanka Alfa – uravnoreženi**

- Vstopni oziroma izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu oziroma izplačilu investicijskih kuponov podsklada:
  - Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu : 3,00%
  - Najvišji izstopni stroški: 3,00%;
- Najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom podsklada zaveže vplačevati v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobju varčevanja): 30,00%. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji ali enaki 0, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;
- Najvišji izstopni oziroma vstopni stroški v primeru prehoda med podskladi istega krovnega sklada: 3,00%;

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Višina provizije za upravljanje podsklada, ki jo zaračunava Probanka upravljanje: **1,85%** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada: **0,05%** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Drugi stroški, do povrnitve katerih sta v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje in skrbnik premoženja podsklada:
  - stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
  - stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
  - stroški plačilnega prometa,
  - stroški revidiranja letnega poročila podsklada,
  - stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
  - stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
  - stroški skrbniških storitev skrbnika,
  - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s pravili upravljanja družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,
  - stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
  - za vnos in izvršitev nalogov iz 6. odstavka 61. člena ZISDU-1,
  - hrambe in /ali vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov podsklada 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;
- **Celotni stroški poslovanja podsklada (TER)**
  - Celotni stroški poslovanja podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo **1,98%**.
  - Bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov.
  - Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.
  - Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.
  - Običajno so označeni s kratico TER iz angleške besede Total Expense Ratio.
  - V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.
- **Stopnja obrata naložb podsklada (PTR)**
  - Stopnja obrata naložb podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **63,93%**.
  - Meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.
  - Običajno je označena s kratico PTR iz angleške besede Portfolio Turnover Rate.
- Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si);
- Probanka upravljanje v zvezi s podskladom nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement) o delitvi provizij oziroma ni upravičena do nobenih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), ki se nanašajo na poslovanje podsklada.

**7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA Probanka Alfa – uravnoteženi**

- **Postopek vplačila:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon podsklada samo po neznani vrednosti. Denarna sredstva mora vplačati na transakcijski račun podsklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2;
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR.  
Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta B je 1.000,00 EUR.  
Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta C je 10,00 EUR, v varčevalnem letu 120,00 EUR.
- **Postopek izplačila:** Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov podsklada in jo posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov podsklada se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2.
- Probanka upravljanje sporoča in objavlja podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada in njenem gibanju v elektronskih medijih, to je najmanj na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in v dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (časopis Finance in morebitni drugi dnevnik) najkasneje naslednji delovni dan po objavi na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si). Če je naslednji dan po objavi na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.
- **Prehodi med podskladi krovnega sklada:** Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone posameznega podsklada prenesti v drugi podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja Probanka upravljanje, mora izpolniti in podpisati zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada, na kateri označi namero za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Valuta vplačila in izplačila je euro (EUR).

**8. OBDAVČENJE Probanka Alfa – uravnoteženi**

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

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

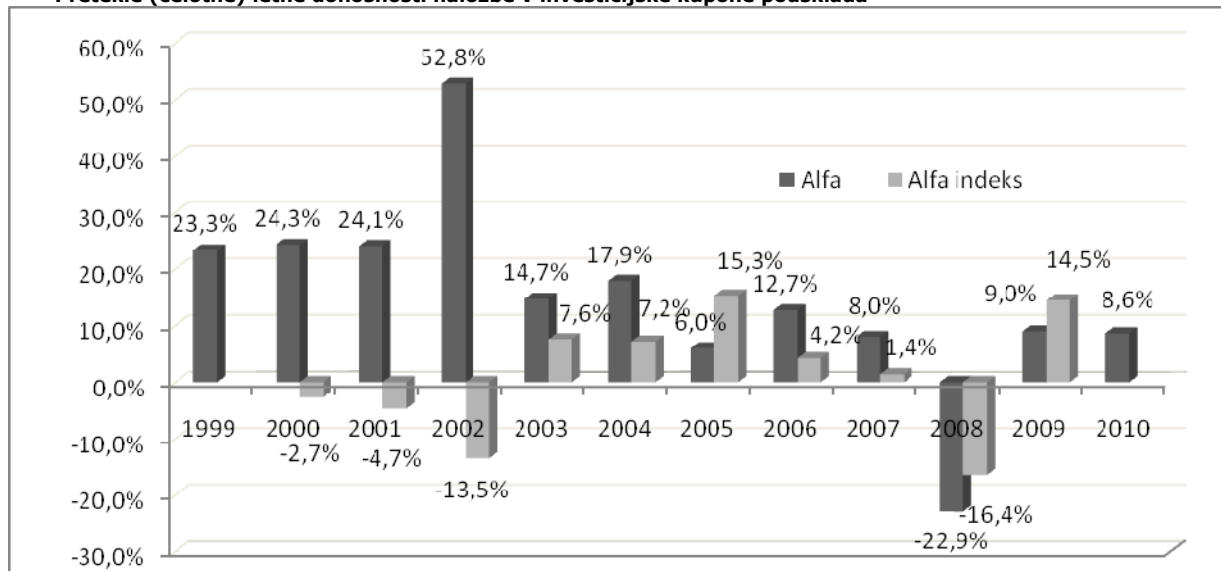
Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije prikladi družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

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

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

**9. PRETEKLA DONOSNOST** **Probanka Alfa – uravnoteženi**

▪ **Pretekle (celotne) letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada**



Iz izračuna celotne letne donosnosti so izvzeti neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podsklada (vstopni in izstopni stroški) in izključen vpliv davkov. Benchmark Alfa indeks sestavljajo 60 % MSCI AC World in 40 % Euro Govt Bonds.

▪ **Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja**

Donosnost	3 leta	5 let	10 let
Alfa	-8,7%	11,2%	205,9%

**Opozorilo:** Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

**10. DODATNE INFORMACIJE** **Probanka Alfa – uravnoteženi**

- **080 2294** (brezplačni info telefon) ali **02/25 20 815 in 01/47 50 451** (informacijski pisarni) vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 12.00 in od 14.00 do 16.00, razen v petek od 9.00 do 12.00.
- Elektronska pošta: **info-upravljanje@probanka.si**
- Spletna stran: **www.probanka-upravljanje.si**

## Izvešček prospekta podsklada Probanka Beta - delniški

ISIN koda investicijskega kupona: **SI0021400179**Oznaka investicijskega kupona: **PBDBD**

<b>1. SPLOŠNE OPREDELITVE</b>	<b>Probanka Beta - delniški</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>Podsklad Probanka Beta – delniški (v nadaljevanju podsklad) je podsklad Krovnega sklada Probanka in je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov (v nadaljevanju ZISDU-1);</li><li>Datum izdaje izveščka prospekta: <b>11.4.2011</b>;</li><li>Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: <b>14.7.2004</b>;</li><li>Družba za upravljanje: Probanka upravljanje premoženja d. o. o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor, skrajšana firma: Probanka upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju Probanka upravljanje);</li><li>Skrbnik premoženja krovnega sklada: Abanka Vipa d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana;</li><li>Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;</li><li>Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (<a href="http://www.a-tvp.si">www.a-tvp.si</a>);</li><li>Izvešček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada;</li><li>Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Vlagatelju so navedeni dokumenti brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih Probanke upravljanje.</li></ul>	
<b>2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA</b>	<b>Probanka Beta - delniški</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalske rasti. To bo doseženo z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in prejemanjem dohodkov od dividend;</li><li>Naložbena politika bo delniška. Podsklad bo od 90 do 100 % sredstev naložil v lastniške vrednostne papirje (domače in tuje delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov). Do 10 % naložb bo usmerjenih v instrumente denarnega trga in bančne depozite. Naložbena politika podsklada bo temeljila na zmerno aktivnem upravljanju premoženja podsklada. Podsklad bo kupoval podcenjene delnice, ki bodo ostale v portfelju, dokler tržne vrednosti ne bodo odražale njihove ocenjene ciljne vrednosti;</li><li>Naložbe ne bodo omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih;</li><li>Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.</li></ul>	
<b>3. TVEGANJA</b>	<b>Probanka Beta - delniški</b>
<p>Podsklad je izpostavljen naslednjim tveganjem:</p> <ul style="list-style-type: none"><li><b>Tržno tveganje</b> je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).</li><li><b>Obrestno tveganje</b> je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.</li><li><b>Valutno tveganje</b> je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru deprecijacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.</li><li><b>Tveganje sprememb predpisov</b> je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.</li></ul>	
<p>Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.</p>	
<b>4. PROFIL VLAGATELJA</b>	<b>Probanka Beta - delniški</b>
<p>Naložba v podsklad je primerna za vlagatelje, ki nimajo konservativnega odnosa do tveganja, pričakujejo višje donose, a se zavedajo tudi večjega naložbenega tveganja. Varčevati nameravajo dolgoročno, to je najmanj 5 do 10 in več let, in ki imajo načeloma (odvisno od njihovega individualnega finančnega profila) vsaj polovico svojih prihrankov že v drugih, manj tveganih naložbah (bančni depoziti, obvezniški vzajemni skladi ipd.)</p>	
<b>5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV</b>	<b>Probanka Beta - delniški</b>
<p>Celotni dobiček oziroma prihodki podsklada 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 podsklada.</p>	

**6. STROŠKI****Probanka Beta - delniški**

- Vstopni oziroma izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu oziroma izplačilu investicijskih kuponov podsklada:
  - Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu : 3,00%
  - Najvišji izstopni stroški: 3,00%;
- Najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom podsklada zaveže vplačevati v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobju varčevanja): 30,00%. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji ali enaki 0, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo preseгли višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;
- Najvišji izstopni oziroma vstopni stroški v primeru prehoda med podskladi istega krovnega sklada: 3,00%;

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Višina provizije za upravljanje podsklada, ki jo zaračunava Probanka upravljanje: **1,85%** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada: **0,05%** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Drugi stroški, do povrnitve katerih sta v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje in skrbnik premoženja podsklada:
  - stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
  - stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
  - stroški plačilnega prometa,
  - stroški revidiranja letnega poročila podsklada,
  - stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
  - stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
  - stroški skrbniških storitev skrbnika,
  - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s pravili upravljanja družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,
  - stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
  - za vnos in izvršitev nalogov iz 6. odstavka 61. člena ZISDU-1,
  - hrambe in /ali vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov podsklada 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;
- **Celotni stroški poslovanja podsklada (TER)**
  - Celotni stroški poslovanja podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo **2,00%**.
  - Bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov.
  - Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.
  - Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.
  - Običajno so označeni s kratico TER iz angleške besede Total Expense Ratio.
  - V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.
- **Stopnja obrata naložb podsklada (PTR)**
  - Stopnja obrata naložb podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **106,48%**.
  - Meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.
  - Običajno je označena s kratico PTR iz angleške besede Portfolio Turnover Rate.
- Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si);
- Probanka upravljanje v zvezi s podskladom nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement) o delitvi provizij oziroma ni upravičena do nobenih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), ki se nanašajo na poslovanje podsklada.



