



Podsklad Probanka Alfa – uravnoreženi

Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2010:

VEP: 52,2328 EUR

ČVS: 35,916 mio EUR

Št. naložb: 105

Ustanovitev: 1. 3. 1994

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 1,93 %

PTR** (obrat naložb): 29,70 %

* 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.



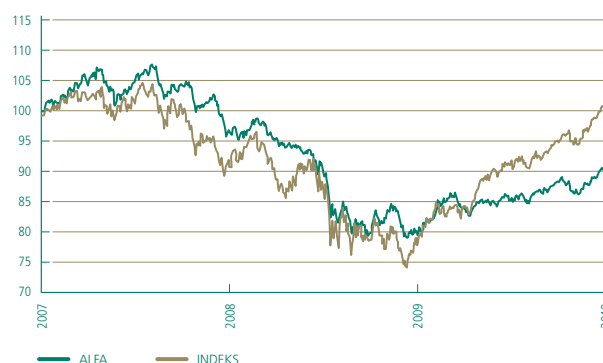
Visoke nagrade tudi nogometašem

Prvenstvo bo prvo v zgodovini tudi v izplačilih matičnim klubom. Tako bo vsak matični klub za vsakega svojega igralca, ki bo na prvenstvu zastopal svojo državo, prejel po 1.000 evrov na dan. Izplačila za vse igralce bodo znašale 26 milijonov evrov. To novost so organizatorji vpeljali kot odgovor na pretekle očitke oškodovanih klubov, ki so ostali brez svojih igralcev, če so se ti poškodovali na prvenstvu med igranjem za svoje državne barve.

Tudi sicer so nogometni zvezdniki bogato nagrajeni. Zvezdnik portugalske nogometne reprezentance in madridskega Reala, Cristiano Ronaldo je po podatkih spletnega portala Futebol Finance najbolje plačani nogometaš na svetu. Ronaldo v Madridu mesečno zasluži 1,083 milijona evrov, okrogel milijon pa na mesec dobi Barcelonin napadalec, Šved Zlatan Ibrahimović.



GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,254 %
Standardni odklon	0,948 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	2,50 %	14,11 %	-10,00 %	10,51 %
Povprečni letni donos	-	-	-3,45 %	2,02 %
Alfa indeks*	6,21 %	30,96 %	0,97 %	20,89 %

* Benchmark Alfa indeks sestavljata 55 % MSCI AC World in 45 % iBoxx Euro Overall Index.

KAZALNIKI TVEGANJA **	ALFA	ALFA INDEKS
Standardni odklon (% letno)	6,06 %	7,51 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	1,80	3,20
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	2,69	5,29

** Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

**** Kazalec Sortino je podoben Sharpovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.



REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	20,18 %
Kanada	5,81 %
Francija	5,64 %
Velika Britanija	4,49 %
Slovenija	4,31 %
Nemčija	2,71 %
Kitajska	2,57 %
Švica	2,08 %
Avstralija	1,79 %
Brazilija	1,13 %
Ostalo	5,14 %
Denarna sredstva	4,85 %
Domače obveznice	39,27 %
Tuje obveznice	0,03 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	8,29 %
Zdravstvo	7,25 %
Informacijska tehnologija	6,88 %
Trajne dobrine	4,97 %
Potrošne dobrine	4,91 %
Energija	4,66 %
Industrija	4,34 %
Oskrba	2,93 %
Plemenite kovine	2,72 %
Telekomunikacije	2,49 %
Materiali	2,28 %
Ostalo	4,13 %
Obveznice	39,30 %
Denarna sredstva	4,85 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	7,10 %
Petrol, d.d. (obveznica)	4,91 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,62 %
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	3,70 %
Factor Banka, 17. izdaja (obveznica)	3,36 %
Republika Slovenija, 66. izdaja (obveznica)	2,94 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,33 %
Banka Celje, 8. izdaja (obveznica)	2,19 %
Banka Domžale (obveznica)	2,12 %
Probanka, 11. izdaja (obveznica)	1,91 %
Skupaj	35,18 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Vrednost VEP podsklada Alfa je v marcu porasla za 3,10 %, vrednost primerljivega indeksa pa za 4,12 %. Od začetka leta je Alfa pridobila 2,50 %, indeks pa 6,21 %. Zaostanek je posledica manj tvegane strukture delniškega portfelja, ki v danem okolju seveda pomeni predvsem nižjo donosnost. Ne izključujemo možnosti, da bi se divja rast še nadaljevala, vendar se nam razmerje med potencialnimi donosi in tveganjem še vedno zdi prenizko za bolj agresivno izpostavljenost.

