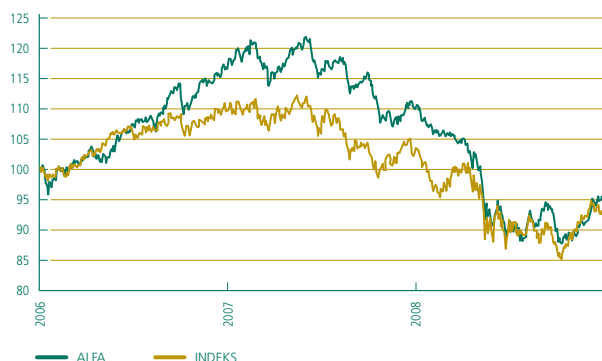




Podsklad Probanka Alfa – uravnoveženi

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2009:

VEP: 49,2390 EUR

ČVS: 35,524 mio EUR

Št. naložb: 78

Ustanovitev: 1. 3. 1994

Upravljalvska 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.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,269 %
Standardni odklon	1,625 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	5,30 %	-13,66 %	-4,48 %	14,08 %
Povprečni letni donos	-	-	-1,51 %	2,67 %
Alfa indeks*	3,40 %	-9,53 %	-6,55 %	9,82 %

* Benchmark Alfa indeks sestavljajo 60 % MSCI AC World in 40 % Euro Govt Bonds.

KAZALNIKI TVEGANJA**	ALFA	ALFA INDEKS
Standardni odklon (% letno)	10,25 %	12,90 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	-1,72	-0,97
Razmerje presežni donos/heg- ativni odklon (Sortino)****	-2,24	-1,31

** 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.

Naložbeni cilj podsklada Probanka Alfa - uravnoveženi 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 uravnoveženo naložbeno politiko, ki bo razpršila tveganje 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 – uravnoveženi oceno tveganosti 6, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	8,56 %
Kanada	8,06 %
Slovenija	7,20 %
Nemčija	5,71 %
Velika Britanija	5,46 %
Avstralija	4,13 %
Brazilija	2,97 %
Švica	2,56 %
Mehika	2,08 %
Kitajska	1,45 %
Ostalo	4,35 %
Denarna sredstva	11,10 %
Instrumenti denarnega trga	2,39 %
Domače obveznice	33,96 %
Tuje obveznice	0,03 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	8,33 %
Plemenite kovine	7,41 %
Energija	6,45 %
Skladi	4,79 %
Storitve	4,31 %
Oprema in zdravstvene storitve	3,97 %
Ostalo	17,27 %
Obveznice	33,98 %
Instrumenti denarnega trga	2,39 %
Denarna sredstva	11,10 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	7,68 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,44 %
Factor Banka, 15. izdaja (obveznica)	3,84 %
Factor Banka, 17. izdaja (obveznica)	3,38 %
Petroleo Brasileiro S.A.	2,57 %
Suncore Energy Inc	2,47 %
DB X-Trackers DJ EuroStoxx 50	2,43 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,37 %
DB X-Trackers DAX	2,36 %
Banka Celje, 8. izdaja	2,21 %
Skupaj	34,74 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V maju je vrednost VEP podsklada Alfa porasla za 4,20 %, vrednost primerljivega indeksa pa za 0,34 %. Od začetka leta je Alfa tako pridobila 5,30 %, indeks pa 3,40 %. Mesec je zaznamovala rast delniških trgov, padec ameriškega dolarja in porast donosov dolgoročnih obveznic. To lahko pomeni dvoje: ali se krepi zaupanje vlagateljev v svetovno gospodarstvo, ali pa se poraja strah pred možnostjo inflacije. V vsakem primeru se splača biti bolj izpostavljen do delnic kot do obveznic, vsaj dokler si trgi spet ne premislijo. Delež delnic v portfelju Alfe je konec meseca znašal 52 %. Kupili smo delnice podjetja Semafo, ki upravlja zlate rudnike v Zahodni Afriki. Prodajali smo Zvon holding in delnice kitajskih podjetij, ki kotirajo v Singapurju.



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.