**7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA Probanka Beta - delniški**

- **Postopek vplačila:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon podsklada samo po neznanih vrednostih. Denarna sredstva mora vplačati na transakcijski račun podsklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2;
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR.  
Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta B je 1.000,00 EUR.  
Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta C je 10,00 EUR, v varčevalnem letu 120,00 EUR.
- **Postopek izplačila:** Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov podsklada in jo posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov podsklada se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2.
- Probanka upravljanje sporoča in objavlja podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada in njenem gibanju v elektronskih medijih, to je najmanj na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in v dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (časopis Finance in morebitni drugi dnevnik) najkasneje naslednji delovni dan po objavi na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si). Če je naslednji dan po objavi na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.
- **Prehodi med podskladi krovnega sklada:** Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone posameznega podsklada prenesti v drugi podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja Probanka upravljanje, mora izpolniti in podpisati zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada, na kateri označi namero za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Valuta vplačila in izplačila je euro (EUR).

**8. OBDAVČENJE Probanka Beta - delniški**

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

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

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije prikladi družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

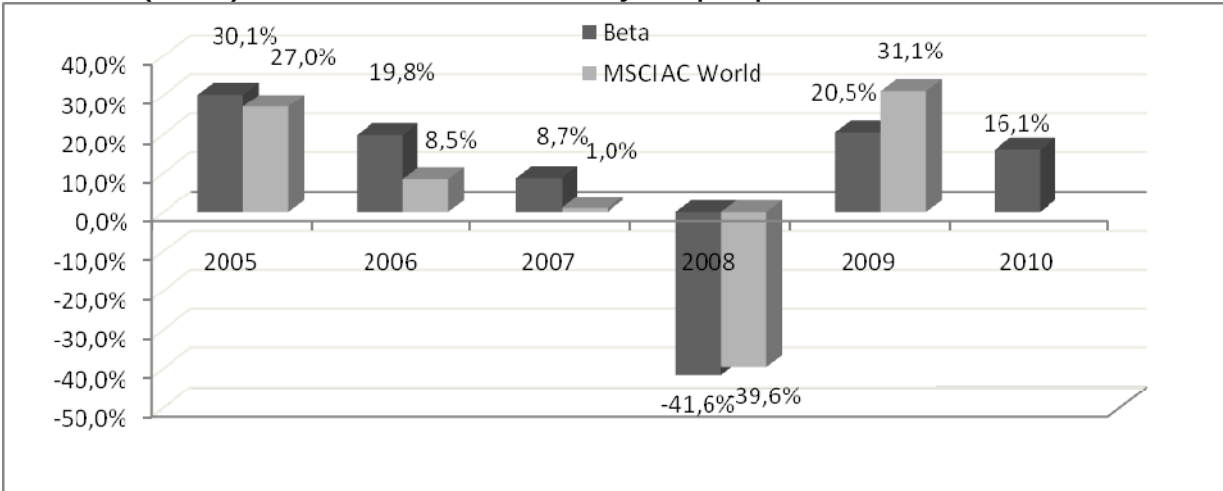
**Fizična oseba – nerezident** ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe, ki so nerezidenti**, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

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

**9. PRETEKLA DONOSNOST**

**Probanka Beta - delniški**

**Pretekle (celotne) letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada**



Iz izračuna celotne letne donosnosti so izzeti neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podsklada (vstopni in izstopni stroški) in izključen vpliv davkov.

**Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja**

Donosnost	3 leta	5 let	10 let
Beta	-18,3%	6,3%	-

Kumulativne donosnosti za zadnjih 10 koledarskih let ni mogoče predstaviti, ker podsklad posluje od 1.9.2004.

**Opozorilo:** Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

**10. DODATNE INFORMACIJE**

**Probanka Beta - delniški**

- **080 2294** (brezplačni info telefon) ali **02/25 20 815 in 01/47 50 451** (informacijski pisarni) vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 12.00 in od 14.00 do 16.00, razen v petek od 9.00 do 12.00.
- Elektronska pošta: [info-upravljanje@probanka.si](mailto:info-upravljanje@probanka.si)
- Spletna stran: [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)

## Izvešček prospekta podsklada Probanka Gama - obvezniški

ISIN koda investicijskega kupona: **SI0021400187**Oznaka investicijskega kupona: **PBDGO**

1. SPLOŠNE OPREDELITVE	Probanka Gama - obvezniški
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Podsklad Probanka Gama – obvezniški</b> (v nadaljevanju podsklad) je podsklad Krovnega sklada Probanka in je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov (v nadaljevanju ZISDU-1);</li><li>▪ Datum izdaje izveščka prospekta: <b>11.4.2011</b>;</li><li>▪ Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: <b>2.11.2005</b>;</li><li>▪ Družba za upravljanje: Probanka upravljanje premoženja d. o. o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor, skrajšana firma: Probanka upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju Probanka upravljanje);</li><li>▪ Skrbnik premoženja krovnega sklada: Abanka Vipava d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana;</li><li>▪ Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;</li><li>▪ Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (<a href="http://www.a-tvp.si">www.a-tvp.si</a>);</li><li>▪ Izvešček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada;</li><li>▪ Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Vlagatelju so navedeni dokumenti brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih Probante upravljanje.</li></ul>	
2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA	Probanka Gama - obvezniški
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Naložbeni cilj je maksimiziranje celotne donosnosti podsklada. To bo v večji meri doseženo z obrestmi od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite in v manjši meri s kapitalskimi dobički;</li><li>▪ Naložbena politika bo nizko tvegana. Podsklad bo sredstva nalagal izključno v dolžniške vrednostne papirje (domače in tuje obveznice ter instrumente denarnega trga), enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov (obvezniških investicijskih skladov in skladov denarnega trga) ter bančne depozite. Večina naložb (več kot 50 %) se bo glasila na valuto evro (EUR). Naložbena politika podsklada bo temeljila na zmerno aktivnem upravljanju premoženja podsklada;</li><li>▪ Podsklad bo najmanj 75 % sredstev nalagal v obveznice (državne, bančne in podjetniške) in od 0 % do 25 % v instrumente denarnega trga. Pri naložbah v tuje dolžniške vrednostne papirje bo upravljalavec upošteval bonitetne ocene mednarodno priznanih bonitetnih agencij Standard &amp; Poors in Moodys. Delež tujih obveznic neinvesticijskega<sup>1</sup> razreda (non-investment grade) skupaj ne bo presegel 15 % vrednosti sredstev podsklada;</li><li>▪ Naložbe ne bodo omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih;</li><li>▪ <b>Družba za upravljanje bo v zvezi spremljanjem podsklada uporabljala naslednje tehnike in orodja upravljanja naložb:</b><ul style="list-style-type: none"><li>– Varovanje pred valutnim tveganjem z uporabo kritnih posojil.</li><li>– Varovanje pred valutnim tveganjem z uporabo terminskih pogodb na valute in opcij na termenske pogodbe na valute.</li><li>– Varovanje pred obrestnim tveganjem z uporabo terminskih pogodb na obveznice in obrestne mere in opcije na termenske pogodbe na obveznice in obrestne mere.</li><li>– Pri izračunih izpostavljenosti do izvedenih finančnih instrumentov se izhaja iz pogodbene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta. Vrednost opcijske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se izvršilna cena opcijske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Vrednost termenske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se tržna cena termenske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Pri izračunih izpostavljenosti bo podsklad uporabljal neto princip naložb. Neto izpostavljenost se izračuna kot razlika med dolgimi (nakupnimi, imetniškimi) in kratkimi (prodajnimi, dolgovanimi) izpostavljenostmi v določenem izvedenem finančnem instrumentu. Skupna neto izpostavljenost do izvedenih finančnih instrumentov bo 50 % ČVS.</li><li>– Neto vrednost opcijskih premij pa ne bo presegla 10 % celotne vrednosti sredstev podsklada.</li><li>– Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.</li></ul></li></ul>	
3. TVEGANJA	Probanka Gama - obvezniški
<p>Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Kreditno tveganje</b> je tveganje, da dolžnik (banka oziroma izdajatelj vrednostnega papirja) svojih obveznosti do podsklada ne poravnava pravočasno in/ali v celoti. Z ocenjevanjem verjetnosti, da se to zgodi, se ukvarjajo razne bonitetne agencije, kot so Standard &amp; Poor's, Moody's, Fitch in druge. Glede na razne kriterije podeljujejo obveznicam bonitetne ocene ali range, ki jih občasno tudi spremenijo navzdol ali navzgor. Najbolj uveljavljena je lestvica S&amp;P, katere bonitetne ocene so navedene v prospektu Krovnega sklada Probanka.</li><li>▪ <b>Tržno tveganje</b> je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).</li><li>▪ <b>Obrestno tveganje</b> je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.</li><li>▪ <b>Valutno tveganje</b> je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.</li></ul>	

<sup>1</sup> Obveznice neinvesticijskega razreda so obveznice, ki so rangirane nižje od BBB (Standard & Poors) ali nižje od Baa (Moodys).

- **Tveganje sprememb predpisov** je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.

Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 3, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

#### 4. PROFIL VLAGATELJA

#### Probanka Gama - obvezniški

Naložba v podsklad je primerna za vlagatelje, ki niso pripravljene prevzeti tveganja, ki ga prinaša investiranje v delniške in mešane sklade, hkrati pa zahtevajo od naložbe relativno stabilnost, likvidnost in nizko raven tveganja tudi ob večjih nihanjih na kapitalskih trgih. Primerna naložba tudi za tisti del sredstev vlagatelja, katerih ročnost ni točno definirana.