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: DBS GROUP HOLDINGS

DBS je največja komercialna bančna skupina v jugovzhodni Aziji s sedežem v Singapurju. Skupina DBS deluje na 16 trgih azijsko-pacifiške regije in ima vodilni tržni delež na področju poslovanja s prebivalstvom v Singapurju (20 %) in Hongkongu (5,6 %), kjer imajo skupaj 5 milijonov komitentov. Skupina se v regiji uvršča v sam vrh glede na kreditno oceno tveganja (»AA-« in »Aa1«) in visok, 13,1-% temeljni količnik kapitalске ustreznosti (Tier 1).

V letu 2009 je dobiček pred oslavitvami zrasel za 17 %, na rekordne 4 mrd SGD, dobiček v višini 2 mrd SGD pa je ostal na ravni predhodnega leta. Čisti obrestni prihodki so znašali rekordnih 4,46 mrd SGD ob 2,02-% neto obrestni marži. Neobrestni prihodki so porasli za 24 %, na 2.15 mrd SGD, od tega 430 mio iz naslova trgovanja. Celotni stroški so ostali nespremenjeni v višini 2,6 mrd SGD in so padli na 39 % prihodkov. Ob 2,9 % slabih kreditih in 71-% razmerju med depoziti in posojili je skupina v letu 2009 ustvarila 8,4-% donos na kapital (ROE), dividendni donos delnice pa znaša 4 %.



Podsklad Probanka Beta – delniški

Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2010:

VEP: 5,7066 EUR
 ČVS: 23,495 mio EUR
 Št. naložb: 86
 Ustanovitev: 14. 7. 2004
 Upravljavska provizija: 1,85 %
 TER* (celotni stroški): 2,07 %
 PTR** (obrat naložb): 63,57 %

Naložbeni cilj podsklada Probanka Beta – delniški je dolgoročna nadpovprečna rast sredstev. To bo doseženo z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in prejemanjem 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.



Leopard je maskota svetovnega prvenstva

Uradna maskota Svetovnega prvenstva v nogometu 2010 je Zakumi, leopard z zelenimi lasmi. Njegovo ime izvira iz »ZA«, kar je mednarodna dvočrkovna kratica za Južno Afriko, in »kumi«, besede, ki v različnih afriških jezikih pomeni »deset«.

Zakumijev rojstni dan je 16. junij 1994, to je dan, ki ga v Južni Afriki proslavljajo kot Dan mladosti. Leto 1994 je tudi leto rojstva demokracije v Južni Afriki, kar pomeni, da Zakumi predstavlja v svobodi rojene generacije. Zakumi bo leta 2010 dopolnil 16 let, na njegov rojstni dan pa bo južnoafriška reprezentanca odigrala svojo drugo tekmo v svoji skupini.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,496 %
Standardni odklon	1,768 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	4,97 %	29,04 %	-22,67 %	16,49 %
Povprečni letni donos	-	-	-8,21 %	3,10 %
MSCI AC World	9,21 %	51,99 %	-13,60 %	16,24 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	BETA	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	10,86 %	14,06 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)**	2,11	2,73
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)***	3,27	4,38

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpevemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

GIBANJE DONOSNOSTI



ZAKUMI





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	35,15 %
Kanada	10,34 %
Francija	9,24 %
Velika Britanija	7,91 %
Nemčija	4,66 %
Kitajska	4,64 %
Slovenija	4,62 %
Švica	3,62 %
Avstralija	3,18 %
Brazilija	2,05 %
Ostalo	8,39 %
Denarna sredstva	6,20 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	14,64 %
Zdravstvo	13,69 %
Informacijska tehnologija	11,89 %
Trajne dobrine	8,69 %
Potrošne dobrine	8,53 %
Energija	8,21 %
Industrija	6,59 %
Oskrba	5,09 %
Plemenite kovine	5,00 %
Telekomunikacije	4,36 %
Materiali	3,72 %
Ostalo	3,39 %
Denarna sredstva	6,20 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Probanka, d.d.	3,36 %
Google Inc.	3,04 %
IBM Corp.	2,23 %
Toronto-Dominion Bank	2,17 %
Nike Inc.	2,04 %
JP Morgan Chase	2,02 %
Central Fund of Canada	2,00 %
Royal Bank of Canada	1,98 %
McDonald's Corp.	1,96 %
ETFS Physical Gold	1,96 %
Skupaj	22,76 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Korekcija na delniških trgih v začetku leta se je izkazala kot dobra nakupna priložnost. V marcu smo namreč spremljali nov val navdušenja, ki je indeks MSCI World ponesel višje za kar 6,98 %. Podsklad Beta je v enakem obdobju narasel za 4,33 %. Manjša rast je posledica dejstva, da imajo v portfelju manjšo težo naložbe iz bolj cikličnih sektorjev (finance, surovine), ki so v marcu zabeležili največje rasti. Od začetka leta je Beta pridobila 4,97 %, indeks pa 9,21 %. V portfelju smo v marcu zmanjšali delež plemenitih kovin in surovinskega sektorja, povečali pa delež sektorjev energije, zdravstva in informacijske tehnologije.