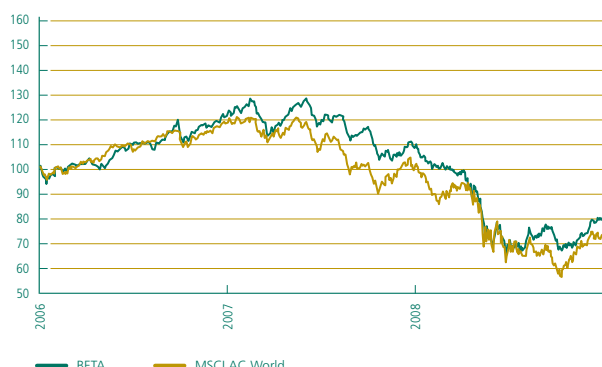
NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA ALFA - URAVNOTEŽENI: TOTAL SA

Total je ena od največjih mednarodnih integriranih energetske družbe s skoraj 100.000 zaposlenimi, prisotnostjo v 130 državah sveta, celotno prodajo, ki je znašala 180 mrd evrov in tržno kapitalizacijo okoli 100 mrd evrov. Totalova razvejana dejavnost obsega »upstream« operacije (proizvodnja nafte in plina – 2,34 mio sodčkov na dan z dokazanimi in verjetnimi rezervami okoli 20 mrd sodčkov), downstream operacije (rafinerijske zmogljivosti za predelavo 2,5 mio sodčkov/dan ter malo in veleprodajo s preko 16.000 bencinskih črpalk in 3,7 mio sodčkov dnevno prodanih naftnih derivatov). Družba ima okoli 20 % dolga v celotnih sredstvih in ponuja nadpovprečni 5,5 % dividendni donos.



Podsklad Probanka Beta – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2009:

VEP: 5,1264 EUR

ČVS: 21,130 mio EUR

Št. naložb: 58

Ustanovitev: 14. 7. 2004

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 2,07 %

PTR** (obrat naložb): 63,57 %

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,522 %
Standardni odklon	3,865 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	13,61 %	-26,81 %	-19,88 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-7,12 %	-
MSCI AC World	8,49 %	-28,19 %	-26,65 %	-6,71 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	BETA	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	25,55 %	33,09 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)**	-1,33	-1,05
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)***	-1,77	-1,41

* 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.

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.

Matematično lahko izračunamo, da je **Einstein osebni račun** najboljša odločitev za mlade.

Ugodnosti ob otvoritvi in odlični pogoji poslovanja v prihodnje!



www.probanka.si

PROBANKA
finančna skupina





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	19,57 %
Kanada	12,40 %
Velika Britanija	11,44 %
Avstralija	7,69 %
Slovenija	7,23 %
Nemčija	5,86 %
Švica	4,95 %
Mehika	4,55 %
Brazilija	4,37 %
Kitajska	3,37 %
Ostalo	9,84 %
Denarna sredstva	8,73 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	17,56 %
Plemenite kovine	14,65 %
Storitve	9,06 %
Kovine in rudarstvo	9,03 %
Energija	8,96 %
Farmacija in biotehnologija	8,49 %
Komercialne banke	6,47 %
Oprema in zdravstvene storitve	5,43 %
Kemija	4,27 %
Ostalo	7,36 %
Denarna sredstva	8,73 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
McDonald's Corp.	3,96 %
H&Q Life Sciences Investor	3,82 %
Fomento Economico Mexicano	3,69 %
Central Fund of Canada	3,58 %
Petroleo Brasileiro S.A.	3,50 %
Invocare Ltd.	3,30 %
Paladin Energy Ltd	3,21 %
Nestle S.A.	2,88 %
Probanka, d.d.	2,70 %
British American Tobacco P.L.C.	2,65 %
Skupaj	33,30 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Recesije je konec! Tako nam vsaj sporočajo delniški trgi, ki so v maju nadaljevali pohod na nove letošnje vrhove. Indeks svetovnih delnic MSCI World je v maju pridobil še 2,88 %, pri čemer bi bil donos še znatno višji, če ne bi bilo občutnega padca vrednosti ameriškega dolarja napram evru. Podsklad Beta, ki je do dolarja izpostavljen manj kot indeks, je v tem času pridobil 7,56 %. Od začetka letošnjega znaša donos indeksa 8,49 %, donos Bete pa 13,61 %. V maju smo kupili delnice podjetja Semafo, ki upravlja zlate rudnike v Zahodni Afriki. Dokupovali smo delnice v prehranbenem sektorju kot so Kerry Group in McDonald's. Na drugi strani smo prodajali delnice kitajskih podjetij, ki kotirajo v Singapurju, potem ko je ta trg zajela kopica škandalov. Še vedno ne verjamemo, da je trenutni porast trgov vzdržen in smo pripravljeni na morebitne hitre padce.