#### 5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

#### Probanka Gama - obvezniški

- Podsklad je 4.6.2010 razdelil vsem imetnikom investicijskih kuponov prihodke iz naslova obresti v skladu s politiko razdelitve prihodkov in naložbenim ciljem;
- Delež prihodkov iz naslova obresti v celotnih prihodkih, ki jih je podsklad izplačal, je bil 100 % (drugih prihodkov podsklad ni izplačal);
- Presečni dan, na katerega so bili ugotovljeni imetniki investicijskih kuponov, ki so bili upravičeni do izplačila prihodkov podsklada, je bil 3.6.2010;
- Datum obračuna prihodkov iz naslova obresti, namenjenih razdelitvi, je bil 3.6.2010.

**Opozorilo:** Na ta obračunski dan se je čista vrednost sredstev ustrezno zmanjšala za vrednost obračunanih prihodkov iz naslova obresti, namenjenih izplačilu, posledično pa se je znižala tudi vrednost enote premoženja podsklada.

- Prihodki so se izplačali peti delovni dan po 4.6.2010.
- Prihodki so se izplačali na račune imetnikov ali pa so se ponovno vplačali na denarni račun podsklada in s tem kupili novi investicijski kuponi brez vstopnih stroškov. Imetniki so se odločili za eno izmed navedenih možnosti ob podpisu pristopne izjave.

**Opozorilo<sup>2</sup>:** Po 4.6.2010 podsklad ne razdeljuje več prihodkov iz naslova obresti imetnikom investicijskih kuponov podsklada. Kot je opisano v prvem odstavku 5. poglavja prospekta Krovnega sklada Probanka, jih bo v celoti zadržal in jih v obdobju imetništva investicijskih kuponov imetnikom ne bo več izplačeval, temveč šele ob izplačilu investicijskih kuponov podsklada.

#### 6. STROŠKI

#### Probanka Gama - obvezniški

- Vstopni oziroma izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu oziroma izplačilu investicijskih kuponov podsklada:
  - Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu : 3,00%
  - Najvišji izstopni stroški: 3,00%;
- Najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom podsklada zaveže vplačevati v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobju varčevanja): 30,00%. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji ali enaki 0, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;
- Najvišji izstopni oziroma vstopni stroški v primeru prehoda med podskladi istega krovnega sklada: 3,00%;

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Višina provizije za upravljanje podsklada, ki jo zaračunava Probanka upravljanje: **0,9%** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada: **0,05 %** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Drugi stroški, do povrnitve katerih sta v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje in skrbnik premoženja podsklada:
  - stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
  - stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
  - stroški plačilnega prometa,
  - stroški revidiranja letnega poročila podsklada,
  - stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
  - stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
  - stroški skrbniških storitev skrbnika,
  - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s pravili upravljanja družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,
  - stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
  - za vnos in izvršitev nalogov iz 6. odstavka 61. člena ZISDU-1,
  - hrambe in /ali vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov podsklada 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;

<sup>2</sup> Režim razdelitve prihodkov iz naslova obresti je bil uveden ob ustanovitvi vzajemnega sklada 2.11.2005 zaradi prednosti za vlagatelje, saj je tedajni Zakon o dohodnini (Ur. l. RS, št. 17/05; ZDoh-1) obravnaval dohodek vzajemnega sklada (in s tem davčno osnovo) porazdeljen po posameznih deležih virov rasti premoženja vzajemnega sklada (obresti, dividende, iztržene dobičke iz naložb in druge prihodke). Kot olajšava pri ugotavljanju letne davčne osnove, se del dohodka v obliki obresti do višine tedanjih 300.000 SIT namreč ni štel v davčno osnovo.

Po sedanjem Zakonu o dohodnini (Ur. l. RS, št. 117/06 s spremembami in dopolnitvami; ZDoh-2) se prihodek v obliki obresti, ki ga podsklad razdeli zavezancem, v skladu z 81. členom ZDoh-2 šteje za prejete obresti. Davčna osnova je dosežen prihodek zavezanca, davčna stopnja znaša 20 %. Dohodnino od prihodka v obliki obresti izračuna, odtegne in plača družba za upravljanje ob obračunu obresti. Tako plačan davek je dokončen.

- **Celotni stroški poslovanja podsklada (TER)**
  - Celotni stroški poslovanja podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo **1,13%**.
  - Bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov.
  - Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.
  - Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.
  - Običajno so označeni s kratico TER iz angleške besede Total Expense Ratio.
  - V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.
- **Stopnja obrata naložb podsklada (PTR)**
  - Stopnja obrata naložb podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **-26,90%**.
  - Meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.
  - Običajno je označena s kratico PTR iz angleške besede Portfolio Turnover Rate.
- Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si);
- Probanka upravljanje v zvezi s podskladom nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement) o delitvi provizij oziroma ni upravičena do nobenih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), ki se nanašajo na poslovanje podsklada.

## **7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA Probanka Gama - obvezniški**

- **Postopek vplačila:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon podsklada samo po neznani vrednosti. Denarna sredstva mora vplačati na transakcijski račun podsklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2;
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta B je 1.000,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta C je 10,00 EUR, v varčevalnem letu 120,00 EUR.
- **Postopek izplačila:** Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov podsklada in jo posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov podsklada se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (00:00:01) obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2.
- Probanka upravljanje sporoča in objavlja podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada in njenem gibanju v elektronskih medijih, to je najmanj na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in v dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (časopis Finance in morebitni drugi dnevnik) najkasneje naslednji delovni dan po objavi na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si). Če je naslednji dan po objavi na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.
- **Prehodi med podskladi krovnega sklada:** Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone posameznega podsklada prenesti v drugi podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja Probanka upravljanje, mora izpolniti in podpisati zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada, na kateri označi namero za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Valuta vplačila in izplačila je euro (EUR).

**8. OBDAVČENJE** **Probanka Gama - obvezniški**

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

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

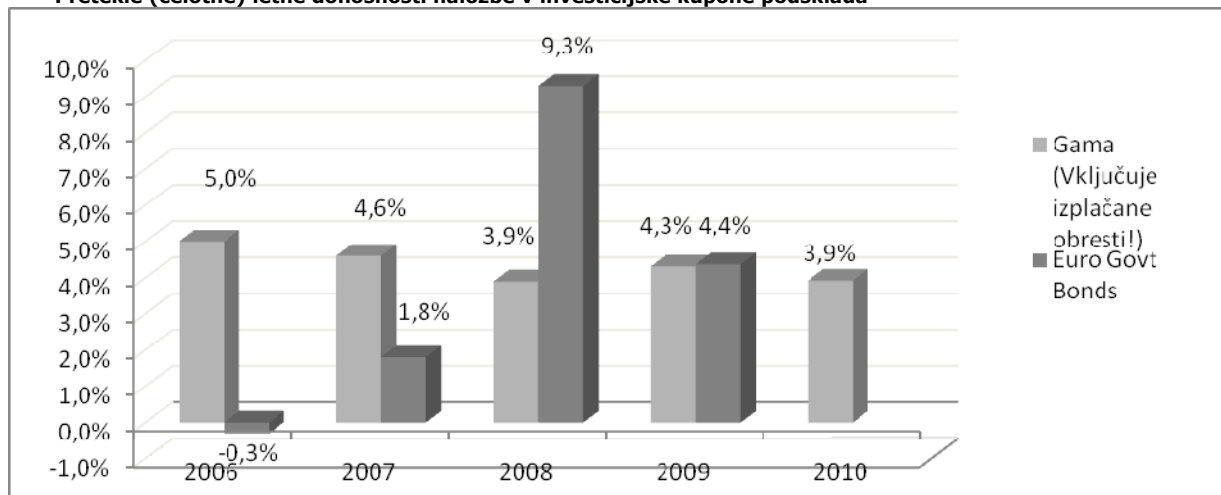
Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

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

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

**9. PRETEKLA DONOSNOST** **Probanka Gama - obvezniški**

• **Pretekle (celotne) letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada**



Iz izračuna celotne letne donosnosti so izvzeti neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podsklada (vstopni in izstopni stroški) in izključen vpliv davkov.

• **Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja**

Donosnost	3 leta	5 let	10 let
Gama	12,6%	23,3%	-

Kumulativne donosnosti za zadnjih 10 koledarskih let ni mogoče predstaviti, ker podsklad posluje od 22.11.2005.

**Opozorilo:** Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

**10. DODATNE INFORMACIJE** **Probanka Gama - obvezniški**

- **080 2294** (brezplačni info telefon) ali **02/25 20 815 in 01/47 50 451** (informacijski pisarni) vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 12.00 in od 14.00 do 16.00, razen v petek od 9.00 do 12.00.
- Elektronska pošta: [info-upravljanje@probanka.si](mailto:info-upravljanje@probanka.si)
- Spletna stran: [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)

## Izveleček prospekta podsklada Probanka Novi trgi - delniški

ISIN koda investicijskega kupona: **SI0021400195**Oznaka investicijskega kupona: **PBDNG**

- | 1. SPLOŠNE OPREDELITVE  | Probanka Novi trgi - delniški |
|---|-------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Podsklad Probanka Novi trgi – delniški</b> (v nadaljevanju podsklad) je podsklad Krovnega sklada Probanka in je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov (v nadaljevanju ZISDU-1);</li><li>▪ Datum izdaje izveščka prospekta: <b>11.4.2011</b>;</li><li>▪ Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: <b>26.7.2006</b>;</li><li>▪ Družba za upravljanje: Probanka upravljanje premoženja d. o. o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor, skrajšana firma: Probanka upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju Probanka upravljanje);</li><li>▪ Skrbnik premoženja krovnega sklada: Abanka Vipa d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana;</li><li>▪ Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;</li><li>▪ Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (<a href="http://www.a-tvp.si">www.a-tvp.si</a>);</li><li>▪ Izveleček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada;</li><li>▪ Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Vlagatelju so navedeni dokumenti brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih Probanke upravljanje.</li></ul>   |                               |
| 2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA   | Probanka Novi trgi - delniški |
| <ul style="list-style-type: none"><li>▪ Dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast in globalna razpršitev tveganj pretežno med izdajatelje, ki imajo sedež, ali delujejo v gospodarstvih, za katera se pričakujejo nadpovprečne stopnje gospodarske rasti. To bo doseženo predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa tudi na osnovi dividend in obresti;</li><li>▪ Podsklad bo od 80 % do 100 % sredstev nalagal v lastniške vrednostne papirje (domače in tuje delnice) ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov. Do 20 % naložb bo usmerjenih v instrumente denarnega trga in bančne depozite. Podsklad bo kupoval podcenjene delnice, ki bodo ostale v portfelju, dokler tržne vrednosti ne bodo odsevale njihove ocenjene ciljne vrednosti. Naložbena politika podsklada bo temeljila na zmerno aktivnem upravljanju premoženja podsklada;</li><li>▪ Od 75 % do 100 % naložb v delnice bo omejeno na izdajatelje, ki imajo sedež v razvijajočih se državah ali so s svojim poslovanjem vezani nanje (več kot 75 % celotne prodaje realizirajo v teh državah). Od 0 % do 25 % naložb v delnice bo usmerjenih v izdajatelje iz razvitih držav. Naložbe ne bodo omejene po gospodarskih sektorjih;</li><li>▪ Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.</li></ul>   |                               |
| 3. TVEGANJA   | Probanka Novi trgi - delniški |
| <p>Podsklad je izpostavljen naslednjim tveganjem:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Tržno tveganje</b> je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).</li><li>▪ <b>Obrestno tveganje</b> je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.</li><li>▪ <b>Valutno tveganje</b> je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru deprecije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.</li><li>▪ <b>Tveganje poravnave</b> pomeni, da ne pride do poravnave pri prenosu denarnih sredstev ali prenosu imetništva vrednostnih papirjev v predvidenih oziroma določenih rokih, kar lahko poveča likvidnostno tveganje tako za podsklad kot za vlagatelja.</li><li>▪ <b>Tveganje sprememb predpisov</b> je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalske trge katerih podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalskih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalskih trgih.</li><li>▪ <b>Tveganje koncentracije naložb</b> v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada.</li></ul> |                               |

Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

Navedena tveganja obstajajo zaradi pretežne naložbene usmerjenosti podsklada v delnice izdajateljev, ki so s poslovanjem tesno navezani na trge razvijajočih se držav, Družba za upravljanje bo s profesionalno skrbnostjo upravljala s tveganji, ki so specifična za te ekonomije in izhajajo iz:

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

**Opozorilo:** Zaradi sestave naložb podsklada je zelo verjetno, da vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

#### 4. PROFIL VLAGATELJA

#### Probanka Novi trgi - delniški

Naložba v podsklad je primerna za vlagatelje z ugodnimi finančnimi razmerami, ki imajo vsaj polovico svojih prihrankov že v drugih, manj tveganih naložbah (bančni depoziti, obvezniški vzajemni skladi ipd.), nameravajo varčevati dolgoročno, to je najmanj za dobo desetih in več let, pričakujejo nadpovprečno visoko donosnost, a se zavedajo s tem povezanega visokega naložbenega tveganja. Naložba ni primerna za vlagatelje z nizkim življenjskim standardom ter vlagatelje, ki imajo nizko toleranco do tveganja in/ali niso pripravljeni varčevati na dolgi rok.

#### 5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

#### Probanka Novi trgi - delniški

Celotni dobiček oziroma prihodki podsklada 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 podsklada.

#### 6. STROŠKI

#### Probanka Novi trgi - delniški

- Vstopni oziroma izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu oziroma izplačilu investicijskih kuponov podsklada:
  - Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu : 3,00%
  - Najvišji izstopni stroški: 3,00%;
- Najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom podsklada zaveže vplačevati v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobju varčevanja): 30,00%. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji ali enaki 0, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;
- Najvišji izstopni oziroma vstopni stroški v primeru prehoda med podskladi istega krovnega sklada: 3,00%;

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Višina provizije za upravljanje podsklada, ki jo zaračunava Probanka upravljanje: **2,00%** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada: **0,05%** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Drugi stroški, do povrnitve katerih sta v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje in skrbnik premoženja podsklada:
  - stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
  - stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
  - stroški plačilnega prometa,
  - stroški revidiranja letnega poročila podsklada,
  - stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
  - stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
  - stroški skrbniških storitev skrbnika,
  - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s pravili upravljanja družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,
  - stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
  - za vnos in izvršitev nalogov iz 6. odstavka 61. člena ZISDU-1,
  - hrambe in /ali vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov podsklada 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;



- **Celotni stroški poslovanja podsklada (TER)**
  - Celotni stroški poslovanja podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo **2,20%**.
  - Bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov.
  - Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.
  - Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.
  - Običajno so označeni s kratico TER iz angleške besede Total Expense Ratio.
  - V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.
- **Stopnja obrata naložb podsklada (PTR)**
  - Stopnja obrata naložb podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **59,35%**.
  - Meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.
  - Običajno je označena s kratico PTR iz angleške besede Portfolio Turnover Rate.
- Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si);
- Probanka upravljanje v zvezi s podskladom nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement) o delitvi provizij oziroma ni upravičena do nobenih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), ki se nanašajo na poslovanje podsklada.

## **7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA Probanka Novi trgi - delniški**

- **Postopek vplačila:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da poseduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon podsklada samo po neznanosti vrednosti. Denarna sredstva mora vplačati na transakcijski račun podsklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2;
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta B je 1.000,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta C je 10,00 EUR, v varčevalnem letu 120,00 EUR.
- **Postopek izplačila:** Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov podsklada in jo posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov podsklada se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2.
- Probanka upravljanje sporoča in objavlja podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada in njenem gibanju v elektronskih medijih, to je najmanj na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in v dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (časopis Finance in morebitni drugi dnevnik) najkasneje naslednji delovni dan po objavi na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si). Če je naslednji dan po objavi na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.
- **Prehodi med podskladi krovnega sklada:** Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone posameznega podsklada prenesti v drugi podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja Probanka upravljanje, mora izpolniti in podpisati zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada, na kateri označi namero za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Valuta vplačila in izplačila je euro (EUR).

## 8. OBDAVČENJE

### Probanka Novi trgi - delniški

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

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

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

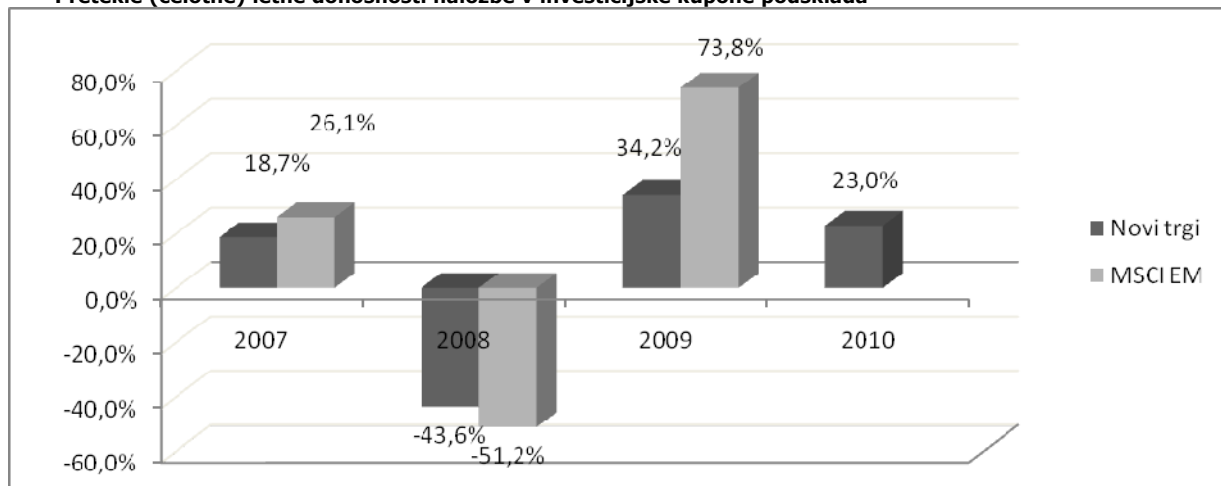
**Fizična oseba – nerezident** ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe, ki so nerezidenti**, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

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

## 9. PRETEKLA DONOSNOST

### Probanka Novi trgi - delniški

#### Pretekle (celotne) letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada



Iz izračuna celotne letne donosnosti so izvzeti neposredni stroški imetnikov investicijskih kuponov podsklada (vstopni in izstopni stroški) in izključen vpliv davkov.

#### Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja

Donosnost	3 leta	5 let	10 let
Novi trgi	-7,0%	-	-

Kumulativne donosnosti za zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let ni mogoče predstaviti, ker podsklad posluje od 1.9.2006.

**Opozorilo:** Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti.

## 10. DODATNE INFORMACIJE

### Probanka Novi trgi - delniški

- 080 2294 (brezplačni info telefon) ali 02/25 20 815 in 01/47 50 451 (informacijski pisarni) vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 12.00 in od 14.00 do 16.00, razen v petek od 9.00 do 12.00.
- Elektronska pošta: [info-upravljanje@probanka.si](mailto:info-upravljanje@probanka.si)
- Spletna stran: [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)

## Izveček prospekta podsklada Probanka Sigma - sklad absolutnega donosa

ISIN koda investicijskega kupona: **SI0021401276**Oznaka investicijskega kupona: **PBDSI**

### 1. SPLOŠNE OPREDELITVE Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

- **Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa** (v nadaljevanju podsklad) je podsklad Krovnega sklada Probanka in je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov (v nadaljevanju ZISDU-1);
- Datum izdaje izvečka prospekta: **11.4.2011**;
- Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: **18.9.2008**;
- Družba za upravljanje: Probanka upravljanje premoženja d. o. o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor, skrajšana firma: Probanka upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju Probanka upravljanje);
- Skrbnik premoženja krovnega sklada: Abanka Vipava d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana;
- Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;
- Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija ([www.a-tvp.si](http://www.a-tvp.si));
- Izveček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada;
- Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Vlagatelju so navedeni dokumenti brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih Probanke upravljanje.

### 2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

- Dolgoročno doseganje letne donosnosti v razponu med 8 in 12 % z aktivno naložbeno politiko, ki omogoča naložbe v obveznice, instrumente denarnega trga, depozite in izvedene finančne instrumente (opcije), ki bodo generirale obrestne prihodke in prihodke iz naslova kapitalskih dobičkov;

**Opozorilo:** Ne glede na naložbeni cilj, bo vrednost enote premoženja podsklada nihala, kar pomeni, da obstaja tudi možnost izgube.

