

Izvelek prospekta podsklada Probanka Gama - obvezniški

ISIN koda investicijskega kupona: **SI0021400187**

Oznaka investicijskega kupona: **PBDGO**

1. SPLOŠNE OPREDELITVE

- **Podsklad Probanka Gama – obvezniški** (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: **3.8.2009**;
- Datum izdaje dovoljenja Agencije za trg vrednostnih papirjev za upravljanje podsklada: **2.11.2005**;
- 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: Nova Ljubljanska banka d.d., Ljubljana, Trg republike 2, 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);
- 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

- 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;
- 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 pasivnem upravljanju naložb;
- 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 upravljavalec upošteval bonitetne ocene mednarodno priznanih bonitetnih agencij Standard & Poors in Moodys. Delež tujih obveznic neinvesticijskega¹ razreda (non-investment grade) skupaj ne bo presegel 15 % vrednosti sredstev podsklada;
- Naložbe ne bodo omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih;
- 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

Podsklad je izraziteje izpostavljen naslednjim tveganjem:

- **Kreditno tveganje** je tveganje, da dolжник (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 & Poor's, Moody's, Fitch in druge. Glede na razne kriterije podeljujejo obveznicam bonitetne ocene ali range, ki jih občasno tudi spremenijo navzdol ali navzgor. Najbolj uveljavljena je lestvica S&P, kjer si ocene od najboljšega do najslabšega ranga sledijo:
 - AAA – najvišja kakovost
 - AA – visoka kakovost
 - A – izdajatelj, ki nima težav z odplačevanjem obveznosti
 - BBB – srednja kakovost
 - BB – nižja kakovost, negativne poslovne okoliščine bi lahko privedle do nezmožnosti izpolnjevanja obveznosti
 - B – izdajatelj trenutno še izpolnjuje obveznosti, vendar obstaja verjetnost, da jih v prihodnje ne bo mogel več
 - CCC – izdajatelj v vidnih težavah, ki bo lahko izpolnil obveznosti le, če se poslovne okoliščine spremenijo
 - CC
 - C
 - D – plačilno nesposobni izdajateljOcene od AAA do BBB imenujemo tudi investicijski razred (investment grade), ostale pa neinvesticijski razred (non-investment grade ali junk).
- **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).

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

- **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 vrednosti enote premoženja podsklada. V primeru deprecije 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 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

Naložba v podsklad je primerna za vlagatelje, ki niso pripravljeni 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. Obenem njihov cilj investiranja ni le dolgoročna rast premoženja, temveč tudi letna realizacija doseženega donosa, saj podsklad enkrat letno razdeli prihodke iz naslova obresti. Primerna naložba tudi za tisti del sredstev vlagatelja, katerih ročnost ni točno definirana.

5. UPORABA ČISTEGA DOBIČKA OZIROMA PRIHODKOV

- Podsklad enkrat letno razdeli 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 podsklad izplačuje, je 100 % (drugih prihodkov podsklad ne izplačuje);
- Presečni dan, na katerega se ugotovijo imetniki investicijskih kuponov, ki so upravičeni do izplačila prihodkov podsklada, je 31.12.;
- Datum obračuna prihodkov iz naslova obresti, namenjenih razdelitvi, je 31.12.

Opozorilo: Na ta obračunski dan se čista vrednost sredstev ustrezno zmanjša za vrednost obračunanih prihodkov iz naslova obresti, namenjenih izplačilu, posledično pa bo nižja tudi vrednost enote premoženja podsklada.

- Prihodki se izplačajo peti delovni dan po 31.12.
- Prihodki se lahko izplačajo na račune imetnikov ali se ponovno vplačajo na denarni račun podsklada in se kupijo novi investicijski kuponi brez vstopnih stroškov. Imetniki se odločijo za eno od možnosti ob podpisu pristopne izjave.

6. STROŠKI

- 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.