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: LHC Group

LHC Group je dinamična, hitrorastoča skupina, ki ponuja celovit nabor storitev pooperativne zdravstvene nege in oskrbe na domu. S svojimi podružnicami in agencijami delujejo na 281 lokacijah v 18 ameriških zveznih deželah in letno oskrbijo preko 80.000 pacientov, pretežno starejših od 65 let, v ruralnih predelih ZDA. Nega bolnih in ostarelih na domu je stroškovno izredno učinkovita, saj stane 52 USD/dan, kar je najmanj 10-krat manj, kot znaša povprečni oskrbni dan v bolnišnicah in drugih negovalnih ustanovah.

Prihodki od prodaje so se v 2009 povečali za 39 % in so znašali 532 mio USD, čisti dobiček pa kar za 45 %, in sicer na 30,2 mio USD ali 1,69 USD na delnico. Uspešnost poslovnega modela kaže rast bruto marže iz poslovanja s 15,7 % na 16 % ter neto marže s 7,9 % na 8,2 % v 2009. Prav tako se je izboljšal donos na lastniški kapital, in sicer z 18,9% v 2008 na 22 %. Nezadolženost podjetja, poudarek na kakovosti ter sposobnost organske rasti omogočajo uspešen razvoj LHC Group tudi ob negativnem scenariju, ki bi se uresničil v primeru, da bi prišlo do zniževanja javnih sredstev za nego na domu, ki ga prinaša nova zdravstvena reforma.

Podsklad Probanka Gama – obvezniški

Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2010:

VEP: 4,2515 EUR
 ČVS: 1,285 mio EUR
 Št. naložb: 22
 Ustanovitev: 2. 11. 2005
 Upravljavka provizija: 0,9 %
 TER (celotni stroški): 1,30 %
 PTR (obrat naložb): -20,08 %

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.

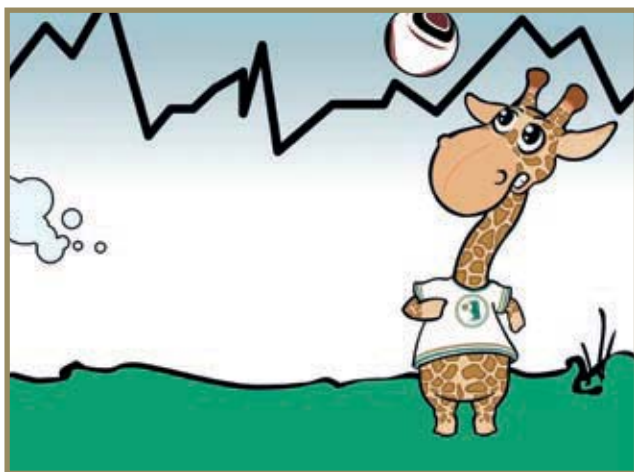
OCENA TVEGANJA

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.

	12 MESECEV
Tedenski povprečni donos	0,093 %
Standardni odklon	0,101 %

DONOSNOST *	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama*	1,65 %	5,06 %	14,88 %	-
Povprečni letni donos	-	-	4,73 %	-
iBoxx Euro Overall Index	2,53 %	8,91 %	17,82 %	22,33 %

* Vključuje izplačilo obresti.



KAZALNIKI TVEGANJA**	GAMA	IBOXX EURO OVERALL INDEX
Standardni odklon (% letno)	0,78 %	2,81 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	3,84	2,38
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	6,43	3,68

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

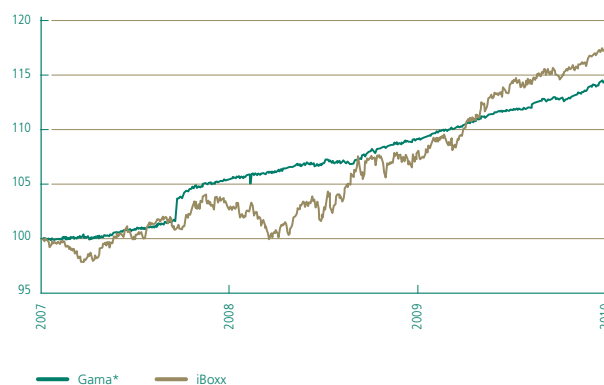
*** Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