- Podsklad bo nalagal v izvedene finančne instrumente – opcije, pri čemer največja skupna neto izpostavljenost do njih ne bo preseгла 25 % ČVS, neto vrednost premij pa ne bo preseгла 15 % celotne vrednosti sredstev podsklada. Celotna izpostavljenost podsklada (izpostavljenost do vseh finančnih instrumentov) ne bo preseгла 100 % sredstev podsklada. Pri izračunih izpostavljenosti do izvedenih finančnih instrumentov se izhaja iz pogodbene vrednosti izvedenega finančnega instrumenta. Vrednost opcijske pogodbe oz. izpostavljenost se določi tako, da se izvršilna cena opcijske pogodbe pomnoži s pogodbenim multiplikatorjem. Pri izračunih izpostavljenosti bo podsklad uporabljal neto princip naložb v izvedene finančne instrumente. Neto izpostavljenost se izračuna kot razlika med dolgimi (nakupnimi, imetniškimi) in kratkimi (prodajnimi, dolgovanimi) izpostavljenostmi v določenem izvedenem finančnem instrumentu. Pri izvedenih finančnih instrumentih, katerih osnovne instrumente predstavljajo finančni indeksi, se bo izračun deležev naložb nanašal na indeks kot na poseben finančni instrument. Družba za upravljanje bo doseganje naložbenega cilja podsklada zagotavljala z naložbami v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite ter z izvajanjem statistične arbitraže volatilitnosti (angl. Statistical Volatility Arbitrage);
- Podsklad bo nalagal do 50% sredstev v obveznice, ki bodo državne, bančne in podjetniške, z višjo kreditno oceno (najmanj A po Standard & Poor's) in prevladujočo kratko ročnostjo – do treh let;
- Naložbe ne bodo omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih;
- Podsklad bo aktivno trgoval z izvedenimi finančnimi instrumenti - opcijami, katerih osnovni instrument so delniški indeksi. Podsklad bo trgoval izključno z opcijami, s katerimi se trguje na organiziranih trgih v dovolj likvidnem obsegu, ki omogoča uporabo strategije, ki jo uporablja za doseganje svojih naložbenih ciljev;
- Podsklad bo svoje naložbene cilje dosegal s kombinacijo naložb v izvedene finančne instrumente, obveznice in instrumente denarnega trga ter bančne depozite izdajateljev po vsem svetu. Upravljaev podsklada bo izvedene finančne instrumente uporabljal za ustvarjanje takšnega portfelja naložb, ki bo skozi daljše obdobje dosegal stabilne letne donose, ne glede na dogajanja na svetovnih finančnih trgih. Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.

### 3. TVEGANJA Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

- **Tržno tveganje** je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalnih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).
- **Obrestno tveganje** je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.
- **Valutno tveganje** je tveganje, ki je posledica tega, da so sredstva podsklada lahko naložena tudi v naložbe, katerih vrednost oziroma prihodki, ki iz njih izvirajo, so določeni v drugi valuti, kot je valuta, v kateri se izračuna vrednost enote premoženja podsklada. V primeru depreciacije ali devalvacije teh valut lahko pride do nihanja in negativnega vpliva na donosnost naložbe podsklada.
- **Tveganje sprememb predpisov** je tveganje, da v Republiki Sloveniji ali v državah, na kapitalne trge katerih podsklad nalaga premoženje, pride do za podsklad neugodne spremembe predpisov, vključno s spremembo davčnih predpisov in vsemi vrstami omejitev kapitalnih tokov s tujino, ki lahko negativno vplivajo tako na likvidnost kot na vrednost naložb na kapitalnih trgih.

**▪ Tveganje povezano z naložbami v izvedene finančne instrumente**

- Časovna vrednost opcije se s približevanjem opcije k njeni zapadlosti znižuje, kar pomeni, da se s približevanjem k zapadlosti zmanjšuje tudi njena vrednost. Podsklad zaradi te lastnosti opcij ne bo imel večjih tveganj, saj bo to lastnost opcij izkoriščal v svojo korist.
- Vsebovana nestanovitnost (volatilnost). Na ceno opcije lahko vpliva tudi vsebovana volatilnost. Čim višja je, tem dražja je opcija.
- Likvidnostno tveganje. Obstaja tveganje, da bo zaradi velikega števila opsijskih pogodb, ki jih podsklad potrebuje, cena opcije za podsklad manj ugodna.

**Opozorilo:** Zaradi sestave naložb in zaradi uporabljenih tehnik in orodij upravljanja naložb podsklada je zelo verjetno, da bo vrednost enote premoženja podsklada zelo nihala.

**Opozorilo:** Podsklad bo nalagal sredstva v izvedene finančne instrumente, zato je naložba v investicijske kupone podsklada priporočljiva samo za izkušene vlagatelje in vlagatelje, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj, povezanih s takimi naložbami.

Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje, ima podsklad oceno tveganosti 10, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

**4. PROFIL VLAGATELJA****Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa**

Naložba v podsklad je primerna izključno za vlagatelje z večletnimi izkušnjami pri naložbah na kapitalskem trgu, ki poznajo osnovne lastnosti izvedenih finančnih instrumentov ter organiziranih trgov vrednostnih papirjev in/ali za vlagatelje z ugodnimi finančnimi razmerami, obojim z visoko tolerantnim odnosom do tveganja.

**5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV****Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa**

Celotni dobiček oziroma prihodki podsklada 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 podsklada.

**6. STROŠKI****Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa**

- Vstopni oziroma izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu oziroma izplačilu investicijskih kuponov podsklada:
  - Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu : 3,00%
  - Najvišji izstopni stroški: 3,00%;
- Najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom podsklada zaveže vplačevati v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobju varčevanja): 30,00%. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil od izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji ali enaki 0, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;
- Najvišji izstopni oziroma vstopni stroški v primeru prehoda med podskladi istega krovnega sklada: 3,00%;

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Višina provizije za upravljanje podsklada, ki jo zaračunava Probanka upravljanje: **1,85 %** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada: **0,05 %** od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Drugi stroški, do povrnitve katerih sta v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje in skrbnik premoženja podsklada:
  - stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
  - stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
  - stroški plačilnega prometa,
  - stroški revidiranja letnega poročila podsklada,
  - stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
  - stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
  - stroški skrbniških storitev skrbnika,
  - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s pravili upravljanja družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,
  - stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
  - za vnos in izvršitev nalogov iz 6. odstavka 61. člena ZISDU-1,
  - hrambe in /ali vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov podsklada 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;

- **Celotni stroški poslovanja podsklada (TER)**
  - Celotni stroški poslovanja podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo **2,14%**.
  - Bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov.
  - Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.
  - Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.
  - Običajno so označeni s kratico TER iz angleške besede Total Expense Ratio.
  - V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.
- **Stopnja obrata naložb podsklada (PTR)**
  - Stopnja obrata naložb podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **184,80%**.
  - Meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.
  - Običajno je označena s kratico PTR iz angleške besede Portfolio Turnover Rate.
- Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si);
- Probanka upravljanje v zvezi s podskladom nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement) o delitvi provizij oziroma ni upravičena do nobenih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), ki se nanašajo na poslovanje podsklada.

## 7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

### Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

- **Postopek vplačila:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon podsklada samo po neznani vrednosti. Denarna sredstva mora vplačati na transakcijski račun podsklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2;
  - Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta B je 1.000,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta C je 10,00 EUR, v varčevalnem letu 120,00 EUR.
  - **Postopek izplačila:** Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov podsklada in jo posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov podsklada se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2.
  - Probanka upravljanje sporoča in objavlja podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada in njenem gibanju v elektronskih medijih in na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in v dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (časopis Finance in morebitni drugi dnevniki) najkasneje naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih in na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.
  - **Prehodi med podskladi krovnega sklada:** Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone posameznega podsklada prenesti v drugi podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja Probanka upravljanje, mora izpolniti in podpisati zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada, na kateri označi namero za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.
- Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).
- Valuta vplačila in izplačila je euro (EUR).

## 8. OBDAVČENJE

### Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

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

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

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

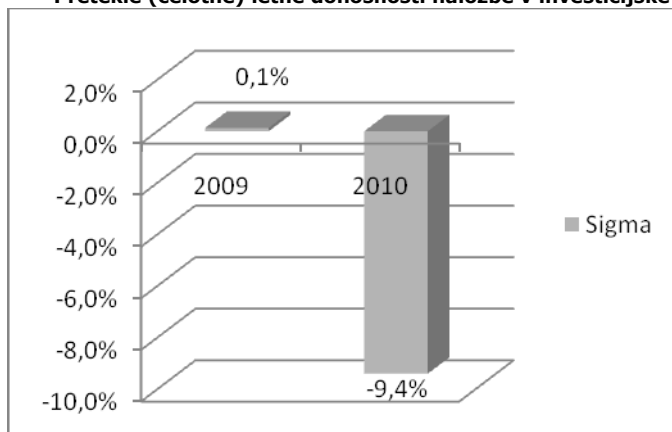
**Fizična oseba – nerezident** ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe, ki so nerezidenti**, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

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

## 9. PRETEKLA DONOSNOST

### Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

#### Pretekle (celotne) letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada



#### Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja

Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja ni mogoče navesti, ker podsklad še ne posluje dovolj dolgo.

**Opozorilo:** Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti. V izračunu donosnosti je izključen vpliv davkov in neposrednih stroškov imetnikov investicijskih kuponov (vstopni in izstopni stroški).

## 10. DODATNE INFORMACIJE

### Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

- **080 2294** (brezplačni info telefon) ali **02/25 20 815 in 01/47 50 451** (informacijski pisarni) vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 12.00 in od 14.00 do 16.00, razen v petek od 9.00 do 12.00.
- Elektronska pošta: [info-upravljanje@probanka.si](mailto:info-upravljanje@probanka.si)
- Spletna stran: [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)

## Izvešček prospekta podsklada Probanka Agriculture - delniški

ISIN koda investicijskega kupona: **SI0021401219**Oznaka investicijskega kupona: **PBDAI**

### 1. SPLOŠNE OPREDELITVE Probanka Agriculture - delniški

- **Podsklad Probanka Agriculture - delniški** (v nadaljevanju podsklad) je podsklad Krovnega sklada Probanka in je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov (v nadaljevanju ZISDU-1);
- Datum izdaje izveščka prospekta: **11.5.2011**;
- Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: **27.5.2008**;
- Družba za upravljanje: Probanka upravljanje premoženja d. o. o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor, skrajšana firma: Probanka upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju Probanka upravljanje);
- Skrbnik premoženja krovnega sklada: Abanka Vipava d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana;
- Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;
- Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija ([www.a-tvp.si](http://www.a-tvp.si));
- Izvešček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada;
- Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Vlagatelju so navedeni dokumenti brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih Probanke upravljanje.

