



Podsklad Probanka Alfa – uravnoreženi

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2010:

VEP: 54,5302 EUR

ČVS: 35,713 mio. EUR

Št. naložb: 109

Ustanovitev: 1. 3. 1994

Upravljalvska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 1,99 %

PTR** (obrat naložb): 100,56 %

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 posledični transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev sklada.

NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne in stabilne kapitalne rasti z uravnoreženo naložbeno politiko. To pomeni, da podsklad do 60 % sredstev nalaga v lastniške vrednostne papirje (domače in tuje delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov) in najmanj 40 % sredstev v dolžniške vrednostne papirje (domače in tuje državne, bančne in podjetniške obveznice), instrumente denarnega trga in bančne depozite. Alfa je globalen podsklad, zato naložbe niso omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih.

ALI JE NALOŽBA PRIMERNA ZA VAS KOT VLAGATELJA?

Alfa je podsklad z natančno uravnoreženo naložbeno politiko, zato je primerna naložba tako v stabilnih, kakor tudi nestabilnih razmerah na kapitalnih trgih. Z globalno razpršenostjo in razpršenostjo po naložbenih razredih nudi precejšnjo stopnjo varnosti. Priporočamo ga zmerno konservativnim vlagateljem ali vlagateljem, ki so se že približali svojim finančnim ciljem in bi radi znižali svoja naložbena tveganja. Tudi za tiste vlagatelje, ki se odločijo za vlaganje v le en vzajemni sklad oziroma podsklad in se ne želijo obremenjevati s prehodi med podskladi ali s prezporejanjem svoje naložbe po več skladih z različno tveganimi naložbenimi politikami, je podsklad Alfa optimalen izbor. Alfa je tudi tipičen »jedrni« sklad, torej sklad, ki naj tvori jedro (do 1/2) strateškega portfelja dolgoročnega vlagatelja skoraj do 2 leti pred črpanjem prihrankov. Okrog tega jedra pa naj vlagatelj nadgradi svoj portfelj z bolj ali manj tveganimi naložbami, odvisno od njegovega naložbenega profila in oddaljenosti od njegovega cilja varčevanja (do upokojitve, nakupa nepremičnine ipd.).

ZNAČILNOSTI NALOŽB V PORTFELJU

Polovica (najmanj 40 %) vaše naložbe je v varnih obveznicah, druga polovica (največ 60 %) pa razpršena v perspektivne delnice po vsem svetu.

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..

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,173 %
Tedenski standardni odklon	1,077 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	7,01 %	9,60 %	-9,20 %	11,57 %
Povprečni letni donos	-	-	-3,17 %	2,21 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	ALFA
Standardni odklon (% letno)	7,22 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,28

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	20,95 %
Kanada	8,38 %
Francija	5,69 %
Velika Britanija	5,01 %
Slovenija	4,20 %
Nemčija	2,58 %
Kitajska	2,49 %
Avstralija	2,20 %
Brazilija	1,68 %
Švica	1,55 %
Ostalo	4,68 %
Denarna sredstva	4,63 %
Domače obveznice	35,93 %
Tuje obveznice	0,03 %

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA





PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	10,83 %
Informacijska tehnologija	6,21 %
Energija	6,10 %
Industrija	5,53 %
Trajne dobrine	5,50 %
Potrošne dobrine	5,19 %
Materiali	4,72 %
Zdravstvo	4,07 %
Plemenite kovine	2,73 %
Telekomunikacije	2,50 %
Oskrba	1,99 %
Ostalo	4,04 %
Obveznice	35,96 %
Denarna sredstva	4,63 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	6,21 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,80 %
Petrol, d. d. (obveznica)	4,64 %
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	3,65 %
Republika Slovenija, 66. izdaja (obveznica)	3,19 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,35 %
Banka Celje, 8. izdaja (obveznica)	2,25 %
Banka Domžale (obveznica)	2,14 %
Probanka, 11. izdaja (obveznica)	1,88 %
Juteks, d. d., Žalec	1,57 %
Skupaj	32,68 %



PREJŠNI MESEC IN V PRIHODNJE

Novembra smo na finančnih trgih strigli irske ovce. Učinek je bil najbolj viden na valutnem trgu, kjer je evro izgubil lepe vrednosti. Donosi irskih državnih obveznic so eksplodirali, ob tem pa so se dvignile tudi ostale netvegane obrestne mere. VEP podsklada Alfa je v tem turbulentnem okolju dosegla zelo soliden mesečni donos v višini 2,69 %, porast od začetka leta pa znaša 7,01 %. Portfelju smo dodali delnice proizvajalca iPadov Appla.



NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA ALFA - URAVNOTEŽENI: Crescent Point Energy Corp

Crescent Point Energy je konvencionalni proizvajalec nafte in plina, ki deluje na območju zahodne Kanade (južni Saskatchewan in južna Alberta). CPG ima dominanten položaj pri naftnem projektu Bakken, ki ima izreden potencial, kjer si v nekaj letih obetajo dvig proizvodnje iz sedanjih 32.000 sodčkov dnevno na 100.000 sodčkov nafte in plina dnevno (boe/d). V zadnjem četrtletju so načrpali 65.000 sodčkov dnevno in za 19 % presegli lanske količine, za konec leta pa načrtujejo povečanje na 69.000 sodčkov.

