

Podsklad Probanka Alfa – uravnoreženi

Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2010:

VEP: 52,345 EUR

ČVS: 35,608 mio EUR

Št. naložb: 105

Ustanovitev: 1. 3. 1994

Upravljaljska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 1,98 %

PTR** (obrat naložb): 113,99 %

Benchmark: 55 % MSCI AC World Index in

45% iBoxx Euro Overall Index

* Celotni stroški poslovanja investicijskega sklada, izraženi v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev sklada v enakem obdobju.

** Stopnja obrata naložb investicijskega sklada je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja sklada. Višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev sklada.

Naložbeni cilj podsklada Probanka Alfa - uravnoreženi je dolgoročna nadpovprečna in stabilna rast sredstev. Ta bo po eni strani dosežena z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in prejemanjem prihodkov od obresti in dividend ter po drugi strani z uravnoreženo naložbeno politiko, ki bo razpršila tveganja med različne vrste naložb (delnice in dolžniške vrednostne papirje) in globalno. Do 60 % naložb podsklada bo v delnicah, ostalo bo v dolžniških vrednostnih papirjih (obveznicah, instrumentih denarnega trga), bančnih depozitih in denarju.

OCENA TVEGANJA

Po lestvici Združenja družb za upravljanje ima podsklad Probanka Alfa – uravnoreženi oceno tveganosti 6, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

KAZALNIKI TVEGANJA*	ALFA
Standardni odklon (% letno)	6,41 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	0,92

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.



GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,118 %
Tedenski standardni odklon	0,957 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	2,72 %	6,31 %	-13,70 %	11,02 %
Povprečni letni donos	-	-	-4,79 %	2,11 %

Cheerleaders

Skupine navijačev (Cheerleaders) in plesalk (Cheer dance) imajo v svetu, zlasti v ZDA, kjer so tudi nastale, že stoletno tradicijo. V Sloveniji je to predvsem dokaj nova športna zvrst, ki se je prvič pojavila leta 1995. Organizirano navijanje cheerleaderjev in cheerleaderk (ime je nastalo kot izpeljanka iz besede cheer - vzklík) ter nastop skupin pom pom (ime so dobile po cofih, ki jih uporabljajo plesalke in plesalci) je sestavni del vsake košarkarske tekme, pa tudi različnih drugih tekem ter prireditev. Njihov namen je predvsem spodbujanje občinstva in tekmovalcev na igriščih.





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	16,78 %
Kanada	7,49 %
Francija	6,32 %
Velika Britanija	5,12 %
Slovenija	4,10 %
Kitajska	2,70 %
Nemčija	2,50 %
Avstralija	2,13 %
Brazilija	2,08 %
Singapur	1,39 %
Ostalo	5,90 %
Denarna sredstva	3,72 %
Domače obveznice	39,74 %
Tuje obveznice	0,03 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	11,73 %
Industrija	5,99 %
Informacijska tehnologija	5,67 %
Energija	5,05 %
Trajne dobrine	4,59 %
Materiali	4,44 %
Zdravstvo	4,26 %
Potrošne dobrine	4,12 %
Plemenite kovine	2,81 %
Telekomunikacije	2,15 %
Oskrba	1,82 %
Ostalo	3,88 %
Obveznice	39,77 %
Denarna sredstva	3,72 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	6,69 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,01 %
Petrol, d.d. (obveznica)	4,64 %
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	3,66 %
Factor Banka, 17. izdaja (obveznica)	3,37 %
Republika Slovenija, 66. izdaja (obveznica)	3,03 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,35 %
Banka Celje, 8. izdaja (obveznica)	2,23 %
Banka Domžale (obveznica)	2,14 %
Probanka, 11. izdaja (obveznica)	1,95 %
Skupaj	35,07 %

**PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE**

V maju je podsklad Alfa izgubil 0,53 %, od začetka leta pa beleži 2,72-% donos. Dogajanje na svetovnih finančnih trgih je bilo ta mesec zelo živahno. Po eni strani smo videli precejšen padec delnic, ki pa ga je ublažila predvsem rast dolarja napram evru. Grška kriza je verjetno dosegla vrhunec ob naznanitvi zelo radikalnih ukrepov iz Bruslja. Kljub temu investitorji še naprej iščejo varnost, kar vidimo iz porasta cene nemških državnih obveznic. Cene surovin so nekoliko upadle, zlato pa kljub vsemu vztraja v pozitivnem gibanju in je doseglo že tisoč EUR za unčo. V naslednjih tednih se bodo investitorji posvetili nogometu, zato lahko upamo na bolj mirno dogajanje na borzah.

**PODSKLAD PROBANKA ALFA -
URAVNOTEŽENI JE ZA VAS**

Cenite svoje premoženje? Naložite ga v podsklad Alfa. Alfina uravnotežena naložbena politika je izjemno primerna za nekoliko konservativnejše vlagatelje ali za vlagatelje, ki so se že približali svojim finančnim ciljem in bi radi znižali svoja naložbena tveganja. Je tipičen »jedrni« sklad, torej sklad, ki naj tvori jedro (do ½) strateškega portfelja dolgoročnega vlagatelja skoraj do upokojitve oz. do 2 leti pred črpanjem prihrankov. Polovica (najmanj pa 40 %) vaše naložbe je v varnih obveznicah, druga polovica (največ pa 60 %) v najperspektivnejših panogah: kmetijstvo, rudniki urana, zlata in srebra ...

Do vaše pokojnine vam manjka le še 10 do 15 let? Mesečna vplačila v manj tvegan sklad so kot nalašč za vas.

**NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA ALFA - URAVNOTEŽENI:
VCA Antech**

VCA Antech upravlja mrežo 435 veterinarskih ambulant in diagnostičnih laboratorijev za male živali v stotih mestih v ZDA in Kanadi, vanjo je vključenih 1600 veterinarjev, ki letno beležijo 6,5 mio obiskov. Manjši del prodaje predstavlja tudi prodaja diagnostične opreme. VCA Antech ima vodilno vlogo pri konsolidaciji v panogi, saj se širijo predvsem preko prevzemov manjših ambulant.