**** Kazalec Sortino je podoben Sharpevemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

NALOŽBENA STRUKTURA	
Domače obveznice	66,42 %
Tuje obveznice	21,03 %
Skladi	9,18 %
Denarna sredstva	3,37 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
DB X-Trackers iBoxx Sovereigns Eurozone TR Index Fund	9,18 %
Republika Slovenija	8,22 %
Nova Kreditna banka Maribor	6,98 %
Slovenska odškodninska družba	6,78 %
Banka Celje, 8. izdaja	5,53 %
British American Tobacco PLC	4,39 %
Petrol, d.d.	4,38 %
Republika Avstrija	4,26 %
KPN	4,23 %
Banka Domžale	4,13 %
Skupaj	58,08 %

GIBANJE DONOSNOSTI





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Donosnost Game v marcu je znašala 0,69 %, donosnost primerjalnega indeksa pa 0,72 %. Z marcem smo zamenjali primerjalni indeks. Novi benchmark je IBOXX EURO OVERALL. V primerjavi s prejšnjim indeksom (EURO GOVT ALL) je bolj smiseln za primerjavo, ker zajema vse segmente trga in ne samo državne obveznice. Vključuje obveznice evro področja, nominirane v evrih. Sestavlja ga okoli 2360 obveznic iz različnih segmentov trga. Delež državnih obveznic v indeksu znaša okoli 58 %. Obveznice, vključene v indeks, morajo imeti vsaj eno leto do zapadlosti in morajo biti uvrščene v investicijski razred s strani vsaj ene od mednarodno priznanih bonitetnih agencij. Povprečen čas zapadlosti obveznic v indeksu je sedem let. Da bi približali strukturo naložb Game indeksu (le-ta ima namreč v svoji strukturi večji delež državnih obveznic), smo del sredstev naložili v obvezniški sklad, ki nalaga v državne obveznice, nominirane v evrih.

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.

Jabulani, uradna žoga svetovnega
nogometnega prvenstva 2010

Uradna žoga prvenstva se imenuje Jabulani, izdelal jo je Adidas. Beseda »jabulani« sicer v zuluščini pomeni »prinašajoč veselje vsakomur«.

Tehnološko napredno žogo zaznamuje številka 11:

- to je enajsta žoga, ki jo je razvil nemški gigant športne opreme Adidas
- na njej je enajst barv: po ena za vsakega igralca na igrišču
- prav tako je v Južni Afriki enajst uradnih jezikov in
- enajst plemenskih skupnosti
- svetovno prvenstvo se bo začelo 11. junija in končalo 11. julija.

VEČ O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH NA
www.probanka.si

Podsklad Probanka Novi trgi – delniški

Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2010:

VEP: 4,4987 EUR
 ČVS: 5,819 mio EUR
 Št. naložb: 59
 Ustanovitev: 26. 7. 2006
 Upravljavška provizija: 2,00 %
 TER (celotni stroški): 2,28 %
 PTR (obrat naložb): 62,01 %

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.



GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,653 %
Standardni odklon	2,271 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	4,45 %	41,06 %	-14,67 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-5,15 %	-
MSCI EM	8,44 %	77,01 %	14,90 %	98,24 %

Kazalniki tveganja*	NT	MSCI EM
Standardni odklon (% letno)	14,47 %	19,13 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	2,07	2,78
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	3,35	4,71

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpevemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.



Visoki stroški izgradnje potrebne infrastrukture

Za prvenstvo so organizatorji na novo zgradili pet stadionov (tri nove tekmovalne objekte in dva nova trening objekta), pet stadionov pa so posodobili in povečali. Stroške izgradnje infrastrukture ocenjujejo na 720 milijonov evrov (1077 milijard ameriških dolarjev).

Poleg prenove nogometne infrastrukture so se organizatorji lotili tudi prenove infrastrukture javnega prometa v različnih mestih. Tako so začeli številne druge projekte, med drugim tudi vpeljave posebnih ukrepov, ki bi zagotovili varnost lokalnih in mednarodnih turistov, ki bodo obiskovali tekme.

Stadion Soccer City v Johannesburg lahko sprejme 94.700 gledalcev.