- 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: **0,11%** 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 davkov in davščin v zvezi s premoženjem podsklada oziroma s prometom s tem premoženjem,
 - 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 **1.7.2008 do 30.6.2009** (obdobje preteklih 12 mesecev) znašajo **1,14%**.
 - 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 **1.7.2008 do 30.6.2009** (obdobje preteklih 12 mesecev) znaša **-25,54%**.
 - 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;
 - Probanka upravljanje v zvezi 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**
- **Postopek vplačila:** Vlagatelj lahko pristopi k pravilom upravljanja podsklada tako, da osebno izroči pravilno izpolnjeno pristopno izjavo na vpisnih mestih družbe za upravljanje. V primeru varčevalnega načrta izpolni in podpiše še ustrezen dodatek k pristopni izjavi. 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 07:30) 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) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Za vlagateljevo vplačilo, ki bo prispelo na transakcijski račun podsklada po presečni uri (po 07:30) 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) najkasneje na delovni dan T+2;
 - Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil investicijskih kuponov je 41,73 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta B je 4.172,93 EUR. Najnižji znesek vplačila v okviru varčevalnega načrta C je 41,73 EUR mesečno.
 - **Postopek izplačila:** Imetnik lahko zahteva izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona tako, da pravilno izpolni zahtevo za izplačilo investicijskih kuponov podsklada in jo izroči vpisnemu mestu družbe za upravljanje osebno, s pošto pošiljko ali preko faksa, kot je to določeno 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 07:30) 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) najkasneje naslednji delovni dan T+1. Pri zahtevi za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona, ki jo bo prejela po presečni uri (po 07:30) 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) 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 prvi naslednji delovni dan po obračunskem dnevu in v dnevem 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. Če je naslednji dan po objavi na www.probanka-upravljanje.si nedelja ali državni praznik, bodo podatki objavljeni v dnevem časopisu prvi delovni dan po nedelji ali državnem prazniku.
 - 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.
- Valuta vplačila in izplačila je euro (EUR).

8. OBDAVČENJE

Dohodki **pravnih oseb – rezidentov Republike Slovenije in tistih nerezidentov, ki imajo naložbo v investicijske kupone krovnega vzajemnega sklada preko poslovne enote v Republiki Sloveniji**, so

obdavčeni v skladu z Zakonom o davku od dohodkov pravnih oseb (ZDDPO-2). Stopnja davka na ustvarjeni davčno priznani dobiček znaša v letu 2009 21 % in v naslednjih letih 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 priglasijo družba za upravljanje, ki upravlja krovni sklad.

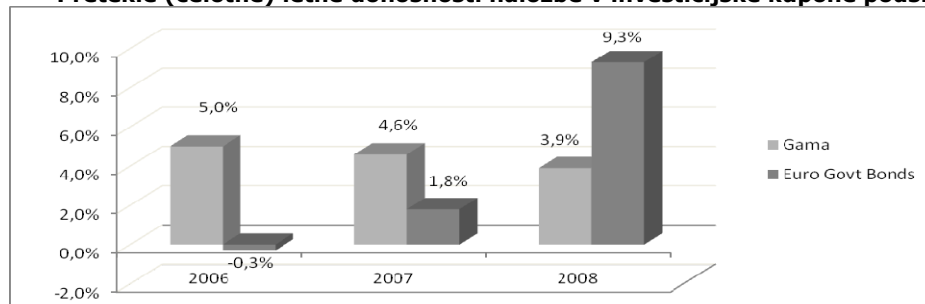
Prihodek v obliki obresti, ki ga podsklad, ki ima takšno delitev določeno v pravilih upravljanja v dodatku F k temu prospektu, razdeli zavezancem, se v skladu z 81. členom ZDoh-2 šteje za prejete obresti. Davčna osnova je dosežen prihodek zavezanca, davčna stopnja znaša 20 %.

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

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	13,2 %	-	-
Euro Govt Bonds	10,9 %	25,7 %	-

Kumulativne donosnosti za zadnjih 5 in 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

- Telefon: **080 2294** (brezplačni telefon, vsak delovni dan v času uradnih ur od 9.00 do 12.00 in od 14.00 do 16.00)
- Elektronska pošta: **info-upravljanje@probanka.si**
- Spletna stran: **www.probanka-upravljanje.si**