### 2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA Probanka Agriculture - delniški

- Naložbeni cilj je dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast, dosežena predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in v manjši meri s prejemanjem dohodkov od dividend;
- Naložbena politika je delniška. Podsklad bo od 90 do 100 % sredstev nalogal v lastniške vrednostne papirje (delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov) in od 0 % do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga (dolžniške vrednostne papirje z rokom vračila do enega leta) ali bančne depozite. Naložbe bodo zmerno aktivno upravljane;
- Naložbe v lastniške vrednostne papirje bo podsklad omejil na izdajatelje, pri katerih se bistven del poslovanja oz. naložbe nanaša na sektor kmetijstva, brez geografskih omejitev;
- Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.

### 3. TVEGANJA Probanka Agriculture - delniški

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

#### Tržno tveganje

je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).

#### Tveganje koncentracije naložb

in določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada.

#### Obrestno tveganje

je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.

#### Likvidnostno tveganje

je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.

**Opozorilo:** Zaradi koncentracije naložb, usmeritve podsklada v specifičen ožji gospodarski sektor, obstaja možnost povečanja tveganja, kljub razpršenosti naložb podsklada.

Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje ima podsklad oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

### 4. PROFIL VLAGATELJA Probanka Agriculture - delniški

Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov, poleg manj tveganih naložb, dolgoročno vložiti v družbe po vsem svetu iz kmetijske panoge, ki kotirajo na borzi. Naložba v podsklad ni primerna za vlagatelje, ki nameravajo varčevati za obdobja krajša od petih let, in/ali vlagatelje, ki imajo podpovprečno ali povprečno toleranco do tveganja.

### 5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV Probanka Agriculture - delniški

Celotni dobiček oziroma prihodki podsklada 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 podsklada.

### 6. STROŠKI Probanka Agriculture - delniški

- Vstopni oziroma izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu oziroma izplačilu investicijskih kuponov podsklada:
  - Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu : 3,00%
  - Najvišji izstopni stroški: 3,00%;
- Najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom podsklada zaveže vplačevati v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobju varčevanja): 30,00%. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji

ali enaki 0, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;

- Najvišji izstopni oziroma vstopni stroški v primeru prehoda med podskladi istega krovnega sklada: 3,00%;

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Višina provizije za upravljanje podsklada, ki jo zaračunava Probanka upravljanje: 1,35 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada: 0,05 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Drugi stroški, do povrnitve katerih sta v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje in skrbnik premoženja podsklada:
  - stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
  - stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
  - stroški plačilnega prometa,
  - stroški revidiranja letnega poročila podsklada,
  - stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
  - stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
  - stroški skrbniških storitev skrbnika,
  - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s pravili upravljanja družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,
  - stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
  - za vnos in izvršitev nalogov iz 6. odstavka 61. člena ZISDU-1,
  - hrambe in /ali vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov podsklada 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;
- **Celotni stroški poslovanja podsklada (TER):**
  - Celotni stroški poslovanja podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo **2,77%**.
  - Bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov.
  - Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.
  - Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.
  - Običajno so označeni s kratico TER iz angleške besede Total Expense Ratio.
  - V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.
- **Stopnja obrata naložb podsklada (PTR):**
  - Stopnja obrata naložb podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **96,52%**.
  - Meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.
  - Običajno je označena s kratico PTR iz angleške besede Portfolio Turnover Rate.
- Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si);
- Probanka upravljanje v zvezi s podskladom nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement) o delitvi provizij oziroma ni upravičena do nobenih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), ki se nanašajo na poslovanje podsklada.

## **7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA Probanka Agriculture - delniški**

- **Postopek vplačila:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon podsklada samo po neznani vrednosti. Denarna sredstva mora vplačati na transakcijski račun podsklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2;
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil investicijskih kuponov je 10,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta B je 1.000,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta C je 10,00 EUR, v varčevalnem letu 120,00 EUR.
- **Postopek izplačila:** Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov podsklada in jo posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov podsklada se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2.
- Probanka upravljanje sporoča in objavlja podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada in njenem gibanju v elektronskih medijih in na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in v dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (časopis Finance in morebitni drugi dnevnik) najkasneje naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih in na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si). Če je naslednji dan



po objavi v elektronskih medijih in na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

- **Prehodi med podskladi krovnega sklada:** Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone posameznega podsklada prenesti v drugi podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja Probanka upravljanje, mora izpolniti in podpisati zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada, na kateri označi namero za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Valuta vplačila in izplačila je euro (EUR).

## 8. OBDAVČENJE

### Probanka Agriculture - delniški

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

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

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

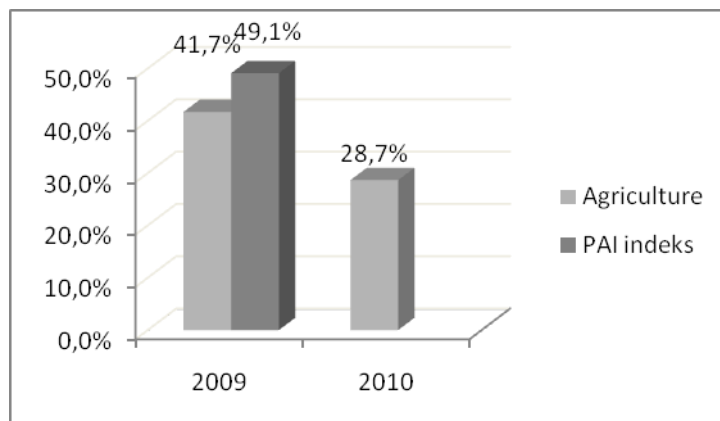
**Fizična oseba – nerezident** ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe, ki so nerezidenti**, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

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

## 9. PRETEKLA DONOSNOST

### Probanka Agriculture - delniški

- **Pretekle (celotne) letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada**



- **Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja**

Kumulativne donosnosti za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let ni mogoče predstaviti, ker podsklad posluje od 20.6.2008.

**Opomba: Cenovni indeks PB Agriculture Index** (oznaka indeksa: PAI) je indeks po meri, ki ga je dnevno izračunavala in objavljala na svoji spletni strani Probanka, d.d.. Do 4.6.2010 je indeksni vzajemni sklad PB Agriculture Index s svojimi naložbami natančno posnemal sestavo naložb tega indeksa.

**Opozorilo:** Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti. V izračunu donosnosti je izključen vpliv davkov in neposrednih stroškov imetnikov investicijskih kuponov (vstopni in izstopni stroški).

**10. DODATNE INFORMACIJE****Probanka Agriculture - delniški**

- **080 2294** (brezplačni info telefon) ali **02/25 20 815 in 01/47 50 451** (informacijski pisarni) vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 12.00 in od 14.00 do 16.00, razen v petek od 9.00 do 12.00.
- Elektronska pošta: **[info-upravljanje@probanka.si](mailto:info-upravljanje@probanka.si)**
- Spletna stran: **[www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)**

## Izvešček prospekta podsklada Probanka Biotech - delniški

ISIN koda investicijskega kupona: **SI0021400922**Oznaka investicijskega kupona: **PDBBI**

<b>1. SPLOŠNE OPREDELITVE</b>	<b>Probanka Biotech - delniški</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Podsklad Probanka Biotech - delniški</b> (v nadaljevanju podsklad) je podsklad Krovnega sklada Probanka in je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov (v nadaljevanju ZISDU-1);</li><li>▪ Datum izdaje izveščka prospekta: <b>11.5.2011</b>;</li><li>▪ Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: <b>23.1.2008</b>;</li><li>▪ Družba za upravljanje: Probanka upravljanje premoženja d. o. o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor, skrajšana firma: Probanka upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju Probanka upravljanje);</li><li>▪ Skrbnik premoženja krovnega sklada: Abanka Vipa d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana;</li><li>▪ Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;</li><li>▪ Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (<a href="http://www.a-tvp.si">www.a-tvp.si</a>);</li><li>▪ Izvešček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada;</li><li>▪ Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Vlagatelju so navedeni dokumenti brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih Probanke upravljanje.</li></ul>	
<b>2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA</b>	<b>Probanka Biotech - delniški</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Naložbeni cilj je dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast, dosežena predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in v manjši meri s prejemanjem dohodkov od dividend;</li><li>▪ Naložbena politika je delniška. Podsklad bo od 90 do 100 % sredstev nalagal v lastniške vrednostne papirje (delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov) in od 0 % do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga (dolžniške vrednostne papirje z rokom vračila do enega leta) ali bančne depozite. Naložbe bodo zmerno aktivno upravljane;</li><li>▪ Naložbe v lastniške vrednostne papirje bo podsklad omejil na izdajatelje, pri katerih se bistven del poslovanja oz. naložb nanaša na sektor biotehnologije, brez geografskih omejitev;</li><li>▪ Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.</li></ul>	
<b>3. TVEGANJA</b>	<b>Probanka Biotech - delniški</b>
<p>Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:</p> <p><b>Tržno tveganje</b> je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).</p> <p><b>Tveganje koncentracije naložb</b> v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada.</p> <p><b>Obrestno tveganje</b> je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.</p> <p><b>Likvidnostno tveganje</b> je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.</p>	
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"><p><b>Opozorilo:</b> Zaradi koncentracije naložb, usmeritve podsklada v specifičen ožji gospodarski sektor, obstaja možnost povečanja tveganja, kljub razpršenosti naložb podsklada.</p></div>	
<p>Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje ima podsklad oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.</p>	
<b>4. PROFIL VLAGATELJA</b>	<b>Probanka Biotech - delniški</b>
<p>Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov, poleg manj tveganih naložb, dolgoročno vložiti v družbe po vsem svetu iz panoge biotehnologije, ki kotirajo na borzi. Naložba v podsklad ni primerna za vlagatelje, ki nameravajo varčevati za obdobja krajša od petih let, in/ali vlagatelje, ki niso naklonjeni tveganju.</p>	
<b>5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV</b>	<b>Probanka Biotech - delniški</b>
<p>Celotni dobiček oziroma prihodki podsklada 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 podsklada.</p>	
<b>6. STROŠKI</b>	<b>Probanka Biotech - delniški</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Vstopni oziroma izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu oziroma izplačilu investicijskih kuponov podsklada:<ul style="list-style-type: none"><li>- Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu : 3,00%</li><li>- Najvišji izstopni stroški: 3,00%;</li></ul></li><li>▪ Najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom podsklada zaveže vplačevati v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobju varčevanja): 30,00%. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji</li></ul>	

ali enaki 0, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo presegli višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;