CPG ima nizko tvegano ter predvidljivo proizvodnjo in bazo resursov, v vsakem od projektov pa imajo vsaj 70-% delež. Z uporabo novih »fracturing« tehnologij so postali eden od proizvajalcev z najnižjimi stroški črpanja (30–40 USD/sodček). Na preko 6000 novih potencialnih lokacijah bi lahko v prihodnje povišali proizvodnjo za dodatnih 425.000 boe/d. CPG je privlačna naložba za tiste, ki iščejo redni prihodek, saj mesečno izplačujejo 0,23 centov dividende na delnico, kar znaša trenutno 6,5 % letno.



Kitajsko novo leto

Kitajsko novo leto ali Praznik pomladi se bo začelo 3. februarja 2011 in bo v znamenju zajca. Lunarno novo leto se začne z drugo prazno luno po zimskem solsticiju in zaključí s polno luno. Praznik pomladi je največji kitajski praznik, praznovanje le-tega pa traja polna dva tedna. Zaključí se 15. dne novega leta s Praznikom lampijonov. Praznika pomladi ne praznujejo zgolj na Kitajskem in v kitajsko govorečih državah, temveč tudi v večini vzhodnoazijskih držav (Japonska, Koreja, Indonezija, Malezija, Vietnam, Nepal, Butan itd.) in v mnogih državah izven Azije, kjer živijo večje kitajske skupnosti. Kitajci novo leto praznujejo v družinskem krogu. V tem obdobju potuje na stotine milijonov Kitajcev (po grobih ocenah se bo letos v tem obdobju samo z vlakom peljalo okrog 150 milijonov ljudi) domov in k svojim družinam.





Podsklad Probanka Beta – delniški

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2010:

VEP: 6,1157 EUR

ČVS: 22,738 mio. EUR

Št. naložb: 94

Ustanovitev: 14. 7. 2004

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 2,07 %

PTR** (obrat naložb): 187,29 %

Benchmark: MSCI AC World Index



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,323 %
Tedenski standardni odklon	1,858 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	12,50 %	17,92 %	-20,15 %	5,55 %
Povprečni letni donos	-	-	-7,23 %	1,09 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	BETA
Standardni odklon (% letno)	12,34 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,42

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj podsklada je doseganje dolgoročne nadpovprečne kapitalске rasti. Naložbena politika je delniška, ki narekuje od 90 do 100 % sredstev, naloženih v lastniške vrednostne papirje (domače in tuje delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov). Do 10 % naložb je usmerjenih v instrumente denarnega trga in bančne depozite. Naložbe niso omejene po geografskih področjih ali gospodarskih sektorjih, ampak razpršene globalno.

ALI JE NALOŽBA PRIMERNA ZA VAS KOT VLAGATELJA?

Vaša naložba v podsklad Beta je podobno tvegana kot naložba v dobro razpršen portfelj delnic večjega števila prvovrstnih in perspektivnih gospodarskih družb po vsem svetu. Zato so vam lahko kot vlagatelju odveč skrbi zaradi kriz v posameznih gospodarskih panogah ali regijah, kot jih občutijo vlagatelji v panožne in/ali regijske sklade. Beta je tipičen »jedrni« sklad, ki naj tvori jedro (do 1/2) strateškega portfelja dolgoročnega vlagatelja do poznih srednjih let, v zgodnejših obdobjih pa tudi portfelja vlagatelja, ki ni pretirano naklonjen k tveganju. Preostalo polovico portfelja naj vlagatelj sestavi iz manj tveganih naložb (bančni depoziti, obvezniški vzajemni skladi ipd.). Obdobja varčevanja v Beti naj praviloma ne bodo krajša od petih let, tudi zaradi davčnih obveznosti vlagatelja za doseženi dobiček iz kapitala!

ZNAČILNOSTI NALOŽB V PORTFELJU

Beta je globalni delniški podsklad, ki nudi prvovrstni portfelj delnic iz najperspektivnejših panog po vsem svetu. Med njimi prevladujejo delnice družb razvitih držav.

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.

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	34,75 %
Kanada	14,80 %
Francija	9,74 %
Velika Britanija	8,68 %
Nemčija	4,57 %
Kitajska	4,56 %
Avstralija	3,44 %
Slovenija	3,13 %
Brazilija	2,87 %
Singapur	2,50 %
Ostalo	7,60 %
Denarna sredstva	3,36 %

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA





PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	18,14 %
Informacijska tehnologija	10,87 %
Energija	9,99 %
Industrija	9,32 %
Trajne dobrine	9,27 %
Potrošne dobrine	8,73 %
Materiali	8,01 %
Zdravstvo	7,53 %
Plemenite kovine	5,23 %
Telekomunikacije	3,96 %
Oskrba	3,12 %
Ostalo	2,47 %
Denarna sredstva	3,36 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Nike Inc.	2,83 %
DBS Group Holdings Ltd.	2,50 %
HSBC Holdings Plc.	2,49 %
Google Inc.	2,41 %
Toronto-Dominion Bank	2,27 %
Central Fund of Canada	2,07 %
JP Morgan	1,94 %
Royal Bank of Canada	1,94 %
Goldman Sachs	1,92 %
Commonwealth Bank of Australia	1,87 %
Skupaj	22,24 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Dolgemu seznamu asociacij z angleško besedo »bailout« se je po ZDA, Grčiji in naši največji banki pridružila tudi Irska. Težave te otoške dežele se najbolj poznajo na valutnih trgih, saj je vrednost evra v novembru precej upadla. Za slovenske vlagatelje to sicer ni nič slabega, vsaj za tiste, ki imajo naložbe zunaj stare celine, ki so nominirane v zdaj več vrednih valutah. Podsklad Beta je v novembru zrasel za 4,45 %, donos od začetka leta pa znaša 12,50 %. Portfelju smo dodali delnice proizvajalca iPhona, Apple.



NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA BETA - DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD: Dollar Tree, Inc.

Podjetje Dollar Tree, Inc., je vodilni svetovni diskontni trgovec, ki vso svojo robo prodaja po ceni 1 dolar. Svojo logistično mrežo, ki vključuje tudi prodajalne Deal\$, kjer prodajajo izdelke po ceni višji od 1 dolarja, in spletno trgovino Dollar Tree Direct imajo prepletano po vseh ameriških zveznih državah na 4000 lokacijah. Uslužbenci družbe so posebej ponosni ob navdušenih pohvalah svojih kupcev, ki včasih kar ne morejo verjeti, kako zanimive in »kul« izdelke uspejo najti na njihovih policah. In to samo za 1 dolar!

V prvih devetih mesecih je družba ustvarila za 13 % višje prihodke od prodaje, v višini 4,2 milijarde USD, prodaja v primerljivih trgovinah pa je bila že drugo leto zapored višja za okoli 7,5 %. Za leto 2010 načrtujejo, da bo prodaja dosegla okoli 5,9 milijard USD, dobiček na delnico pa od 3,0 do 3,1 USD/delnico. Skoraj nezadolženi Dolar Tree kotira pri 18x letnega dobička in ob 20-% donosu na kapital dosega 9,8 % maržo iz poslovanja.



DOLLAR TREE STORES, INC.

Iransko novo leto – novruz

Novruz je Generalna skupščina Združenih narodov priznala kot mednarodni praznik in ga označila za festival pomladi perzijskega izvora, ki se ga praznuje že več kot 2.000 let. V nasprotju z drugimi praznovanji in običaji novruz ni povezan z nobeno določeno religijo ali vero vanjem – gre le za vero v življenje, zemljo in naravo in se praznuje ob pomladnem enakonočju, ko nastopi astronomska pomlad. Praznovanje traja 13 dni. Novruz praznujejo Iranci in njim bližnje kulture, na primer v Tadžikistanu, Afganistanu, Azerbajdžanu, Kazahstanu, Kirgiziji.





Podsklad Probanka Gama – obvezniški

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2010:

VEP: 4,2691 EUR

ČVS: 1,593 mio. EUR

Št. naložb: 24

Ustanovitev: 2. 11. 2005

Upravljavska provizija: 0,9 %

TER (celotni stroški): 1,09 %

PTR (obrat naložb): 9,64 %

Benchmark: iBoxx Euro Overall Index



NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj podsklada je maksimiranje celotne donosnosti podsklada, kar je v večji meri doseženo z obrestmi od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite, v manjši meri pa tudi s kapitalnimi dobički. Naložbena politika je nizko tvegana, saj podsklad nalaga 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. Najmanj 75 % sredstev je naloženih v državne, bančne in podjetniške obveznice.

ALI JE NALOŽBA PRIMERNA ZA VAS KOT VLAGATELJA?

Vas skrbijo nihanja delnic na borznih trgih in niste pripravljeni prevzeti tveganj, ki jih posledično prinaša naložba v delniške in celo manj tvegane mešane sklade? Potem je naložba v Gama primerna za vas. Pričakovana donosnost naložbe je sicer precej nižja od naložbe v delniške sklade, nekje na ravni dolgoročnega depozita, a zato zaščitena pred tveganjem možnih izgub ob investiranju v delnice. Naložba v Gama je zelo primerna tudi za tisti del sredstev vlagatelja, katerih ročnost črpanja prihrankov ni točno definirana. Poleg relativne stabilnosti ob večjih nihanjih na kapitalnih trgih je, za razliko od depozita, tudi visoko likvidna. Predvsem in v vsakem primeru pa je to naložba v zrelih letih našega življenja.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,078 %
Tedenski standardni odklon	0,207 %

DONOSNOST *	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama*	4,01 %	4,04 %	15,76 %	24,77 %
Povprečni letni donos	-	-	5,00 %	4,53 %

* Vključuje izplačilo obresti.

KAZALNIKI TVEGANJA **	GAMA
Standardni odklon (% letno)	1,37 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	2,66

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

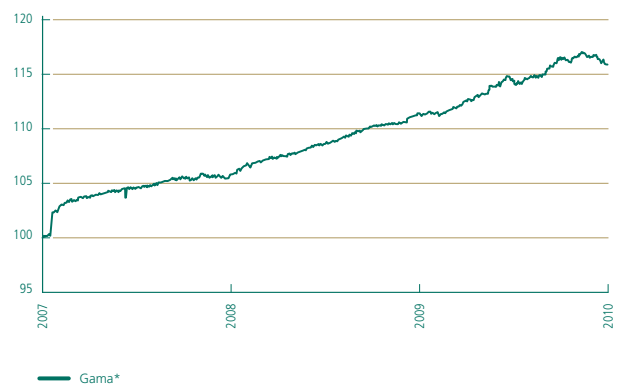
NALOŽBENA STRUKTURA

Domače obveznice	59,57 %
Tuje obveznice	20,28 %
Skladi	8,18 %
Denarna sredstva	11,98 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB

DB X-Trackers iBoxx Sovereigns Eurozone TR Index Fund	8,18 %
Republika Slovenija	6,72 %
Nova Kreditna banka Maribor	5,82 %
Slovenska odškodninska družba	4,76 %
Banka Celje, 8. izdaja	4,57 %
British American Tobacco PLC	3,66 %
Republika Slovenija, 66. izdaja	3,57 %
Petrol, d. d.	3,55 %
Gazprom	3,49 %
Republika Avstrija	3,43 %
Skupaj	47,75 %

GIBANJE DONOSNOSTI



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

November je bil slab mesec za vlagatelje v obveznice. Indeks IBOXX EURO OVERALL, ki ponazarja gibanje evrskega trga obveznic, je izgubil 2 %. V središču dogajanja na obvezniških trgih so bile irske težave. Kriza v bančnem sektorju jih je spravila v likvidnostne težave, donosnosti njihovih državnih obveznic pa so porasle na rekordne ravni. Po daljših pogajanjih so na koncu morali sprejeti pomoč EU. Panika zaradi Irske se je razširila, močno so izgubile na ceni tudi španske in portugalske obveznice. Prav ti dve državi naj bi bili naslednji, ki bosta najverjetneje potrebovali pomoč. Gama je v novembru izgubila 0,6 %.



Podsklad Probanka Novi trgi – delniški

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2010:

VEP: 5,1288 EUR
 ČVS: 6,992 mio. EUR
 Št. naložb: 63
 Ustanovitev: 26. 7. 2006
 Upravljalvska provizija: 2,00 %
 TER (celotni stroški): 2,33 %
 PTR (obrat naložb): 157,33 %
 Benchmark: MSCI EM Index



NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročna nadpovprečna kapitalrska rast z naložbeno politiko, ki narekuje globalno razpršitev tveganj pretežno med izdajatelje, ki imajo sedež ali delujejo v gospodarstvih, za katera se pričakujejo nadpovprečne stopnje gospodarske rasti. Tako so sredstva podsklada od 80 do 100 % naložena v lastniške vrednostne papirje (domače in tuje delnice) ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov. Do 20 % naložb je usmerjenih v instrumente denarnega trga in bančne depozite. Od 75 do 100 % zgoraj navedenih naložb v delnice je omejeno na izdajatelje, ki imajo sedež v razvijajočih se državah ali so s svojim poslovanjem vezani nanje (več kot 75 % celotne prodaje realizirajo v teh državah). Od 0 do 25 % naložb v delnice pa je usmerjenih v izdajatelje iz razvitih držav. Naložbe niso omejene po gospodarskih sektorjih.

ALI JE NALOŽBA PRIMERNA ZA VAS KOT VLAGATELJA?

Naložba v podsklad je primerna za vlagatelje z ugodnimi finančnimi razmerami ali rednimi pritoki dohodka, ki imajo obenem precej toleranten odnos do tveganja in vsaj tretjino do polovico svojih prihrankov že v drugih, manj tveganih naložbah (bančni depoziti, obvezniški vzajemni skladi ipd.). Z vidika orientiranosti naložb na gospodarstva razvijajočih držav in obdavčitve vlagateljev v investicijske kupone je priporočljivo obdobje varčevanja precej dolgoročno, to je najmanj za dobo desetih in več let. V zameno za to lahko pričakujejo nadpovprečno visoko donosnost, a kljub temu ne smemo zanemariti visokega naložbenega tveganja morebitnih izgub, ki so značilne za kratka do srednjeročna obdobja. Zato naložba ni primerna za vlagatelje z nizkim življenjskim standardom in tiste, ki imajo zelo odklonilen odnos do tveganja in/ali niso pripravljeni varčevati na dolgi rok.

ZNAČILNOSTI NALOŽB V PORTFELJU

Podsklad glavnino svojih naložb usmerja v največja podjetja držav, za katera se danes glede na trenutno razvitost, število prebivalcev in naravna bogastva pričakuje nadpovprečen razvoj. To so predvsem Kitajska, Indija, Brazilija in Rusija, seveda tudi ostale rastoče države iz Latinske Amerike, Azije in Evrope, pa tudi Afrike.

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	0,438 %
Tedenski standardni odklon	2,337 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	19,08 %	24,39 %	-6,38 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-2,17 %	-

KAZALNIKI TVEGANJA**	NT
Standardni odklon (% letno)	14,17 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,69

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

REGIJSKA STRUKTURA	
Kitajska	27,33 %
Brazilija	14,10 %
Indija	6,64 %
Mehika	5,07 %
Južna Koreja	4,56 %
Kanada	4,47 %
ZDA	4,01 %
Čile	3,24 %
Južna Afrika	3,22 %
Slovenija	3,00 %
Ostalo	16,04 %
Denarna sredstva	8,32 %

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA





PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	20,12 %
Materiali	13,07 %
Energija	11,53 %
Informacijska tehnologija	10,73 %
Telekomunikacije	6,69 %
Trajne dobrine	6,31 %
Industrija	6,09 %
Potrošne dobrine	5,89 %
Plemenite kovine	5,34 %
Oskrba	2,86 %
Zdravstvo	1,06 %
Ostalo	1,99 %
Denarna sredstva	8,32 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
PetroChina Co. Ltd.	5,47 %
Petroleo Brasileiro SA	5,00 %
China Mobile Limited	2,69 %
ICICI Bank Limited	2,48 %
Banco Bradesco SA	2,42 %
Itau Unibanco Holding SA	2,39 %
Southern Copper Corp.	2,31 %
Naspers Limited	2,21 %
PKO Bank	2,21 %
Femsa	2,18 %
Skupaj	29,36 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Posklad Novi trgi je v novembru pridobil 3,62 %, od začetka leta pa že 19,08 %. Trgi so si sicer vzeli zaslužen odmor, za rast VEP-a pa je zaslužen predvsem padec skupne evropske valute, ki je povzročil dvig vrednosti tujih naložb. Globalno gledano so sicer bile ponovno v ospredju delnice v cikličnih panogah, zaostajale pa so finance, oskrba in telekomunikacije. Večjih sprememb portfelja v tem mesecu nismo izvajali, temveč še naprej nemoteno jezdimo na pozitivnem trendu.



NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA NOVI TRGI - DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD: **Samsung Electronics**

Korejski Samsung Electronics je največja svetovna družba na področju zabavne elektronike, polprevodnikov in telekomunikacij, in spada med 30 najbolj uveljavljenih in prepoznavnih blagovnih znamk, z letnim prometom, ki presega 100 milijard USD, prodajno mrežo v 65 državah sveta in 160.000 zaposlenimi. V zadnjih petih letih so na področju informacijske tehnologije prehiteli Hewlett Packard, na področju zabavne elektronike pa japonski Sony, in se utrdili kot številka ena na področju TV sprejemnikov, LCD in LED zaslonov ter polprevodniških čipov, s katerimi ustvarijo okoli četrtno prodaje in kar dve tretjini čistega dobička. S pametnim telefonom Galaxy S in Galaxy tabličnim računalnikom pa postajajo vse bolj nevaren tekmeec Applovima iPhonu in iPadu.

V tretjem četrtletju je Samsung povečal prodajo za 12 % (27 milijard EUR), dobiček iz poslovanja za 15 %, čisti dobiček pa za 17 % (3 milijarde EUR). Družba izkazuje v bilanci 8 % dolga in kotira pri 10-kratniku letnega dobička. Ob 20-% donosu na kapital dosega 8-% maržo iz poslovanja in prinaša lastnikom 1,4-% dividendni donos. Z zadnjih desetih letih je cena delnice v EUR zrasla za trikrat, ali za 12 % na letni ravni.



Balijsko novo leto - Nyepi

Balijsko novo leto se imenuje Nyepi in je v letu 2010 potekalo 16. marca. To je dan tišine, postenja in meditacije in traja od 6 ure zjutraj do 6 ure zvečer. Ta čas je namenjen refleksiji in vsako dejanje, ki to preprečuje, je prepovedano. Čeprav je Nyepi predvsem hindujski praznik, dan tišine upoštevajo tudi prebivalci Balija, ki niso Hindujci. Tudi turisti niso izjema, na ta dan jim ni dovoljeno oditi na plaže ali ulice in edino letališče na Baliju je tisti dan zaprto. Izjema je dovoljena le vozilom nujne pomoči in ženskam, ki bodo rodile.



Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2010:

VEP: 9,8292 EUR

ČVS: 458 tisoč EUR

Št. naložb: 9

Ustanovitev: 18. 9. 2008

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER (celotni stroški): 2,01 %

PTR (obrat naložb): 264,75



ZNAČILNOSTI NALOŽB V PORTFELJU

Podsklad glavino svojih naložb usmerja v največja podjetja držav, za katere se danes glede na trenutno razvitost, število prebivalcev in naravna bogastva pričakuje nadpovprečen razvoj. To so predvsem Kitajska, Indija, Brazilija in Rusija, seveda tudi ostale rastoe države iz Latinske Amerike, Azije in Evrope pa tudi Afrike.

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.

NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj podsklada je dolgoročno doseganje letne donosnosti v razponu med 8 in 12 %, ne glede na tržne razmere oziroma dogodke na svetovnih finančnih trgih. To mu omogoča aktivno investiranje v opcije (izveden finančni instrument) ter v obveznice, instrumente denarnega trga in depozite. Osnovni finančni instrumenti opcij so delniški indeksi. V opcije je naloženih 10 do 15 % neto vrednosti portfelja, preostali del (85 do 90 %) pa je naložen v denarju. 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.

ALI JE NALOŽBA PRIMERNA ZA VAS KOT VLAGATELJA?

Podsklad Sigma, kot eden redkih skladov v Sloveniji, nudi vlagatelju stabilen naložbeni potencial in mu obeta konstantne donose, in sicer tako, da mu v zameno za nižje donose v dobrih časih omogoča po drugi strani nemoteno plemenitenje njegove naložbe z donosi 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.

Naložba v podsklad je zaradi svoje ekskluzivne naložbene strategije primerna za več tipov vlagatelja. Najprej so tu vlagatelji z dobrim finančnim položajem, ki nimajo problemov z odnosom do tveganja in z večletnimi izkušnjami pri naložbah na kapitalskem trgu. Obenem poznajo osnovne lastnosti izvedenih finančnih instrumentov ter organiziranih trgov vrednostnih papirjev. Ker pa je bil podsklad Sigma ustanovljen tudi z namenom, da logično dopolni naložbene politike vseh preostalih podskladov Probankinega krovnega sklada, je primeren tudi za tiste previdnejše vlagatelje, ki se z manjšim vložkom (do 1/3 portfelja) ne morejo odločiti o trenutku začetka varčevanja in/ali že imajo privarčevano oziroma ustvarjeno premoženje, ki ga ne želijo izpostaviti visokemu tveganju, ob tem pa si lahko obetajo višje donose kot v banki. Ročnost je poljubna, a z vidika obdavčitve vlagateljev v investicijske kupone najmanj 5 let.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,008 %
Tedenski standardni odklon	1,786 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Sigma	-3,73 %	-1,94 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