V zadnjih petih letih je podjetje ob 19-% povprečni marži iz poslovanja dosegalo 12-% letno rast prihodkov in 13-% rast čistega dobička na delnico. V prvem četrtletju se je zaradi ostre zime in rekordno visoke snežne odeje na vzhodu ZDA rast nekoliko upočasnila in je ob 17,1-% marži iz poslovanja znašala 4,7 %, čisti dobiček na delnico pa je ostal nespremenjen pri 0,37 USD/delnico. Uprava napoveduje za fiskalno leto 2010 za okoli 1,4 mrd USD prihodkov, čisti dobiček pa naj bi znašal 140 mio USD ali 1,68 USD/delnico.



Podsklad Probanka Beta – delniški

Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2010:

VEP: 5,7273 EUR

ČVS: 22,724 mio EUR

Št. naložb: 87

Ustanovitev: 14. 7. 2004

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 2,09 %

PTR** (obrat naložb): 184,01 %

Benchmark: MSCI AC World Index

Naložbeni cilj podsklada Probanka Beta – delniški je dolgoročno nadpovprečna rast sredstev. To bo doseženo z ustvarjanjem kapitalnih dobičkov in prejetjem dividend. Podsklad od 90 do 100 % sredstev nalaga globalno v delnice, do 10 % naložb je usmerjenih v instrumente denarnega trga in bančne depozite.

OCENA TVEGANJA

Po lestvici Združenja družb za upravljanje ima podsklad Probanka Beta – delniški oceno tveganosti 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,219 %
Tedenski standardni odklon	1,664 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	5,35 %	11,72 %	-27,04 %	14,66 %
Povprečni letni donos	-	-	-9,98 %	2,77 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	BETA
Standardni odklon (% letno)	11,08 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,02

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpe koeficient je presežni donos na enoto tveganja.



Postanite imetnik Revolving kartice KREDIT VEDNO PRI ROKI!

Plačevanje s kreditno kartico Activa/MasterCard Revolving je enostavno in praktično. Omogoča nakupe na prodajnih mestih doma in v tujini. Mesečne obveznosti boste poravnali **na več obrokov**, kar je samo ena izmed prednosti, ki vam jih nudi Revolving kartica.

Prednosti:

- obresti okvirnega kredita po kartici so nižje kot za limit na osebem računu,
- obveznosti se poravnajo z direktno obremenitvijo iz vašega osebnega računa,
- ste brezplačno nezgodno zavarovani in imate možnost dodatnega zavarovanja za primer izgube ali kraje kartice
- možnost prejemanja varnostnih SMS sporočil.





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	27,67 %
Kanada	11,84 %
Francija	11,54 %
Velika Britanija	8,79 %
Kitajska	4,91 %
Nemčija	4,59 %
Slovenija	4,14 %
Brazilija	3,90 %
Avstralija	3,14 %
Singapur	2,50 %
Ostalo	9,13 %
Denarna sredstva	7,85 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	17,41 %
Informacijska tehnologija	10,54 %
Industrija	9,89 %
Energija	8,48 %
Trajne dobrine	7,99 %
Materiali	7,62 %
Potrošne dobrine	7,40 %
Zdravstvo	7,11 %
Plemenite kovine	5,33 %
Telekomunikacije	3,76 %
Oskrba	3,29 %
Ostalo	3,33 %
Denarna sredstva	7,85 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Probanka, d.d.	3,35 %
HSBC Holdings Plc	2,81 %
Google Inc.	2,69 %
BNP Paribas	2,56 %
Nike Inc.	2,51 %
DBS Group Holdings Ltd.	2,50 %
Petroleo Brasileiro S.A.	2,46 %
Toronto-Dominion Bank	2,25 %
Central Fund of Canada	2,12 %
JP Morgan Chase & Co.	2,02 %
Skupaj	25,27 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V maju je podsklad Beta izgubil 0,21 %, indeks MSCI AC World pa 2,29 %. Bolj konzervativna naravnost portfelja se je torej ta mesec obrestovala. Pozitivne donose smo beležili pri naložbah, povezanih s plemenitimi kovinami, in pri naložbah iz ZDA (IBM, Dollar Tree, Autozone), pri katerih se je poznal ugoden vpliv rasti dolarja napram evru. Na podlagi padca na delniškem trgu smo portfelj premaknili v nekoliko manj konzervativno strukturo. Povsem možno je namreč, da se tudi ta korekcija izkaže le kot dobra nakupna priložnost. V nasprotnem primeru smo pripravljeni spet zavzeti bolj previdno držo.



PODSKLAD PROBANKA BETA - DELNIŠKI JE ZA VAS

Podsklad Beta je namenjen zlasti vlagateljem, ki nameravajo v vzajemnem skladu varčevati dolgoročno, to je najmanj pet let, in ki imajo načeloma (odvisno od individualnega finančnega profila vlagatelja) vsaj polovico svojih prihrankov že v drugih, manj tveganih naložbah (bančni depoziti, obvezniški skladi ipd.). Tudi podsklad Beta je tipičen »jedrni« sklad, torej sklad, ki naj tvori jedro strateškega portfelja dolgoročnega vlagatelja do poznih srednjih let. V kombinaciji z varčevanjem v obvezniškem skladu (kot je npr. podsklad Probanka Gama – obvezniški) in/ali uravnoteženem skladu (kot je npr. podsklad Probanka Alfa – uravnoteženi) je zelo primeren za doseganje dolgoročnih finančnih ciljev vlagateljev, kot so: dodatni pokojninski prihranki, varčevanje za potrebe šolanja otrok, nakup trajnih dobrin in podobno.

Naložba v podsklad Beta je podobno tvegana kot naložba v dobro razpršen portfelj delnic večjega števila tujih in domačih izdajateljev. Zlasti je naložba primerna za dinamične vlagatelje, ki pričakujejo višje donose, a se zavedajo tudi večjega naložbenega tveganja. Po periodiki in višini sredstev nalaganja v podsklad Beta se vlagateljem splača varčevati tako z nizkimi kot tudi visokimi zneski, s periodičnimi ali enkratnimi vplačili.



NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA BETA - DELNIŠKI: Lynas Corp.

Lynas Corporation ima v lasti najbogatejše svetovno nahajališče strateško pomembnih tehnoloških kovin iz skupine lantanidov, znanih pod imenom redke zemlje – REE. Strategija podjetja je do sredine 2011 postati stabilen, v celoti integriran dobavitelj teh nepogrešljivih strateških materialov s proizvodnjo, ki naj bi se po odprtju procesnega obrata v Maleziji do leta 2013 dvignila z začetnih 11.000 t REO na 22.000 ton REO (15 % svetovne proizvodnje). Po lanski blokadi lastniškega vstopa kitajskega rudarskega konglomerata China Nonferrous Metal Mining Group s strani avstralskih oblasti je podjetje izkoristilo ugodne razmere na finančnih trgih in brez težav pridobilo potrebna sredstva za dokončanje načrtovane 400 mio AUD vredne investicije.