- Najvišji izstopni oziroma vstopni stroški v primeru prehoda med podskladi istega krovnega sklada: 3,00%;

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Višina provizije za upravljanje podsklada, ki jo zaračunava Probanka upravljanje: 1,35 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada: 0,05 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Drugi stroški, do povrnitve katerih sta v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje in skrbnik premoženja podsklada:
  - stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
  - stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
  - stroški plačilnega prometa,
  - stroški revidiranja letnega poročila podsklada,
  - stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
  - stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
  - stroški skrbniških storitev skrbnika,
  - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s pravili upravljanja družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,
  - stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
  - za vnos in izvršitev nalogov iz 6. odstavka 61. člena ZISDU-1,
  - hrambe in /ali vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov podsklada 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;
- **Celotni stroški poslovanja podsklada (TER):**
  - Celotni stroški poslovanja podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo **2,01%**.
  - Bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov.
  - Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.
  - Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.
  - Običajno so označeni s kratico TER iz angleške besede Total Expense Ratio.
  - V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.
- **Stopnja obrata naložb podsklada (PTR):**
  - Stopnja obrata naložb podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **90,77%**.
  - Meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.
  - Običajno je označena s kratico PTR iz angleške besede Portfolio Turnover Rate.
- Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si);
- Probanka upravljanje v zvezi s podskladom nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement) o delitvi provizij oziroma ni upravičena do nobenih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), ki se nanašajo na poslovanje podsklada.

## **7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA Probanka Biotech - delniški**

- **Postopek vplačila:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da posreduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon podsklada samo po neznani vrednosti. Denarna sredstva mora vplačati na transakcijski račun podsklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2;
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil investicijskih kuponov je 10,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta B je 1.000,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta C je 10,00 EUR, v varčevalnem letu 120,00 EUR.
- **Postopek izplačila:** Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov podsklada in jo posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov podsklada se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2.
- Probanka upravljanje sporoča in objavlja podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada in njenem gibanju v elektronskih medijih in na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in v dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (časopis Finance in morebitni drugi dnevnik) najkasneje naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih in na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si). Če je naslednji dan

po objavi v elektronskih medijih in na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

- **Prehodi med podskladi krovnega sklada:** Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone posameznega podsklada prenesti v drugi podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja Probanka upravljanje, mora izpolniti in podpisati zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada, na kateri označi namero za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Valuta vplačila in izplačila je euro (EUR).

## 8. OBDAVČENJE

### Probanka Biotech - delniški

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

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

Pri zamenjavi investicijskega kupona podsklada za investicijski kupon drugega podsklada istega krovnega sklada se uveljavlja odlog ugotavljanja davčne obveznosti, razen v delu, v katerem se investicijski kupon unovči za poravnavo stroškov prehoda med podskladi. Odlog ugotavljanja davčne obveznosti Davčni upravi Republike Slovenije priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

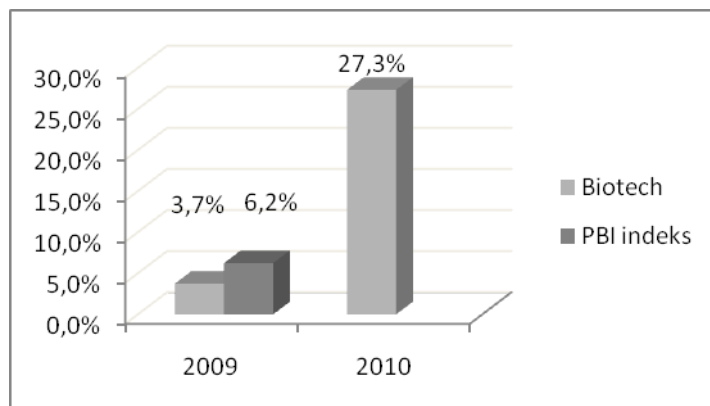
**Fizična oseba – nerezident** ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe, ki so nerezidenti**, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

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

## 9. PRETEKLA DONOSNOST

### Probanka Biotech - delniški

- **Pretekle (celotne) letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada**



- **Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja**

Kumulativne donosnosti za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let ni mogoče predstaviti, ker podsklad posluje od 1.4.2008.

**Opomba: Cenovni indeks PB Biotech Index** (oznaka indeksa: PBI) je indeks po meri, ki ga je dnevno izračunavala in objavljala na svoji spletni strani Probanka, d.d.. Do 6.8.2010 je indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index s svojimi naložbami natančno posnel sestavo naložb tega indeksa.

**Opozorilo:** Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti. V izračunu donosnosti je izključen vpliv davkov in neposrednih stroškov imetnikov investicijskih kuponov (vstopni in izstopni stroški).

**10. DODATNE INFORMACIJE****Probanka Biotech - delniški**

- Telefon: **080 2294** (brezplačni info telefon) ali **02/25 20 815 in 01/47 50 451** (informacijski pisarni) vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 12.00 in od 14.00 do 16.00, razen v petek od 9.00 do 12.00.
- Elektronska pošta: **[info-upravljanje@probanka.si](mailto:info-upravljanje@probanka.si)**
- Spletna stran: **[www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)**

## Izvešček prospekta podsklada Probanka Uranium - delniški

ISIN koda investicijskega kupona: **SI0021400930**Oznaka investicijskega kupona: **PBDUI**

<b>1. SPLOŠNE OPREDELITVE</b>	<b>Probanka Uranium - delniški</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>Podsklad Probanka Uranium - delniški</b> (v nadaljevanju podsklad) je podsklad Krovnega sklada Probanka in je oblikovan na podlagi zakonodaje Republike Slovenije, ki ureja področje upravljanja investicijskih skladov (v nadaljevanju ZISDU-1);</li><li>▪ Datum izdaje izveščka prospekta: <b>11.5.2011</b>;</li><li>▪ Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: <b>23.1.2008</b>;</li><li>▪ Družba za upravljanje: Probanka upravljanje premoženja d. o. o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor, skrajšana firma: Probanka upravljanje d.o.o. (v nadaljevanju Probanka upravljanje);</li><li>▪ Skrbnik premoženja krovnega sklada: Abanka Vipa d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana;</li><li>▪ Pooblaščen revizor poslovanja krovnega sklada in družbe za upravljanje: KPMG Slovenija d.o.o., Železna cesta 8a, Ljubljana;</li><li>▪ Nadzorni organ: Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju Agencija), Poljanski nasip 6, Ljubljana, Republika Slovenija (<a href="http://www.a-tvp.si">www.a-tvp.si</a>);</li><li>▪ Izvešček prospekta vsebuje zgolj izbrane podatke o podskladu. Podrobnejše informacije o naložbah, stroških, tveganjih in drugih pomembnih značilnostih krovnega sklada so navedene v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada;</li><li>▪ Vlagatelj ima pravico zahtevati izročitev prospekta krovnega sklada ter zadnjega objavljenega revidiranega letnega in polletnega poročila krovnega sklada. Vlagatelju so navedeni dokumenti brezplačno na voljo na vseh vpisnih mestih Probanke upravljanje.</li></ul>	
<b>2. NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA</b>	<b>Probanka Uranium - delniški</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Naložbeni cilj je dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast, dosežena predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in v manjši meri s prejemanjem dohodkov od dividend;</li><li>▪ Naložbena politika je delniška. Podsklad bo od 90 do 100 % sredstev nalagal v lastniške vrednostne papirje (delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov) in od 0 % do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga (dolžniške vrednostne papirje z rokom vračila do enega leta) ali bančne depozite. Naložbe bodo zmerno aktivno upravljane;</li><li>▪ Naložbe v lastniške vrednostne papirje bo podsklad omejil na izdajatelje, pri katerih se bistven del poslovanja oz. naložb nanaša na sektorja pridobivanja uranove rude in jedrske tehnologije, brez geografskih omejitev;</li><li>▪ Družba za upravljanje oziroma skrbnik premoženja podsklada po pooblastilu družbe za upravljanje lahko za račun podskladov in njihovega premoženja posodita vrednostne papirje v skupni vrednosti največ 30 % celotne vrednosti sredstev posameznega podsklada.</li></ul>	
<b>3. TVEGANJA</b>	<b>Probanka Uranium - delniški</b>
<p>Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:</p> <p><b>Tržno tveganje</b> je tveganje, ki izhaja iz dejavnikov, ki vključujejo možnost nenadnega in dlje časa trajajočega splošnega padca tečajev na kapitalskih trgih zaradi splošnih tržnih in gospodarskih razmer (sistematično tveganje), in iz dejavnikov, povezanih z aktivnostmi izdajatelja finančnega instrumenta (nesistematično tveganje).</p> <p><b>Tveganje koncentracije naložb</b> v določeni vrsti naložb ali na določenem trgu pomeni, da se zvišuje potencialno tveganje večjega nihanja donosov in da lahko posamezne naložbe zelo močno vplivajo na donosnost podsklada.</p> <p><b>Obrestno tveganje</b> je tveganje, da dosežena donosnost naložb v dolžniške vrednostne papirje ali depozite zaradi spremembe ravni obrestnih mer ne doseže pričakovane donosnosti teh naložb. Obrestno tveganje je običajno zelo povezano s tveganjem inflacije.</p> <p><b>Likvidnostno tveganje</b> je tveganje, da podsklad zaradi omejene likvidnosti naložb na posameznem trgu vrednostnih papirjev s temi naložbami ne more trgovati oziroma lahko trguje z njimi le po občutno slabših pogojih (zlasti cenovnih), kot tistih, po katerih so te naložbe ovrednotene. Likvidnostno tveganje podsklada je odvisno tudi od relativnega obsega podanih zahtev za izplačilo oziroma vplačil v podsklad.</p>	
<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;"><p><b>Opozorilo:</b> Zaradi koncentracije naložb, usmeritve podsklada v specifičen ožji gospodarski sektor, obstaja možnost povečanja tveganja, kljub razpršenosti naložb podsklada.</p></div>	
<p>Po lestvici, ki jo je sprejelo Združenje družb za upravljanje ima podsklad oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.</p>	
<b>4. PROFIL VLAGATELJA</b>	<b>Probanka Uranium - delniški</b>
<p>Podsklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov, poleg manj tveganih naložb, dolgoročno vložiti v družbe po vsem svetu iz panog pridobivanja uranove rude in jedrske tehnologije, ki kotirajo na borzi. Naložba v podsklad ni primerna za vlagatelje, ki nameravajo varčevati za obdobja krajša od petih let, in/ali vlagatelje, ki niso naklonjeni tveganju.</p>	
<b>5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV</b>	<b>Probanka Uranium - delniški</b>
<p>Celotni dobiček oziroma prihodki podsklada 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 podsklada.</p>	
<b>6. STROŠKI</b>	<b>Probanka Uranium - delniški</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Vstopni oziroma izstopni stroški, do katerih je upravičena družba za upravljanje ob vplačilu oziroma izplačilu investicijskih kuponov podsklada:<ul style="list-style-type: none"><li>- Najvišji vstopni stroški ob enkratnem vplačilu : 3,00%</li><li>- Najvišji izstopni stroški: 3,00%;</li></ul></li><li>▪ Najvišji vstopni stroški od vplačil, opravljenih v prvem letu po začetku vplačevanja v podsklad, kadar se imetnik investicijskih kuponov ob pristopu k pravilom podsklada zaveže vplačevati v določenem daljšem časovnem obdobju (obdobju varčevanja): 30,00%. Vstopni stroški vseh nadaljnjih vplačil do izteka obdobja vplačevanja bodo sorazmerno nižji</li></ul>	