Kazalniki tveganja*	Sigma
Standardni odklon (% letno)	10,75 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	-0,22

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpeov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

NAJVEČJE NALOŽBE	
Slovenska izvozna družba (obveznica)	11,00 %
S&P 500, december 2010, 1110 put	1,91 %
DJ EuroStoxx 50, december 2010, 2500 put	1,59 %
Russell 2000, december 2010, 760 call	1,36 %
Nasdaq 100, december 2010, 1975 put	1,30 %
DJ EuroStoxx 50, december 2010, 2800 call	0,82 %
Nasdaq 100, december 2010, 2225 call	0,73 %
S&P 500, december 2010, 1240 call	0,70 %
Russell 2000, december 2010, 640 put	0,55 %
Skupaj	19,96 %

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA





NALOŽBENA STRUKTURA	
Opcije na delniške indekse	8,96 %
Domače obveznice	11,00 %
Denarna sredstva	80,04 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

November se je začel zelo obetavno za delnice, vendar je spet pokazala svoje zobe evropska kriza, tokrat je bila na vrsti Irska. Evropske delnice so zabeležile skoraj 7 odstotni minus (DJ Eurostoxx 50), medtem ko je ameriški delniški indeks S&P 500 ostal praktično nespremenjen (merjeno v USD). Ponovna rast ameriškega dolarja napram evru pa je prinesla dobrih 6 % donosa za evropske vlagatelje v ameriške delnice. Implicirana volatilitnost je zrasla za 11 odstotkov v ZDA, ter za 32 odstotkov v Evropi, kar je tudi pričakovano glede na padec delnic oziroma povečane nerivoze vlagateljev v zvezi z evropsko krizo. Vrednost enote premoženja Sime je zrasla za 1,66 %.



Prvi in zadnji v novem letu

Prva, ki bo vstopila v leto 2011 je republika Kiribati, oceanijska otoška država v srednjem tropskem Tihem oceanu, zadnja pa Ameriška Samoa. Posebno doživeti je dočakati novo leto v Avstraliji na plaži ali pa ob ogledu znamenitega ognjemeta, ki je lani trajal kar 12 minut, ogledalo si ga je 1,5 milijona ljudi, zanj pa so porabili 5000kg eksploziva. V New Yorku na Manhattnu vsako leto na stotisoče ljudi zadnje minute leta preživi na Times Squaru, kjer čakajo, da se začne spuščati znamenita časovna krogla. Težko pričakovano spuščanje se začne točno minuto pred polnočjo – v živo si odštevanje na najbolj znanem križišču Velikega jabolka ogledajo milijoni televizijskih gledalcev. Krogla se 23 metrov nižje ustavi natančno ob polnoči.

Vitamin C za vaše prihranke!

POSEBNA NAGRADA 20 EUR DO 31. 12. 2010!

NAREDITE ZARES ODLIČNO POTEZO!

ZAČNITE VARČEVATI. ZASE, ZA SVOJE OTROKE, ZA VNUKE...

- Edini pravi načrt varčevanja v vzajemnih skladih,
- ob prvem vplačilu vplačate vstopne stroške v celoti - 35 EUR,
- nato pa lahko vplačujete v posamezni izbrani podsklad brez plačila kakršnihkoli dodatnih vstopnih stroškov,
- minimalni znesek posameznega vplačila znaša 10 EUR.

Opozorilo:
Pravila varčevalnega načrta, prospekti z vključenimi pravili upravljanja, izvedelki prospektov, zadnja objavljena revidirana letna in polletna poročila so brezplačno dostopni na sedežu družbe ob delavnikih, na spletni strani www.probanka-upravljanje.si in na vseh pooblaščenih vpisnih mestih.

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

PROBANKA
upravljanje



Probanka Globalni naložbeni sklad (ETF)

Podatki o skladu na dan 30. 11. 2010:

VEP: 0,7338 EUR

ČVS: 33,760 mio. EUR

Št. naložb: 97

Ustanovitev: 25. 10. 2006*

Upravljalvska provizija: 2 %

TER (celotni stroški): 2,16 %

PTR (obrat naložb): 94,86 %

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.

NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj vzajemnega sklada 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. Upravljevec sklada skozi čas prilagaja naložbe tržnim in gospodarskim spremembam na trgih tako, da je močno izpostavljen do delnic, ko na borzi pričakuje rast, in da nalaga v denar ali obveznice, ko pričakuje padanje delnic. Na tak način sklad v povprečju prevzema relativno manj tržnega tveganja kot popolnoma delniški sklad.

ALI JE NALOŽBA PRIMERNA ZA VAS KOT VLAGATELJA?

Naložba je primerna za vas, če v ospredje postavljate zaupanje v upravljalca vzajemnega sklada. Ob pravih odločitvah upravljalca je lahko vlagatelj udeležen v rasti delniškega trga in varen pred njegovim padanjem. Vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad v bistvu predstavlja za vlagatelja profesionalno upravljan portfelj naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje, instrumente denarnega trga in denar, razpršene po številnih tujih trgih, brez administrativnih obremenitev, ki so povezane z direktnimi naložbami v vrednostne papirje. Priporočljiva višina naložbe vlagatelja je do polovice njegovih sredstev, namenjenih varčevanju, preostalo naj ima v manj tveganih naložbah. Priporočljivo obdobje varčevanja: najmanj pet let.