V specializirani industriji redkih zemelj se tudi po letu 2010 obetajo strukturni primanjkljaji, ki so posledica monopolne narave neelastičnega trga. Kitajska kot tržna monopolistka od leta 2003 znižuje letne proizvodnje kvote REE in z 15- do 25-% tarifami omejuje izvoz ter ohranja absolutni nadzor nad cenami. Cene kovinskih REE oksidov so se po 30-% padcu v času finančne krize v prvem četrletju že vrnila na ravni iz leta 2008 in jih v nekaterih primerih tudi presegle. Podjetje Lynas ostaja ena redkih naložb, ki omogoča investitorju neposredno izpostavljenost do tega zanimivega sektorja.

Podsklad Probanka Gama – obvezniški

Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2010:

VEP: 4,3027 EUR

ČVS: 1,346 mio EUR

Št. naložb: 23

Ustanovitev: 2. 11. 2005

Upravljavka provizija: 0,9 %

TER (celotni stroški): 1,05 %

PTR (obrat naložb): -7,49 %

Benchmark: iBoxx Euro Overall Index

Naložbeni cilj podsklada Probanka Gama - obvezniški je maksimiranje njegove celotne donosnosti. Naložbena politika sklada je nizko tvegana, saj je usmeritev sklada globalna in izključno v dolžniške vrednostne papirje. Večina naložb (več kot 50 %) se bo glasila na valuto evro.

OCENA TVEGANJA

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima podsklad Probanka Gama – obvezniški oceno tveganosti 3, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

DONOSNOST *	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama*	2,87 %	5,52 %	16,16 %	-
Povprečni letni donos	-	-	5,12 %	-

* Vključuje izplačilo obresti.



KAZALNIKI TVEGANJA**	GAMA
Standardni odklon (% letno)	1,01 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	5,09

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

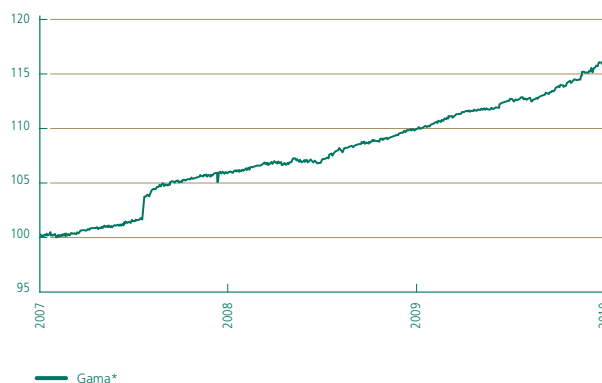
*** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

	12 MESECEV
Tedenski povprečni donos	0,103 %
Tedenski standardni odklon	0,153 %

NALOŽBENA STRUKTURA	
Domače obveznice	63,69 %
Tuje obveznice	27,11 %
Skladi	6,93 %
Denarna sredstva	2,27 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Republika Slovenija	7,92 %
Nova Kreditna banka Maribor	7,16 %
DB X-Trackers iBoxx Sovereigns Eurozone TR Index Fund	6,93 %
Slovenska odškodninska družba	6,04 %
Banka Celje, 8. izdaja	5,32 %
British American Tobacco PLC	4,27 %
Petrol, d.d.	4,19 %
Republika Avstrija	4,19 %
KPN	4,06 %
Republika Slovenija, 66. izdaja	4,00 %
Skupaj	54,08 %

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V mesecu maju smo bili priča močnemu porastu cen netveganih državnih obveznic. Donosi le-teh so se kljub zgodovinsko nizkim ravnem še znižali. Negotovost, ki je vladala na trgu, pa je navzdol potisnila cene visoko tveganih obveznic. V portfelj Game smo dodali državno obveznico Nemčije in Slovenije ter obveznico madžarskega trgovca z naftnimi derivati MOL. Donosnost Game je v maju znašala 0,49 %, v letošnjem letu pa 2,87 %.

PODSKLAD PROBANKA GAMA - OBVEZNIŠKI
JE ZA VAS

Podsklad Gama je namenjen konservativnejšim vlagateljem, tako fizičnim kot pravnim osebam, ki niso pripravljeni prevzeti tveganja, ki ga prinaša investiranje v delniške in mešane vzajemne sklade, hkrati pa zahtevajo od naložbe stabilnost in likvidnost. Dolgoročni vlagatelj bo načeloma (odvisno od individualnega finančnega profila vlagatelja) strateško razporedil del svojih naložb – še posebej tistih, katerih ročnost ni točno definirana - tudi v Gamo. V vsakem primeru pa bo s približevanjem finančnega cilja povečeval njen delež v svojem portfelju ter na ta način zmanjševal svoja naložbena tveganja.

Podsklad Gama enkrat letno razdeli prihodke iz naslova obresti vsem imetnikom investicijskih kuponov. Imetniki lahko dobijo obresti izplačane ali pa jih avtomatično reinvestirajo nazaj v podsklad.

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

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

VEČ O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH NA
www.probanka.si

LAHKOTNO DO/OBRESTI

Za depozit
neverjetnih
4,5 %
obresti

TOP
DEPOZIT

- **4,50 % letna fiksna obrestna mera za obdobje 3 let,**
- **v primeru prekinitve po 1. letu velja 4,00 % letna obrestna mera, v primeru prekinitve po 2. letu pa 4,25 % letno,**
- **vneprej znana donosnost, ki vam jo zagotavlja fiksna obrestna mera,**
- **izplačilo obresti ob poteku obdobja vezave ali ob prekinitvi,**
- **možnost vezave že od 1.000 EUR naprej.**

JUNIJ 2010



Podsklad Probanka Novi trgi – delniški

Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2010:

VEP: 4,6359 EUR
 ČVS: 5,720 mio EUR
 Št. naložb: 62
 Ustanovitev: 26. 7. 2006
 Upravljavska provizija: 2,00 %
 TER (celotni stroški): 2,41 %
 PTR (obrat naložb): 173,78 %
 Benchmark: MSCI EM Index

Naložbeni cilj podsklada Probanka Novi trgi - delniški je dolgoročna nadpovprečna rast sredstev 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.

OCENA TVEGANJA

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima podsklad Probanka Novi trgi – delniški oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,246 %
Tedenski standardni odklon	2,043 %

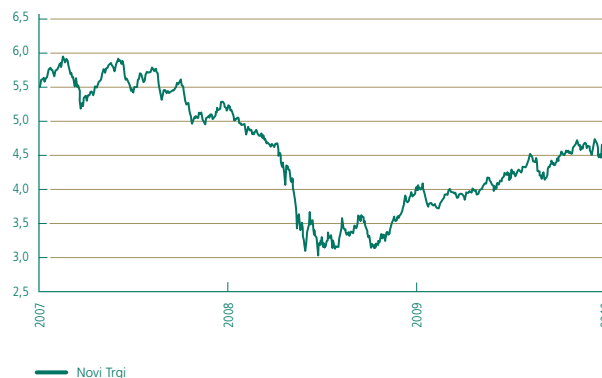
Kazalniki tveganja*	NT
Standardni odklon (% letno)	13,89 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,30

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.



GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	7,63 %	18,46 %	-16,48 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-5,83 %	-



Trije največji stadioni na svetu so v ameriškem Indianopolisu (speedway), ki lahko sprejme 250.000 gledalcev, v Tokiju (konjske dirke), ki lahko sprejme 223.000 gledalcev in stadion v Shanghaiju (moto šport), ki lahko sprejme 200.000 gledalcev.

Trije največji nogometni stadioni so v indijski Kalkuti (120.000 gledalcev), mehiškem Ciudad de Mexico (105.064) in v iranskem Teheranu (100.000). Nekoč največji stadion Maracana (danes se imenuje Mario Filho) v Riu de Janeiru lahko danes sprejme 87.101 gledalcev, njegova prvotna kapaciteta je bila 199.850 gledalcev, največji obisk pa so zabeležili leta 1969 na tekmi med Brazilijo in Paragvajem, in sicer 183.341.



REGIJSKA STRUKTURA	
Kitajska	30,87 %
Brazilija	12,53 %
Indija	7,42 %
Kanada	4,09 %
Slovenija	3,96 %
Čile	3,80 %
Južna Afrika	3,71 %
Mehika	3,27 %
Poljska	2,76 %
Argentina	2,14 %
Ostalo	15,56 %
Denarna sredstva	9,89 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	23,90 %
Energija	11,70 %
Materiali	10,16 %
Informacijska tehnologija	9,46 %
Telekomunikacije	8,52 %
Industrija	6,57 %
Plemenite kovine	5,02 %
Potrošne dobrine	4,35 %
Oskrba	3,50 %
Trajne dobrine	2,57 %
Zdravstvo	1,80 %
Ostalo	2,56 %
Denarna sredstva	9,89 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
PetroChina Co. Ltd.	5,75 %
Petroleo Brasileiro S.A.	4,91 %
China Mobile Limited	3,56 %
PKO Bank	2,76 %
Banco Bradesco SA	2,72 %
Itau Unibanco Holding SA	2,67 %
ICICI Bank Limited	2,61 %
Probanka, d.d.	2,59 %
Banco Santander Chile	2,56 %
Infosys Technologies Limited	2,41 %
Skupaj	32,54 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Podobno kot na razvitih trgih smo tudi v razvijajočih se državah v maju spremljali precej ostro delniško korekcijo. A ravno tako nas je v evroobmočju rešila rast dolarja, zaradi katere je padec, merjen v evrih, precej manj boleč. Donosnost podsklada Novi trgi pa je bila celo pozitivna pri 0,89 %. K rezultatu so prispevale naložbe, povezane s plemenitimi kovinami, pa tudi naša usmerjenost k nekoliko bolj varnim naložbam, ki so se v maju odrezale bolje od povprečja. Kljub temu smo padec izkoristili za vzpostavitev nekoliko bolj agresivnih pozicij, ki bi se ob splošni rasti tečajev v prihodnjih mesecih bolje odrezale.



PODSKLAD PROBANKA NOVI TRGI - DELNIŠKI JE ZA VAS

Podsklad Novi trgi je priporočljiva oblika naložbe za vlagatelje, ki želijo investirati na najbolj tvegane svetovne trge in zato pričakujejo največje donose, obenem pa se zavedajo s tem povezanega visokega naložbenega tveganja.

Naložba v podsklad Probanka Novi trgi je torej namenjena aktivnim, dinamičnim vlagateljem z ugodnimi finančnimi razmerami, ki imajo vsaj polovico svojih prihrankov že v drugih, manj tveganih naložbah, kot so bančni depoziti, obvezniški in uravnoteženi vzajemni skladi oz. podskladi ipd. Naložba ni primerna za vlagatelje z nizkim življenjskim standardom ter vlagatelje, ki imajo nizko toleranco do tveganja in/ali niso pripravljeni varčevati za obdobje, daljša od petih let. V strateškem portfelju dolgoročnega vlagatelja bo (odvisno od individualnega finančnega profila vlagatelja) delež podsklada zavzemal do 1/3 vseh naložb in se bo s približevanjem finančnega cilja zniževal v korist podsklada Probanka Alfa – uravnoteženi oz. podsklada Probanka Gama – obvezniški.



NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA NOVI TRGI - DELNIŠKI: PKO Bank Polski Group

Poljska je edina evropska država, ki v letu 2009 ni doživela realnega padca BDP-ja, temveč 1,7-% rast, večinoma po zaslugi svojega velikega notranjega trga (delež izvoza v BDP-ju je v letu 2009 znašal komaj 40 %) in sočasne deprecije denarne valute zlota. V primerjavi s razvitimi državami je penetracija bančnih storitev relativno nizka, banke pa imajo na razpolago velik in stabilen obseg depozitov, s katerimi lahko poceni financirajo glavnino rasti posojilne dejavnosti.

PKO Bank Polski Group je ena od največjih finančnih skupin na Poljskem z močno razvejano mrežo 1228 bančnih poslovalnic ter 96-% razmerjem med posojili in depoziti, kar zagotavlja banki poceni in stabilen vir financiranja. PKO BP je edina večja banka, ki je v večinski državni lasti, kar bi lahko bila primerjalna prednost v primeru novih pretresov na finančnih in kreditnih trgih. Zadnji poslovni rezultati kažejo, da je PKO BP z najvišjo, 12-% rastjo bilančne vsote (157 mrd zlotov) povečala svoj tržni delež za 0,3 %, na 16,8 %, obenem pa je uspela znižati stroške za 7,2 odstotne točke, na 43,2 % celotnih prihodkov. Uspešno poslovanje zaokrožuje podatek o 720 mio zlotih čistega dobička v prvem četrtletju, kar je na medletni ravni za 33 % več kot lani oziroma 39 % več od zadnjega četrtletja 2009. Največjo nevarnost za banko predstavlja močnejši padec domače valute, saj bi bila tako prisiljena ohranjati relativno visok nivo slabih posojil, ki so posledica pretekle agresivne kreditne rasti.

Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2010:

VEP: 8,9068 EUR

ČVS: 1,157 mio EUR

Št. naložb: 5

Ustanovitev: 18. 9. 2008

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER (celotni stroški): 1,93 %

PTR (obrat naložb): 236,41 %



Naložbeni cilj podsklada Probanka Sigma – sklada absolutnega donosa je dolgoročno doseganje letne donosnosti v razponu med 8 in 12 %, ne glede na tržne razmere. To bo dosegal z aktivnim investiranjem v opcije (izveden finančni instrument) ter v obveznice, instrumente denarnega trga in depozite. Osnovni finančni instrumenti opcij so delniški indeksi. V opcije bo naloženih 10 do 15 % neto vrednosti portfelja, preostali del (85 do 90 %) pa bo naložen v denarju, ki trenutno prinaša okrog 5 % letno. Podsklad trguje izključno z opcijami, s katerimi se trguje na organiziranih trgih po svetu, in pri tem ne prevzema tveganj, ki bi ne imela pokritja v njegovem premoženju.

OCENA TVEGANJA

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa oceno tveganosti 10, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,246 %
Tedenski standardni odklon	2,043 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Sigma	-12,76 %	-13,00 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

Kazalniki tveganja*	Sigma
Standardni odklon (% letno)	14,27 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	-0,94

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

NAJVEČJE NALOŽBE	
S&P 500, junij 2010, 1010 puts	4,72 %
Slovenska izvozna družba (obveznica)	4,33 %
Russell 2000, junij 2010, 700 calls	2,15 %
S&P 500, junij 2010, 1150 calls	2,09 %
Russell 2000, junij 2010, 580 puts	2,05 %
Skupaj	15,34 %

VEDNO ZMAGOVITA KOMBINACIJA

VZAJEMNI SKLADI PROBANKE UPRAVLJANJE



Podsklad
Probanka Novi
trgi delniški

Podsklad
Probanka Beta
delniški

Podsklad
Probanka Alfa
uravnoveženi

Podsklad
Probanka Gama
obvezniški

Podsklad
Probanka Sigma
sklad absolutnega
donosa

080 2294
www.probanka-upravljanje.si
www.problog.si

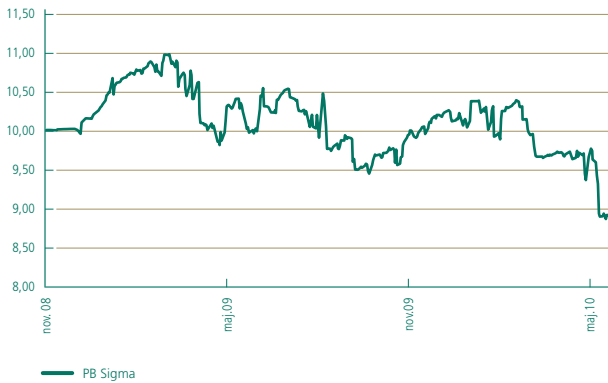
PROBANKA
upravljanje

Opozorilo: Prospekti vzajemnih skladov Probanke upravljanje z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospektov ter letna in polletna poročila so vam med delovnim časom brezplačno na voljo na Probanka upravljanje d.o.o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor in na vpisnih mestih, v elektronski obliki pa na www.probanka-upravljanje.si.



NALOŽBENA STRUKTURA	
Opcije na delniške indekse	11,01 %
Domače obveznice	4,33 %
Denarna sredstva	84,66 %

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Mesec maj je zaznamoval "flash crash" oziroma črni ponedeljek iz leta 1987 v 20 minutah, ki se je zgodil 6. maja. V naslednjih nekaj dnevih so sicer trgi zrasli na izhodiščni nivo, vendar so takoj zatem nadaljevali strm padec in se ustavili šele pri negativnih osmih odstotkih na koncu meseca. Edina tolažba evropskim vlagateljem v ameriške delnice je bila ponovno rast dolarja napram evru, ki je izničila skoraj celoten padec delnic. Indeks volatilitnosti VIX je dosegel vrednosti (48,20), ki smo jih nazadnje videli tik pred velikim obratom delniških trgov marca 2009, vendar so se vlagatelji proti koncu meseca nekoliko umirili in je tako VIX zaključil mesec pri 32,07. Vrednost enote premoženja Sigme je padla za 8,22 odstotkov, kar je največji mesečni padec od začetka poslovanja. K temu rezultatu so prispevali strm padec delniških indeksov, porast volatilitnosti ter izguba na opcijskih pozicijah pri vseh treh indeksih (S&P 500, Nasdaq 100 in Russell 2000).

Postopek nakupa in prodaje investicijskih kuponov

Z investicijskimi kuponi lahko trgujete na primarnem in/ali sekundarnem trgu.

Sekundarni trg (trgovanje na Ljubljanski borzi preko borznoposredniških hiš):

1. Poteka enako kot z ostalimi kotirajočimi vrednostnimi papirji.
2. Pri trgovanju preko Ljubljanske borze ne potrebuje pristopne izjave.
3. Z osebnim dokumentom, davčno številko in številko TRR se oglašite v poslovni enoti Probanke ali katerikoli borznoposredniški hiši v Sloveniji.
4. Odprete trgovalni račun, v kolikor ga še ne posedujete.
5. Lahko pričnete s trgovanjem po tržni VEP (naročila za nakup/prodajo investicijskih kuponov) pri svoji borznoposredniški hiši.

Strošek: posredniška provizija ter eventualen razpon med VEP na primarnem trgu in tržno ponujeno VEP.