ali enaki 0, tako da skupni vstopni stroški od vplačil za celotno obdobje vplačevanja ne bodo preseгли višine vstopnih stroškov za enkratna vplačila;

- Najvišji izstopni oziroma vstopni stroški v primeru prehoda med podskladi istega krovnega sklada: 3,00%;

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Višina provizije za upravljanje podsklada, ki jo zaračunava Probanka upravljanje: 1,35 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev, ki jo zaračunava skrbnik premoženja podsklada: 0,05 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada;
- Drugi stroški, do povrnitve katerih sta v breme premoženja podsklada upravičena družba za upravljanje in skrbnik premoženja podsklada:
  - stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev na organiziranih trgih vrednostnih papirjev,
  - stroški za provizije in druge stroške, ki jih je na podlagi pogodbe iz prvega odstavka 61. člena ZISDU-1 treba plačati klirinško depotni družbi,
  - stroški plačilnega prometa,
  - stroški revidiranja letnega poročila podsklada,
  - stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-1,
  - stroški v zvezi s sodnimi postopki družbe za upravljanje iz tretjega odstavka 57. člena ZISDU-1 in drugega odstavka 58. člena ZISDU-1,
  - stroški skrbniških storitev skrbnika,
  - stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu s pravili upravljanja družba za upravljanje najema v imenu in za račun podsklada,
  - stroški davkov in davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
  - za vnos in izvršitev nalogov iz 6. odstavka 61. člena ZISDU-1,
  - hrambe in /ali vodenja računov vrednostnih papirjev oz. finančnih instrumentov podsklada 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;
- **Celotni stroški poslovanja podsklada (TER):**
  - Celotni stroški poslovanja podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo **1,86%**.
  - Bremenijo premoženje podsklada in ne neposredno imetnikov investicijskih kuponov.
  - Zajemajo vse stroške poslovanja podsklada, vključno s provizijo za upravljanje in provizijo za skrbniške storitve, razen stroškov poslov s finančnimi instrumenti (transakcijskih stroškov) in njim primerljivih stroškov.
  - Izraženi so v odstotku od povprečne dvanajstmesečne čiste vrednosti sredstev podsklada.
  - Običajno so označeni s kratico TER iz angleške besede Total Expense Ratio.
  - V bodoče so lahko višji ali nižji od prikazanih.
- **Stopnja obrata naložb podsklada (PTR):**
  - Stopnja obrata naložb podsklada v obdobju od **1.1.2010 do 31.12.2010** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **154,05%**.
  - Meri aktivnost upravljanja premoženja podsklada, pri čemer višja stopnja praviloma pomeni bolj aktivno upravljanje, hkrati pa tudi višje stroške poslov s finančnimi instrumenti (transakcijske stroške), ki bremenijo premoženje podsklada.
  - Običajno je označena s kratico PTR iz angleške besede Portfolio Turnover Rate.
- Kronološki pregled vseh doslej izračunanih in objavljenih podatkov o TER in PTR podsklada je dostopen na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si);
- Probanka upravljanje v zvezi s podskladom nima sklenjenih sporazumov (ang. fee sharing agreement) o delitvi provizij oziroma ni upravičena do nobenih ekonomskih koristi v obliki t.i. mehkih provizij (ang. soft commissions), ki se nanašajo na poslovanje podsklada.

## **7. VPLAČILA IN IZPLAČILA TER OBJAVA VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA Probanka Uranium - delniški**

- **Postopek vplačila:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da poseduje pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko vplača investicijski kupon podsklada samo po neznani vrednosti. Denarna sredstva mora vplačati na transakcijski račun podsklada na način, predpisan s pristopno izjavo. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa se pri izračunu nakupne vrednosti investicijskega kupona upošteva vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2;
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil investicijskih kuponov je 10,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta B je 1.000,00 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta C je 10,00 EUR, v varčevalnem letu 120,00 EUR.
- **Postopek izplačila:** Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov podsklada in jo posreduje vpisnemu mestu družbe za upravljanje ali družbi za upravljanje po postopku, kot je določen na samem obrazcu. Zahteva za izplačilo investicijskih kuponov podsklada se lahko glasi na vse ali določeno število investicijskih kuponov. Družba za upravljanje bo na podlagi zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela do presečne ure (vključno 00:00:01) obračunskega dne T, pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (po 00:00:01) obračunskega dne T, pa bo pri izračunu odkupne vrednosti investicijskega kupona upoštevala vrednost enote premoženja po stanju na obračunski dan T+1, ki bo javno objavljena na spletni strani družbe za upravljanje ([www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)) najkasneje na delovni dan T+2.
- Probanka upravljanje sporoča in objavlja podatke o vrednosti enote premoženja (VEP) podsklada in njenem gibanju v elektronskih medijih in na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in v dnevnem časopisu, ki se prodaja na celotnem področju Republike Slovenije (časopis Finance in morebitni drugi dnevniki)



najkasneje naslednji delovni dan po objavi v elektronskih medijih in na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si). Če je naslednji dan po objavi v elektronskih medijih in na [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevnem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.

- **Prehodi med podskladi krovnega sklada:** Posamezni imetnik, ki želi sredstva, naložena v investicijske kupone posameznega podsklada prenesti v drugi podsklad krovnega sklada, ki ga upravlja Probanka upravljanje, mora izpolniti in podpisati zahtevo za prehod med podskladi krovnega sklada, na kateri označi namero za izplačilo investicijskega kupona enega podsklada in hkratnega vplačila investicijskega kupona drugega podsklada brez vmesnega izplačila odkupne vrednosti investicijskega kupona.

Trenutno veljavna lestvica vstopnih in izstopnih stroškov po podskladih krovnega sklada, pravila varčevalnih načrtov ter pravila prehoda med podskladi krovnega sklada so dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

- Valuta vplačila in izplačila je euro (EUR).

## 8. OBDAVČENJE

## Probanka Uranium - delniški

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

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

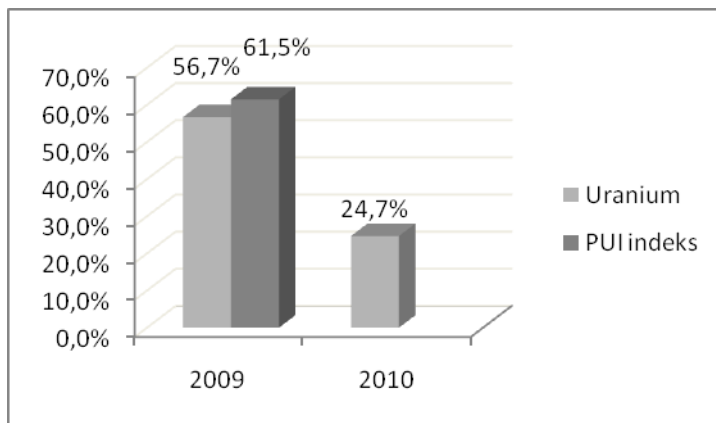
**Fizična oseba – nerezident** ne plačuje dohodnine od dobička iz kapitala, doseženega z odsvojitvijo investicijskih kuponov. Vlagatelji, **fizične in pravne osebe, ki so nerezidenti**, morajo upoštevati davčne predpise, ki zanje veljajo v državah, v katerih so davčni zavezanci.

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

## 9. PRETEKLA DONOSNOST

## Probanka Uranium - delniški

- **Pretekle (celotne) letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada**



- **Kumulativne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let poslovanja**

Kumulativne donosnosti za zadnja 3, zadnjih 5 in zadnjih 10 koledarskih let ni mogoče predstaviti, ker podsklad posluje od 1.4.2008.

**Opomba: Cenovni indeks PB Uranium Index** (oznaka indeksa: PUI) je indeks po meri, ki ga je dnevno izračunavala in objavljala na svoji spletni strani Probanka, d.d.. Do 6.8.2010 je indeksni vzajemni sklad PB Uranium Index s svojimi naložbami natančno posnemal sestavo naložb tega indeksa.

**Opozorilo:** Pretekla donosnost ni pokazatelj donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada v prihodnosti. Pri mednarodnih primerjavah donosnosti je treba upoštevati različne davčne režime, ki bi lahko vplivali na izračun donosnosti. V izračunu donosnosti je izključen vpliv davkov in neposrednih stroškov imetnikov investicijskih kuponov (vstopni in izstopni stroški).

**10. DODATNE INFORMACIJE****Probanka Uranium - delniški**

- Telefon: **080 2294** (brezplačni info telefon) ali **02/25 20 815 in 01/47 50 451** (informacijski pisarni) vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 12.00 in od 14.00 do 16.00, razen v petek od 9.00 do 12.00.
- Elektronska pošta: **[info-upravljanje@probanka.si](mailto:info-upravljanje@probanka.si)**
- Spletna stran: **[www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)**