ZNAČILNOSTI NALOŽB V PORTFELJU

Strategija svobodne alokacije sredstev med različnimi naložbenimi razredi, kar je najvišja stopnja aktivnosti upravljanja med klasičnimi vzajemnimi skladi, pomeni, da ima upravljevec 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, investirane ga v delnice (t.i. »asset allocation«) oz. obveznice.

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	0,096 %
Tedenski standardni odklon	1,286 %

DONOSNOST*	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	2,41 %	4,72 %	-23,77 %	13,40 %
Povprečni letni donos	-	-	-8,65 %	2,55 %

*Vključuje izplačilo dividend.

KAZALNIKI TVEGANJA**	GNS
Standardni odklon (% letno)	9,46 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	0,46

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	24,80 %
ZDA	22,82 %
Kanada	15,04 %
Francija	7,35 %
Velika Britanija	4,32 %
Nemčija	3,71 %
Avstralija	2,91 %
Brazilija	2,26 %
Švica	1,94 %
Kitajska	1,90 %
Ostalo	6,04 %
Denarna sredstva	0,75 %
Domače obveznice	6,16 %



PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	11,29 %
Informacijska tehnologija	7,90 %
Industrija	7,25 %
Energija	6,83 %
Trajne dobrine	6,52 %
Potrošne dobrine	6,23 %
Materiali	5,93 %
Zdravstvo	5,78 %
Plemenite kovine	5,19 %
Telekomunikacije	3,23 %
Oskrba	2,61 %
Ostalo	24,33 %
Denarna sredstva	0,75 %
Obveznice	6,16 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,49 %
Central Fund of Canada	5,19 %
Juteks, d. d., Žalec	4,51 %
Pivovarna Laško, d. d.	4,42 %
Probanka d. d.	3,23 %
Cimos, d. d.	2,33 %
Helios Domžale, d. d.	2,32 %
Akripol d. d.	1,73 %
Trican Well Service Ltd.	1,65 %
Fotona, d. d.	1,55 %
Skupaj	32,42 %



Zakaj praznujemo novo leto?

Pomen novoletnega časa je v njegovi simboliki, v prelomu s preteklostjo in prehodu v nejasno prihodnost, ki v ljudeh vzbuja strahove, upe, pričakovanja in hrepenenja. V tem času se pregleduje pretekla dejanja, pretehtajo se pretekle odločitve in se z upanjem zre v prihodnost. Praznovanje je danes povezano z okrasitvijo domov in mest, z darili in obdarovanjem, dobro hrano in pijačo, s plesno glasbo in nasploh z zabavo. Silvestrovanje je povezano z novimi upi, z novim začetkom, je čas sprememb, čas, ko se odločimo, da bomo nekaj naredili zase in za naše bližnje in se zavezali, da v novem letu ne bomo ponavljali starih napak.



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Vrednost točke Globalnega naložbenega sklada je v novembru porasla za 1,92 %, od začetka leta pa za 2,41 %. Slabši rezultat je posledica neugodnega gibanja posameznih večjih naložb. Portfelju smo dodali delnice proizvajalca iPoda, Appla. Delež delnic v portfelju znaša 89 % in ga v prihodnjih tednih ne nameravamo zmanjšati.



NALOŽBA V VZAJEMNEM SKLADU PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD: Uranium Participation Corporation

Družba Uranium Participation Corp. je holdinška družba, ki investira svoja sredstva izključno v uran v obliki uranovega trioksida (UO₃) in heksafluorida (UF₆), s ciljem povečanja vrednosti zaradi rasti urana na svetovnih surovinskih trgih. Konec oktobra je znašala čista vrednost sredstev 7,14 kanadskih dolarjev, cena delnice pa 7,28 CAD, kar je predstavljalo samo 2-% premijo na ceno urana, ki je v preteklosti znašala tudi nad 20 %.

V letošnjem letu so cene urana na spot trgu do poletja zdrsnile iz 50 na 40 USD/lb U3O8, od takrat pa rastejo in so že presegle 60 USD/lb. Cene urana so se od začetka leta tako podražile za 20 %, tečaj delnice Uranium Participation pa je v tem času pridobil četrtno vrednosti.

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 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.

Vzajemni sklad Probanka Agriculture - delniški

Podatki o skladu na dan 30. 11. 2010:

VEP: 1,1333 EUR
 ČVS: 216 tisoč EUR
 Št. naložb: 29
 Ustanovitev: 27. 5. 2008
 Upravljavska provizija: 1,35 %
 TER (celotni stroški): 3,74 %
 PTR (obrat naložb): 85,44 %



NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj je dolgoročno 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.

ALI JE NALOŽBA PRIMERNA ZA VAS KOT VLAGATELJA?

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 obdobja, krajša od petih let.