Primarni trg (nakup in prodaja investicijskih kuponov pri Probanki upravljanje):

1. Izpolnite in podpišete pristopno izjavo v poslovni enoti Probanke ali na pooblaščenih vpisnih mestih.
2. Obvezno odprete, v kolikor ga še nimate, in na pristopni izjavi navedete trgovalni račun. To lahko storite v katerikoli borznoposredniški hiši v Sloveniji.
3. Lahko pričnete z vplačili po primarni VEP na transakcijski račun sklada, vplačani kuponi se s plavajočega računa prenesejo na vaš trgovalni račun.
4. Pri prodaji podate zahtevo za izplačilo družbi za upravljanje. Pred tem morate v borznoposredniški družbi, ki vodi vaš trgovalni račun, opraviti prenos investicijskih kuponov v breme vašega trgovalnega računa in v dobro plavajočega računa vzajemnega sklada z obrazcem KDD-600.



PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA JE ZA VAS

Upravlavec Probanka upravljanje v podskladu Sigma uporablja izvedene finančne instrumente, obveznice in denar za ustvarjanje takšnega portfelja naložb, ki bo skozi daljše obdobje dosegal stabilne letne donose, ne glede na dogajanja na svetovnih finančnih trgih. Naložbena politika podsklada Sigma tako ponuja vlagateljem stabilen potencial in obeta konstantne donose: v zameno za nekoliko nižje donose v dobrih časih bodo vlagatelji nemoteno plemenitili svoje premoženje tudi v slabih časih!

Vendar pozor: podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa ni garantiran sklad! Upravlavec poskuša doseči ciljno donosnost, nikakor pa je ne jamči! Vrednost enote premoženja podsklada bo nihala in obstaja tudi možnost izgube, saj je glavno tveganje za vlagatelja pojav obdobj, v katerih bi se trg več mesecev zapored gibal izključno samo v eno smer. Vendar pretekli podatki kažejo, da se je trg vse od leta 1971, upoštevajoč vse pomembne borzne krize, gibal v eno smer najdlje štiri mesece.

Vsekakor je naložba v podsklad Sigma primerna za vlagatelje z večletnimi izkušnjami pri naložbah na kapitalnem trgu in tolerantnim odnosom do tveganja oziroma z ugodnimi finančnimi razmerami. Ker pa bo v opcije naloženih le 10 do 15 % neto vrednosti portfelja, preostali del (85 do 90 %) pa bo naložen v denarju, je podsklad Sigma odlična priložnost za vsakogar:

- ki se v tem trenutku boji, da ni pravi čas za začetek varčevanja in/ali
- ki že ima privarčevano oz. ustvarjeno premoženje, pa ga ne želi izpostaviti velikemu tveganju, ob tem pa si lahko obeta večje donose kot v banki.

Vzajemni sklad Probanka Globalni naložbeni sklad

Podatki o skladu na dan 31. 5 2010:

VEP: 0,7289 EUR

ČVS: 40,623 mio EUR

Št. naložb: 94

Ustanovitev: 25. 10. 2006*

Upravljavska provizija: 2 %

TER (celotni stroški): 2,18 %

PTR (obrat naložb): 86,03 %

Benchmark: MSCI AC World Index

* Datum preoblikovanja iz investicijske družbe Zlata moneta I v vzajemni sklad. Uporabljeni zgodovinski podatki pred tem datumom so last investicijske družbe, ki je pravni predhodnik.



GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



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

OCENA TVEGANJA

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad oceno tveganosti med 7 in 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

	12 MESECEV
Tedenski povprečni donos	-0,004 %
Tedenski standardni odklon	1,328 %

DONOSNOST*	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	1,73 %	-0,94 %	-22,86 %	16,88 %
Povprečni letni donos	-	-	-8,29 %	3,17 %

*Vključuje izplačilo dividend.

KAZALNIKI TVEGANJA**	GNS
Standardni odklon (% letno)	9,21 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-0,15

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

*** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.



In kako je pri nas? Največja slovenska nogometna stadiona sta v Celju (13.000) in Ljudski vrt v Mariboru (12.514). Vendar to nista največja stadiona v Sloveniji na sploh. Največji je stadion v Planici, ki je namenjen smučarskim poletom in ima kapaciteto 37.000 gledalcev in stadion v Krškem, ki sprejme 16.000 gledalcev. Slednji poleg nogometa gosti tudi dirke v speedwayu.

In Stožice? Zgrajeni stadion bo imel 16.000 sedežev, večnamenska športna dvorana pa 12.480. V trgovskem centru v okviru Športnega parka bo skupno okoli 70.000 kvadratnih metrov trgovskih površin in 140 trgovskih lokalov. Ob centru bo na voljo 3900 parkirnih mest, od tega 2500 parkirnih mest za trgovski center, ostala parkirna mesta pa bo Mestna občina Ljubljana namenila sistemu parkiranja P+R (parkiraj in odpelji). Center pa bo po odprtju oktobra 2011 zaposloval več kot 500 ljudi. Na odprtju stadiona 11. avgusta bo Slovenija odigrala prijateljsko tekmo z Avstralijo.



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	22,75 %
ZDA	21,33 %
Kanada	11,66 %
Francija	5,47 %
Velika Britanija	3,52 %
Nemčija	3,18 %
Brazilija	2,44 %
Švica	2,26 %
Finska	2,06 %
Avstralija	1,95 %
Ostalo	7,04 %
Denarna sredstva	2,74 %
Domače obveznice	13,60 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	9,40 %
Zdravstvo	8,46 %
Informacijska tehnologija	7,79 %
Trajne dobrine	6,17 %
Potrošne dobrine	5,70 %
Plemenite kovine	5,15 %
Industrija	4,92 %
Energija	4,90 %
Oskrba	3,25 %
Telekomunikacije	2,90 %
Materiali	2,71 %
Ostalo	22,31 %
Denarna sredstva	2,74 %
Obveznice	13,60 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Central Fund of Canada	5,15 %
Pivovarna Laško, d.d.	4,99 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,75 %
Petrol, d.d. (obveznica)	4,22 %
Juteks, d.d., Žalec	3,96 %
Probanka, d.d.	3,25 %
Abanka Vipava (obveznica)	2,83 %
Suncor Energy Inc.	2,31 %
Helios Domžale, d.d.	2,16 %
Nokia Corporation	2,06 %
Skupaj	35,68 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V maju je Globalni naložbeni sklad izgubil 2,00 %. Padec je posledica kombinacije ostre korekcije na svetovnih delniških trgih in neugodnega gibanja nekaterih domačih naložb. Donos od začetka leta je še vedno pozitiven in znaša 1,73 %. Med naložbe v tehnološkem sektorju smo ponovno uvrstili delnice Nokie, potem ko so se zaradi zadnje objave rezultatov precej pocenile. V prihodnje ostajamo pretežno, z 81 % portfelja, investirani v delnice. Uteži sektorjev so usklajene s svetovnimi delniškimi indeksi, z izjemo zdravstva, ki ima v portfelju nekoliko večjo težo.



VZAJEMNI SKLAD PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD JE ZA VAS

Globalni naložbeni sklad ima naložbeno politiko, ki vključuje tudi alokacijo sredstev med različnimi naložbenimi razredi, kar je najvišja stopnja aktivnosti upravljanja med klasičnimi vzajemnimi skladi. Upravljevalec ima mandat, da se poleg odločanja za prodajo ali nakup posamezne delnice (t.i. »stock picking«) glede na svojo prognozo gibanja delniških trgov odloča tudi o deležu celotnih sredstev sklada, investiranega v delnice (t.i. »asset allocation«) oz. obveznice. Ob pravilni odločitvi upravljalca je lahko vlagatelj udeležen v rasti delniškega trga in varen pred njegovim padanjem.

Naložba v ta sklad je namenjena zlasti vlagateljem:

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

NALOŽBA V VZAJEMNEM SKLADU PROBANKA
GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD: Nike Inc.

Leta 1964 ustanovljena družba Nike je vodilna svetovna športna in modna znamka, ki se je specializirala za čevlje in oblačila za vse športe in prosti čas, športno opremo in pripomočke, kot so žoge, očala, ure in elektronski pripomočki, kiji, teniški loparji, palice za golf ... Blagovno znamko NIKE Brand sestavljajo kategorije: kontaktni športi (najhitreje rastoča kategorija izdelkov, promet do leta 2015 ocenjen na 390 mio USD), atletika (1,4 mrd USD prometa), košarka (1,7 mrd USD), nogomet (1,7 mrd USD), tek (2,1 mrd USD), športna oprema (4,9 mrd USD) in ženski trening (740 mio USD).

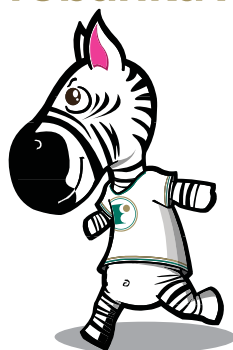
V svojem finančnem načrtu do leta 2015 podjetje Nike posebej poudarja, da pričakuje uspešno poslovanje tako v času ugodnih kot manj ugodnih gospodarskih razmer. Dolgoročni finančni model je usmerjen na vzdržno rast prodaje od 7 do 10 % letno, okoli 15-% povprečno rast dobička na delnico, 25-% donos na investirani kapital ter povečevanje letne dividende na ravni 25-35 % čistega dobička v koledarskem letu.

Brez
vstopnih
stroškov!**Za vsa vplačila pred
uvrstitvijo vzajemnega
sklada na Ljubljansko borzo.

Vzajemni sklad Probanka Agriculture - delniški

Podatki o skladu na dan 31. 5. 2010:

VEP: 0,9691 EUR
 ČVS: 178 tisoč EUR
 Št. naložb: 26
 Ustanovitev: 27. 5. 2008
 Upravljavska provizija: 1,35 %
 TER (celotni stroški): 4,79 %
 PTR (obrat naložb): 130,96 %



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. Vzajemni sklad od 90 do 100 % sredstev nalaga v delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov in od 0 do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga ali bančne depozite. Naložbe so omejene na izdajatelje, pri katerih se bistven del poslovanja oz. naložb nanaša na sektor kmetijstva, brez geografskih omejitev.

OCENA TVEGANJA

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima vzajemni sklad Probanka Agriculture - delniški oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

GIBANJE DONOSNOSTI



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Probanka Agriculture	6,87 %	26,50 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	9,26 %	32,88 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*		Agriculture
Standardni odklon (% letno)		13,72 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**		2,14

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,469 %
Tedenski standardni odklon	2,592 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Kernel Holding SA	5,52 %
Andersons Inc.	5,37 %
Genting Plantations Berhad	4,60 %
Astral Foods Limited	4,47 %
China Green Ltd.	4,32 %
Golden Agri-Resources Ltd.	4,25 %
Kuala Lumpur Kepong BHD	4,22 %
IOI Corporation Bhd	3,98 %
Genus Plc.	3,96 %
Hokuto Corp.	3,89 %
Skupaj	44,58 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	15,61 %
Malezija	12,80 %
Singapur	11,98 %
Hong Kong	11,83 %
Velika Britanija	7,69 %
Japonska	7,59 %
Avstralija	7,29 %
Ukrajina	5,52 %
Južna Afrika	4,47 %
Nemčija	3,64 %
Indonezija	3,46 %
Brazilija	3,18 %
Francija	2,76 %
Denarna sredstva	2,18 %



VZAJEMNI SKLAD PROBANKA AGRICULTURE - DELNIŠKI JE ZA VAS

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov dolgoročno vložiti in razpršiti v perspektivne družbe iz kmetijske panoge po vsem svetu, ki kotirajo na borzi. Naložbena politika spada med bolj tvegane, saj je portfelj usmerjen le na eno panogo, zato vlagatelju priporočamo naložbo v sklad v višini do 1/5 sredstev, ki jih namenja varčevanju. Ob tem naj ima preostale prihranke (4/5 sredstev) že v drugih, manj tveganih naložbah, kot so bančni depoziti, globalno razpršeni delniški (Beta), uravnoteženi (Alfa) in obvezniški (Gama) vzajemni skladi (t.i. jedrni skladi) ipd. Z vidika tveganja naložbe in obdavčitve vlagateljev v investicijske kupone, je priporočljivo obdobje varčevanja najmanj pet let. Naložbe ne priporočamo vlagateljem s precej odklonilnim odnosom do tveganja in tistim, ki nameravajo varčevati za obdobje krajša od petih let.



Indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index

Podatki o skladu na dan 31. 5. 2010:

VEP: 1,1116 EUR
 ČVS: 274 tisoč EUR
 Št. naložb: 25
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavka provizija: 0,75 %
 TER (celotni stroški): 2,15 %
 PTR (obrat naložb): 81,23 %

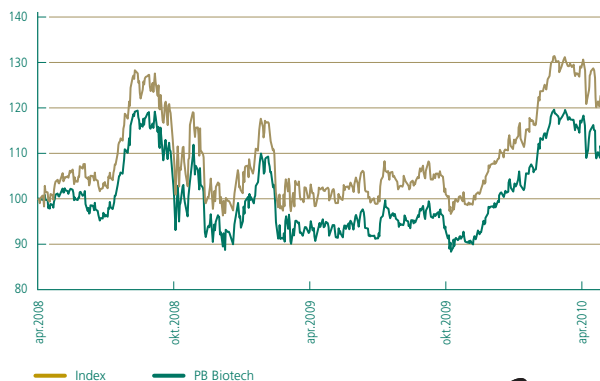
Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Biotech Index je sledenje sestavi cenovnega indeksa PB Biotech Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

Upravljevec bo sestavo portfelja sklada prilagajal tako, da bo kar se da natančno odražala sestavo indeksa. Cenovni indeks PBI je sestavljen iz rednih delnic izdajateljev, ki so vključeni v skupino biotehnologija (Biotechnology) glede na BICS klasifikacijo (Bloomberg Industry Classification).

OCENA TVEGANJA

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,371 %
Tedenski standardni odklon	2,516 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Biotech	13,16 %	20,10 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	14,06 %	22,51 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA**	PB Biotech
Standardni odklon (% letno)	17,16 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	1,15

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

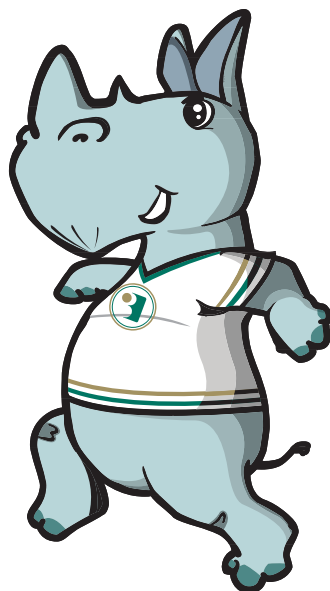
10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Osi Pharmaceuticals	7,52 %
Dendreon Corp.	6,73 %
Sino Biopharmaceutical Limited	5,40 %
Regeneron Pharmaceuticals	4,81 %
Amylin Pharmaceuticals Inc.	4,74 %
Abraxis Bioscience Inc.	4,47 %
Biomarin Pharmaceutical Inc.	4,22 %
Alexion Pharmaceuticals Inc.	4,17 %
Genzyme Corp.	4,04 %
United Therapeutics	3,96 %
Skupaj	50,06 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	78,62 %
Hong Kong	5,40 %
Avstralija	3,73 %
Nizozemska	3,63 %
Švica	2,77 %
Španija	2,68 %
Avstrija	2,42 %
Denarna sredstva	0,75 %

✓ INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD PB BIOTECH INDEX JE ZA VAS

Biotehnologija odpira vrata do uspešnega zdravljenja danes še neozdravljivih in težko ozdravljivih bolezni, zato bo v prihodnjih desetletjih predstavljala steber sodobne medicine oz. farmacije, ki je finančno močna panoga, zato so seveda podjetja, povezana z biotehnologijo, izjemno zanimiva za vlagatelje.

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov dolgoročno vložiti v perspektivne družbe iz panoge biotehnologije po vsem svetu, ki kotirajo na borzi.



INFORMACIJE O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH V VSEH
POSLOVALNICAH PROBANKNE
IN NA E-NASLOVU

info@probanka.si



Indeksni vzajemni sklad PB Uranium Index

Podatki o skladu na dan 31. 5. 2010:

VVEP: 0,6266 EUR
 ČVS: 346 tisoč EUR
 Št. naložb: 30
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavska provizija: 0,75 %
 TER (celotni stroški): 2,74 %
 PTR (obrat naložb): 26,05 %

Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Uranium Index je sledenje sestavi indeksa PB Uranium Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

Cenovni indeks PB Uranium Index je modificiran, neenakomerno utežen indeks, denominiran v evrih, ki ga sestavljajo delnice družb, ki se ukvarjajo s proizvodnjo uranove rude in/ali raziskovanjem zgodovinskih ali novih nahajališč uranove rude in/ali jedrsko tehnologijo, in delnice družb, ki svoja sredstva nalagajo v uranovo rudo in druge komponente jedrskega go-rivnega cikla.

OCENA TVEGANJA

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima indeksni vzajemni sklad PB Uranium Index oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,229 %
Tedenski standardni odklon	4,320 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Uranium	-6,58 %	-14,74 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	-5,78 %	-12,38 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Uranium
Standardni odklon (% letno)	29,24 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-0,52

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.
 **Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Uranium Participation Corporation	15,59 %
Denison Mines Corp.	6,71 %
Paladin Energy Ltd.	5,36 %
Areva	5,30 %
Cameco Corp.	4,65 %
Uranium One Inc.	4,53 %
Fronteer Development Group Inc.	4,23 %
Uranerz Energy Corp.	3,51 %
Ur-Energy Inc.	3,46 %
Energy Resources of Australia	3,36 %
Skupaj	56,70 %

REGIJSKA STRUKTURA	
Kanada	71,72 %
ZDA	11,94 %
Avstralija	10,01 %
Francija	5,30 %
Denarna sredstva	1,03 %



INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD PB URANIUM INDEX JE ZA VAS

Jedrsko energija pokriva okoli 16 % svetovnih potreb po električni energiji in postaja vse pomembnejša, saj je v tem trenutku morda celo edina tehnologija, ki lahko zadovolji naraščajoče potrebe po čisti, poceni, varni in zanesljivi električni energiji. Zahteva malo prostora, proizvaja zanemarljivo malo toplogrednih plinov in je trenutno edina, ki lahko zagotavlja obilje čiste in poceni energije, ki jo potrebujejo razvita gospodarstva 21. stoletja.

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov dolgoročno vložiti v družbe po vsem svetu, ki se ukvarjajo s proizvodnjo uranove rude in/ali raziskovanjem zgodovinskih ali novih nahajališč uranove rude in/ali jedrsko tehnologijo ter kotirajo na borzi.