REGIJSKA STRUKTURA	
Kitajska	32,69 %
Brazilija	13,99 %
Indija	6,05 %
ZDA	5,68 %
Slovenija	4,72 %
Čile	4,60 %
Južna Afrika	4,44 %
Kanada	4,03 %
Mehika	3,23 %
Luksemburg	2,50 %
Ostalo	11,13 %
Denarna sredstva	6,94 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	20,26 %
Energija	12,25 %
Informacijska tehnologija	12,24 %
Telekomunikacije	9,98 %
Materiali	8,40 %
Oskrba	5,26 %
Potrošne dobrine	4,95 %
Plemenite kovine	4,91 %
Trajne dobrine	4,47 %
Industrija	4,39 %
Zdravstvo	3,28 %
Ostalo	2,67 %
Denarna sredstva	6,94 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
PetroChina Co. Ltd.	5,52 %
Petroleo Brasileiro S.A.	5,50 %
China Mobile Limited	3,25 %
Wipro Limited	3,09 %
Infosys Technologies Limited	2,96 %
Itau Unibanco Holding SA	2,86 %
Bank of China	2,84 %
China Life Insurance Co.	2,81 %
China Construction Bank	2,80 %
Industrial & Comercial Bank of China	2,79 %
Skupaj	34,42 %

INFORMACIJE O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH V VSEH
POSLOVALNICAH PROBANKA
IN NA E-NASLOVU
info@probanka.si

SK telecom



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Podsklad Novi trgi je v prejšnjem mesecu pridobil 3,72 %, indeks MSCI Emerging Markets pa 8,62 %. Od začetka leta podsklad beleži 4,45-% donos, indeks pa 8,44-%. V marcu nas je nekoliko presenetil precej silovit porast delniških trgov, pri katerem so prednjačile delnice iz visoko cikličnih panog. Strategija višje alokacije portfelja v bolj varne panoge se v marcu torej ni obrestovala, kar pa ne pomeni, da se v daljšem časovnem obdobju ne bo izkazala za pravo. V portfelju smo zmanjšali delež plemenitih kovin in surovin.



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 obdobja, 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: SK Telecom

SK Telecom je južnokorejski ponudnik mobilnih telekomunikacijskih storitev z 51-% tržnim deležem v matični Koreji. S svojimi izvirnimi komunikacijskimi storitvami velja SK Telecom ob japonski NTT Docomo za tehnološko najbolj napredno telekomunikacijsko družbo. Od ustanovitve leta 1984 je družba postavljala trende na področju mobilne telefonije in komunikacij, od prve generacije analognih brezžičnih sistemov, preko druge generacije CDMA, do prvega sinhroniziranega IMT-2000 sistema tretje generacije ter prvega komercialnega svetovnega HSDPA omrežja v letu 2006.

Leta 2009 je družba povečala prihodke v domači valuti za 3,5 %, na 12.100 mrd KRW (8 mrd EUR), čisti dobiček pa je ob 18-% marži iz poslovanja ostal nespremenjen (1,28 mrd KRW). Delnica SK Telecoma kotira na 9,9-kratniku P/E 2009 in 7,6-kratniku napovedanega dobička, ki bi lahko v 2010 poskočil celo za 20 %. Ob 5,4-% dividendnem donosu in relativno nizki zadolženosti (30 % dolgov v sredstvih) je družba v poslovnem letu 2009 dosegla 11,4-% donos na kapital (ROE) in 6,8-% donos na celotna sredstva (ROA).

Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2010:

VEP: 9,6767 EUR
 ČVS: 1,260 mio EUR
 Št. naložb: 2
 Ustanovitev: 18. 9. 2008
 Upravljavska provizija: 1,85 %



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.

GIBANJE DONOSNOSTI



Kazalniki tveganja*	Sigma
Standardni odklon (% letno)	14,74 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)**	-0,87
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	-1,14

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpevemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

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
 upravlanje

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



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Sigma	-5,22 %	-9,86 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

NAJVEČJE NALOŽBE	
Russell 2000, april 2010, 650 puts	1,20 %
Russell 2000, april 2010, 730 calls	0,10 %
Skupaj	1,30 %

NALOŽBENA STRUKTURA	
Opcije na delniške indekse	1,30 %
Denarna sredstva	98,70 %

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 oglasite v poslovni enoti Probanka 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 podpisate pristopno izjavo v poslovni enoti Probanka 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.