ZNAČILNOSTI NALOŽB V PORTFELJU

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. To so podjetja, 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 vzajemni sklad Probanka Agriculture – delniški oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,585 %
Tedenski standardni odklon	2,450 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Probanka Agriculture	24,98 %	34,20 %	–	–
Povprečni letni donos	–	–	–	–

KAZALNIKI TVEGANJA*	Probanka Agriculture
Standardni odklon (% letno)	13,55 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	2,49

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

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
PT Charoen Pokphand Indonesia	4,90 %
Societe Internationale de Plantations d'Heveas SA	4,06 %
C.P. Pokphand Co. Ltd.	4,04 %
Golden Agri-Resources Limited	3,50 %
QL Resources BHD	3,47 %
Sipef NV	3,47 %
MHP SA	3,42 %
Astra Agro Lestari	3,32 %
Genting Plantations Berhad	3,24 %
Graincorp Ltd.	3,23 %
Skupaj	36,65 %

REGIJSKA STRUKTURA	
Malezija	12,95 %
Hong Kong	11,38 %
ZDA	11,03 %
Singapur	9,22 %
Indonezija	8,22 %
Francija	7,01 %
Velika Britanija	6,52 %
Avstralija	6,02 %
Japonska	5,47 %
Belgija	3,47 %
Južna Afrika	3,04 %
Nemčija	2,96 %
Ukrajina	2,80 %
Denarna sredstva	9,91 %

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA





Vzajemni sklad Probanka Biotech - delniški

Podatki o skladu na dan 30. 11. 2010:

VEP: 1,2273 EUR
 ČVS: 350 tisoč EUR
 Št. naložb: 30
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavska provizija: 1,35 %
 TER (celotni stroški): 1,92 %
 PTR (obrat naložb): 108,22 %



NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeni cilj je dolgoročna nadpovprečna kapitalna rast, dosežena predvsem z ustvarjanjem kapitalnih 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 biotehnologije, brez geografskih omejitev.

ALI JE NALOŽBA PRIMERNA ZA VAS KOT VLAGATELJA?

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov dolgoročno vložiti in razpršiti v perspektivne družbe iz panoge biotehnologije 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 obdobja, krajša od petih let.

ZNAČILNOSTI NALOŽB V PORTFELJU

Biotehnologija odpira vrata do uspešnega zdravljenja danes še neozdravljivih in težko ozdravljivih bolezni, zato bo v prihodnjih desetletjih predstavljala steber sodobne medicine oz. farmacije. Delnice v panogi niso odvisne od gospodarskih dogajanj, zaradi česar so se med zadnjo krizo izkazale kot zelo varna naložba, obenem pa jih odlikuje izjemen potencial rasti, tudi zaradi demografskih trendov v razvitem svetu.

OCENA TVEGANJA

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

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,614 %
Tedenski standardni odklon	2,715 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Probanka Biotech	24,94 %	35,81 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	Probanka Biotech
Standardni odklon (% letno)	18,44 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	1,92

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Theravance Inc.	4,56 %
Cruceel NV	4,01 %
Onyx Pharmaceuticals Inc.	3,81 %
Alexion Pharmaceuticals Inc.	3,38 %
Biogen Idec Inc.	3,37 %
Savient Pharmaceuticals Inc.	3,32 %
Myriad Genetics Inc.	3,31 %
Amylin Pharmaceuticals Inc.	3,30 %
Genzyme Corp.	3,29 %
United Therapeutics Corp.	3,25 %
Skupaj	35,60 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	76,69 %
Nizozemska	4,01 %
Švica	3,00 %
Avstralija	2,94 %
Hong Kong	2,74 %
Švedska	2,61 %
Španija	2,36 %
Denarna sredstva	5,65 %

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA





Vzajemni sklad Probanka Uranium - delniški

Podatki o skladu na dan 30. 11. 2010:

VEP: 0,8026 EUR
 ČVS: 397 tisoč EUR
 Št. naložb: 30
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavska provizija: 1,35 %
 TER (celotni stroški): 1,88 %
 PTR (obrat naložb): 40,33 %



NALOŽBENI CILJ IN NALOŽBENA POLITIKA

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 sektorja pridobivanja uranove rude in jedrske tehnologije, brez geografskih omejitev. Gre za največja in najbolj prepoznavna podjetja, ki so zastopana v DAXglobal® Nuclear Energy Index (DXNE) ter na ta način zagotavljajo reprezentativnost sklada glede na sektor.

ALI JE NALOŽBA PRIMERNA ZA VAS KOT VLAGATELJA?

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov dolgoročno vložiti in razpršiti 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. 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 (Gamma) 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 obdobja, krajša od petih let.

ZNAČILNOSTI NALOŽB V PORTFELJU

Jedrska 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. Podjetja, ki sodelujejo v celotni verigi proizvodnje elektrike z jedrsko energijo, se bodo ob pričakovanih velikih novih vlaganjih v to panogo znašla v izredno ugodnem gospodarskem okolju.

OCENA TVEGANJA

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

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,516 %
Tedenski standardni odklon	3,827 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Probanka Uranium	19,67 %	27,52 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	Probanka Uranium
Standardni odklon (% letno)	22,73 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,19

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

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Paladin Energy Ltd.	6,31 %
Areva	5,14 %
Cameco Corp.	4,64 %
Uranium Energy Corp.	4,61 %
Ur-Energy Inc.	4,60 %
Fortum OYJ	4,53 %
EDF SA	4,29 %
First Uranium Corp.	4,17 %
Exelon Corp.	4,04 %
Hathor Exploration Ltd.	3,84 %
Skupaj	46,17 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	29,73 %
Kanada	28,00 %
Japonska	12,63 %
Francija	9,43 %
Avstralija	8,37 %
Finska	4,53 %
Nemčija	1,71 %
Denarna sredstva	5,59 %

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA