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Ameriški delniški indeksi so praktično neprekinjeno rasli skozi celoten marec in ob koncu meseca zabeležili 6 do 8 odstotkov donosa. Indeks volatilitnosti VIX je marec preživel pod 20 in je 19. marca dosegel dno pri 16,17 indeksnih točkah. Nazadnje je bil VIX tako nizko 19. maja 2008 oziroma natančno pred 22 meseci, kar kaže na precejšnjo umirjenost vlagateljev na trgu. Vrednost enote premoženja Sigme je padla za 6,77 %, kar predstavlja najslabši mesečni donos od začetka poslovanja sklada. Glavni razlog za takšen donos je relativno močna rast delniških indeksov, ki je celo zasenčila skoraj 10-odstotni padec volatilitnosti. Za april smo vzpostavili pozicije samo na Russell 2000 indeksu, ker so bile opcijske premije na S&P 500 in Nasdaq 100 izredno nizke zaradi nizke volatilitnosti, in smo se odločili, da premije, ki jih ponujajo, ne ustrezajo potencialnemu tveganju.



PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA JE ZA VAS

Upravljaec 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! Upravljaec 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. 3. 2010:

VEP: 0,735 EUR
 ČVS: 41,845 mio EUR
 Št. naložb: 93
 Ustanovitev: 25. 10. 2006*
 Upravljavska provizija: 2 %
 TER (celotni stroški): 2,17 %
 PTR (obrat naložb): 88,98 %



* 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.

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	0,221 %
Standardni odklon	1,424 %

DONOSNOST*	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	2,58 %	11,67 %	-13,57 %	16,39 %
Povprečni letni donos	-	-	-4,74 %	3,08 %
MSCI AC World	9,21 %	51,99 %	-13,60 %	16,24 %

*Vključuje izplačilo dividend.

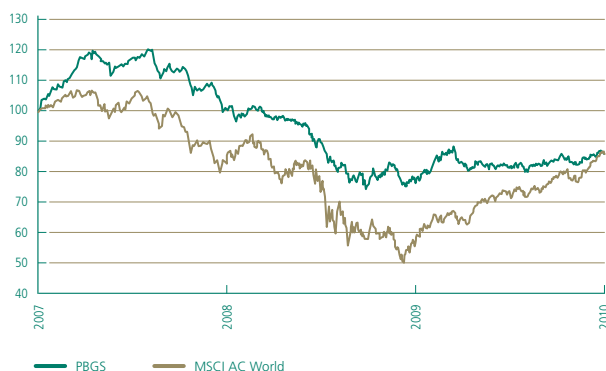
KAZALNIKI TVEGANJA**	GNS	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	9,58 %	14,06 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	0,88	2,73
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	1,32	4,38

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

**** Kazalec Sortino je podoben Sharpovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

GIBANJE DONOSNOSTI



Slovenija na Svetovnem nogometnem prvenstvu

Slovenski reprezentanci, ki bo svetovno nogometno prvenstvo okusila drugič (po letu 2002), je žreb dodelil skupino C, kjer se bodo pomerili z Alžirijo, reprezentanco ZDA in Anglijo. Prvo tekmo bodo naši fantje odigrali 13. junija v Polokwaneju proti Alžiriji. Poznavalci pravijo, da smo lahko, glede na žreb in razpored tekem, zmerni optimisti in da se našim reprezentantom lahko posreči veliki met in se uvrstijo v osmino finala, kjer se bodo najverjetneje pomerili z Nemčijo ali Srbijo.

Naši fantje pa na tekmah ne bodo sami. Svetovno nogometno prvenstvo je velik magnet za gledalce in tudi številni Slovenci bodo zagotovo odpotovali v Južno Afriko in spodbujali našo reprezentanco s tribun. Nekaj turističnih agencij pri nas bo organiziralo aranžmaje (največkrat paket letalo-hotel-vstopnice) za ogled tekem, ki pa po prvih informacijah ne bodo ravno poceni.



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	24,87 %
ZDA	21,10 %
Kanada	10,38 %
Francija	5,90 %
Velika Britanija	3,55 %
Nemčija	3,35 %
Brazilija	2,65 %
Švica	2,31 %
Avstralija	2,00 %
Kitajska	1,63 %
Ostalo	5,66 %
Denarna sredstva	3,66 %
Domače obveznice	12,94 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Zdravstvo	8,75 %
Finance	8,74 %
Informacijska tehnologija	7,59 %
Potrošne dobrine	5,55 %
Trajne dobrine	5,53 %
Energija	5,02 %
Industrija	5,01 %
Plemenite kovine	4,25 %
Oskrba	3,15 %
Telekomunikacije	2,78 %
Materiali	2,70 %
Ostalo	24,33 %
Denarna sredstva	3,66 %
Obveznice	12,94 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Pivovarna Laško, d.d.	5,38 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,28 %
Central Fund of Canada	4,25 %
Juteks, d.d., Žalec	4,12 %
Petrol, d.d. (obveznica)	4,09 %
Probanke, d.d.	3,27 %
Abanka Vipava (obveznica)	2,74 %
Petroleo Brasileiro S.A.	2,17 %
Suncor Energy Inc.	2,15 %
Nike Inc.	2,14 %
Skupaj	34,59 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

VEP Globalnega naložbenega sklada je v marcu zrasla za 2,21 %, medtem ko je indeks MSCI World pridobil 6,98 %. Od začetka leta znaša donos sklada 2,58 %, donos indeksa pa 9,21 %. Portfelj sklada je sestavljen iz 81 % delnic in 12 % obveznic, ostalo pa so depoziti. Še vedno ocenjujemo, da prevzemanje prevelikega tveganja v tem trenutku ni smotno, čeprav nas trgi nedvomno silijo k ponovnemu ovrednotenju našega položaja.



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. Upravljavca 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 upravljavca 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 pripravljene 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:
SAP AG

Korporacija SAP AG je vodilni svetovni ponudnik poslovnih informacijskih rešitev in je številka ena v 20 do 25 industrijskih panogah, ki jih pokriva. SAP-jeve programske rešitve so zasnovane tako, da omogočajo integracijo poslovnih procesov in povečujejo produktivnost pri 34.600 strankah v 120 državah sveta. Več kot polovico prihodkov ustvari SAP iz podpore kupcem svojih izdelkov, preostala polovica pa odpade na prodajo programske opreme (24 %) in svetovanje (19 %). Prihodki iz segmenta podpore kupcem so naraščali tudi v času krize, zaradi česar je podjetje uspelo priti skozi težke čase relativno nepoškodovano.

Leto 2009 je podjetje zaključilo z 9-% padcem prihodkov (10,7 mrd EUR) in 9,6-% padcem čistega dobička (2,2 mrd EUR). Ob izjemno močni konkurenci Oracle, Microsofta in IBM-a načrtujejo v letu 2010 vrnitev k zmerni 4- do 8-% rasti prihodkov in 30-% ciljno maržo iz poslovanja, na daljši rok pa je cilj novega vodstva dvomestna rast prodaje in 35-% marža iz poslovanja.

Indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index

Podatki o skladu na dan 31. 3. 2010:

VEP: 1,1647 EUR
 ČVS: 291 tisoč EUR
 Št. naložb: 25
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavka provizija: 0,75 %

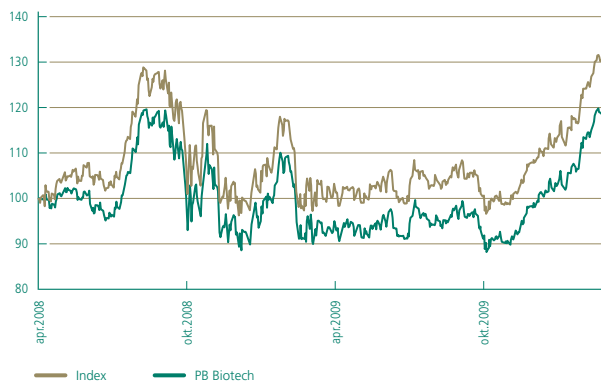
Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Biotech Index je sledenje sestavi cenovnega indeksa PB Biotech Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljanje dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

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	0,444 %
Standardni odklon	2,216 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Biotech	18,57 %	22,60 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	18,43 %	23,01 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA**	PB Biotech	INDEX
Standardni odklon (% letno)	16,63 %	16,59 %
Razmerje presežni donos/odkilon (Sharpe)**	1,29	1,40
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	1,96	2,11

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

10 NAJVEČJIH NALOŽB

Osi Pharmaceuticals	6,90 %
Amylin Pharmaceuticals Inc.	5,60 %
Dendreon Corp.	4,91 %
Biomarin Pharmaceutical Inc.	4,49 %
Abraxis Bioscience Inc.	4,44 %
Sino Biopharmaceutical Limited	4,39 %
CSL Limited	4,13 %
Regeneron Pharmaceuticals	3,98 %
Alexion Pharmaceuticals Inc.	3,92 %
Celgene Corp.	3,86 %
Skupaj	46,62 %

REGIJSKA STRUKTURA

ZDA	77,83 %
Hong Kong	4,39 %
Avstralija	4,13 %
Nizozemska	3,61 %
Španija	3,13 %
Švica	3,09 %
Avstrija	2,76 %
Denarna sredstva	1,06 %

✓ 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 UGDNOSTIH V VSEH POSLOVALNICAH PROBANKA IN NA E-NASLOVU
info@probanka.si





Indeksni vzajemni sklad PB Uranium Index

Podatki o skladu na dan 31. 3. 2010:

VEP: 0,6775 EUR

ČVS: 395 tisoč EUR

Št. naložb: 30

Ustanovitev: 19. 3. 2008

Upravljavska provizija: 0,75 %

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	0,746 %
Standardni odklon	4,896 %



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Uranium	1,01 %	45,01 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	1,06 %	48,53 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Uranium	Index
Standardni odklon (% letno)	35,11 %	34,89 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	0,90	0,97
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	1,39	1,49

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Uranium Participation Corporation	14,25 %
Denison Mines Corp.	5,87 %
Areva	5,25 %
Paladin Energy Ltd.	4,90 %
Uranium One Inc.	4,75 %
Cameco Corp.	4,43 %
Energy Resources of Australia	4,18 %
Uranerz Energy Corp.	3,64 %
Fronteer Development Group Inc.	3,24 %
Hathor Exploration Ltd.	2,77 %
Skupaj	53,28 %

REGIJSKA STRUKTURA	
Kanada	69,80 %
ZDA	12,42 %
Avstralija	10,82 %
Francija	5,25 %
Denarna sredstva	1,75 %



INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD PB URANIUM INDEX JE ZA VAS

Jedraska 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.

Brez vstopnih stroškov!*

*Za vsa vplačila pred uvrstitvijo vzajemnega sklada na Ljubljansko borzo.

Indeksni vzajemni sklad PB Agriculture Index

Podatki o skladu na dan 31. 3. 2010:

VEP: 1,0011 EUR
 ČVS: 204 tisoč EUR
 Št. naložb: 25
 Ustanovitev: 27. 5. 2008
 Upravljavka provizija: 0,75 %



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

Cenovni indeks PB Agriculture Index je modificiran, neenakomerno utežen indeks, denominiran v evrih, ki ga sestavljajo delnice družb, ki pridelujejo in predelujejo kmetijske surovine, kot so koruza, pšenica, soja, sladkor, olje in druge, torej primarne produkte za proizvodnjo hrane, živilske krme in biogoriv. Sem spadajo tudi podjetja, ki se ukvarjajo s svetovanjem in marketingom kmetijskih pridelkov ter živinoreje.

OCENA TVEGANJA

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima indeksni vzajemni sklad PB Agriculture Index 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
PB Agriculture	10,40 %	68,34 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	11,40 %	73,20 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Agriculture	Index
Standardni odklon (% letno)	14,82 %	14,55 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	2,98	3,36
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	5,24	5,98

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpevemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,965 %
Standardni odklon	2,526 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB

China Green Ltd.	5,00 %
Kernel Holding SA	4,93 %
Andersons Inc.	4,78 %
Astra Agro Lestari TBK PT	4,44 %
Genting Plantations Berhad	4,42 %
Golden Agri-Resources Ltd.	4,30 %
Astral Foods Limited	4,22 %
China Agri-Industries Holdings	3,96 %
Tejon Ranch Co.	3,94 %
IOI Corporation Bhd	3,91 %
Skupaj	43,90 %

REGIJSKA STRUKTURA

ZDA	15,75 %
Hong Kong	12,71 %
Malezija	12,24 %
Singapur	11,79 %
Velika Britanija	7,32 %
Japonska	7,18 %
Avstralija	7,09 %
Ukrajina	4,93 %
Indonezija	4,44 %
Južna Afrika	4,22 %
Nemčija	3,75 %
Brazilija	3,28 %
Francija	3,13 %
Denarna sredstva	2,17 %



INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD PB AGRICULTURE INDEX JE ZA VAS

V zadnjih nekaj letih je postala zelo aktualna tema alternativnih goriv, predvsem v ZDA in Evropi, saj vlade svetovnih gospodarskih sil vedno bolj poudarjajo in se zavzemajo za »zeleni« način življenja. Obenem se zaradi gospodarske rasti in izboljšanja življenjskega standarda na Kitajskem, v Indiji in v drugih razvijajočih se državah povečujejo potrebe po hrani. To sta dva pomembna razloga, ki napovedujeta stabilno prihodnjo rast povpraševanja po kmetijskih pridelkih, kar je pogoj za rast podjetij v tem sektorju.

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želite vlagati del svojih prihrankov, na primer 1/5 sredstev, dolgoročno, hkrati pa želite vlagati in razpršiti svoja sredstva v košarico delnic iz kmetijske panoge po vsem svetu. Odločitev za vlaganje v ta sklad priporočamo vlagateljem, ki ste pripravljeni na visoka tveganja in nameravate v vzajemnem skladu varčevati dolgoročno, to je najmanj za dobo 5 in več let.