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: SILVER STANDARD RESOURCES INC.

Silver Standard kontrolira največje resurse srebra od vseh javnih delniških družb, skupaj več kot 1,5 milijarde unč srebra vseh kategorij in 23 mio unč zlata. Silver Standard je začel načrtno kupovati nahajališča in opuščene rudnike srebra konec 90. let, zato je imel veliko možnost izbire med kvalitetnimi projekti. Povprečna cena za nakup unče zaloga srebra, ki so jo dosegali, je celo nižja od 0.04 USD/unčo resursov. Cilj uprave je bil ustvariti družbo, ki bo delovala kot odprta nakupna opcija na srebro in omogočila delničarjem maksimalno možno izpostavljenost do višjih cen srebra (beta na srebro je 1.33).

V prvi polovici 2009 je družba uspešno zaključila prehod med družbe proizvajalke z vzpostavitvijo komercialne proizvodnje v svojem prvem rudniku Pirquitas, ki bo leta 2009 proizvedel 6 mio unč srebra, naslednje leto pa okoli 10 mio unč.



Podsklad Probanka Gama – obvezniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2009:

VEP: 4,2363 EUR

ČVS: 1,267 mio EUR

Št. naložb: 17

Ustanovitev: 2. 11. 2005

Upravljavska 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	0,064 %
Standardni odklon	0,103 %

DONOSNOST *	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama	1,70 %	3,75 %	12,04 %	-
Povprečni letni donos	-	-	3,62 %	-
Euro Govt Bonds	0,28 %	9,25 %	14,14 %	24,40 %

* Vključuje izplačilo obresti.

KAZALNIKI TVEGANJA **	GAMA	EURO GOVT BONDS
Standardni odklon (% letno)	0,82 %	5,18 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	0,46	1,10
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	0,63	1,60

**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	28,12 %
Tuje obveznice	31,35 %
Instrumenti denarnega trga	3,35 %
Denarna sredstva	37,19 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba	7,36 %
Banka Celje, 8. izdaja	5,60 %
Philip Morris	4,35 %
Banka Domžale	4,22 %
KPN	4,21 %
British American Tobacco PLC	4,19 %
LVMH	4,07 %
Tesco PLC	4,07 %
Republika Hrvaška	4,02 %
Deutsche Telekom	3,94 %
Skupaj	46,03 %





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Vlagatelji so v maju ostali naklonjeni tveganju in s tem so krivulje donosnosti državnih obveznic na obeh straneh Atlantika postale še bolj strme, saj so donosi na dolgoročnem koncu krivulje porasli, med ko je kratkoročni del ostal skoraj nespremenjen. Vrednost enote premoženja Game je v maju pridobila 0,33 %, benchmark indeks evropskih državnih obveznic pa je izgubil 1,27 %. V portfelju Game ni bilo večjih sprememb.



PODSKLAD PROBANKA GAMA - OBVEZNIŠKI JE ZA VAS

Podsklad Gama je namenjen konzervativnejšim 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.

OSEBNI RAČUN

Pomembno je pravilno izbrati!

Izberite pravo banko – Probanko!

Prednosti,

ki vam jih dajemo, če boste v maju ali juniju v Probanki odprli splošni osebni račun:

- ne bomo vam zaračunali stroškov vodenja osebnega računa,
- izdali vam bomo klasično kartico Activa MasterCard brez plačila članarine,
- brezplačno vam bomo izdali SecurID kartice za uporabo osebnega ProSpleta za tri leta,
- ne bomo vam zaračunali stroškov pošiljanja izpiskov.

Med obstoječimi štirimi ugodnostmi si je možno v skladu z vašimi željami in potrebami izbrati največ dve.

Dodatne ugodnosti:

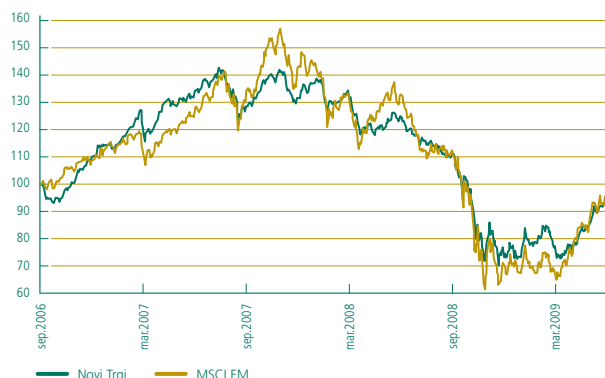
- banka vam ne bo zaračunala stroškov prve odobritve prekoračitve sredstev na osebnem računu ali potrošniškega kredita po otvoritvi osebnega računa,
- brezplačno vam bomo izdali Activa/Maestro kartico za imetnika in pooblaščenca.





Podsklad Probanka Novi trgi – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,468 %
Standardni odklon	3,928 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	21,91 %	-24,76 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
MSCI EM	36,24 %	-27,74 %	0,26 %	74,59 %

Kazalniki tveganja*	NT	MSCI AC EM
Standardni odklon (% letno)	26,98 %	39,41 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	-1,16	-0,86
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	-1,59	-1,19

*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.

Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2009:

VEP: 3,9135 EUR

ČVS: 4,869 mio EUR

Št. naložb: 44

Ustanovitev: 26. 7. 2006

Upravljavska provizija: 2,00 %

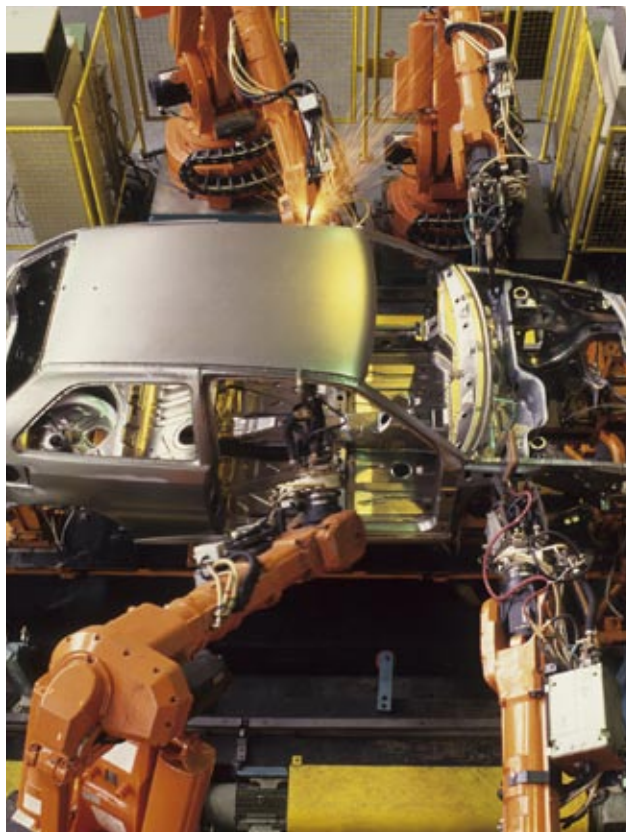
TER (celotni stroški): 2,28 %

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.





REGIJSKA STRUKTURA	
Brazilija	9,57 %
Slovenija	8,74 %
Kitajska	8,05 %
ZDA	7,53 %
Kanada	6,64 %
Mehika	5,62 %
Nemčija	4,74 %
Velika Britanija	4,10 %
Rusija	3,84 %
Luksemburg	3,71 %
Ostalo	21,59 %
Denarna sredstva	15,87 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Skladi	17,95 %
Hrana, pijača in tobak	16,58 %
Plemenite kovine	13,92 %
Energija	7,76 %
Kovine in rudarstvo	6,00 %
Komercialne banke	4,83 %
Telekomunikacije	3,71 %
Kemija	3,47 %
Oskrba	3,27 %
Ostalo	6,63 %
Denarna sredstva	15,87 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Petroleo Brasileiro S.A.	5,07 %
DB X-Trackers Emerging Markets	4,74 %
Fomento Economico Mexicano SAB	4,67 %
Chaoda Modern Agriculture	4,22 %
Market Vectors Russia ETF	3,84 %
Millicom Internatioal Cellular S.A.	3,71 %
Paladin Energy Ltd.	3,65 %
iShares MSCI Brazil	3,62 %
Probanka, d.d.	3,62 %
Intrepid Potash Inc	3,47 %
Skupaj	40,59 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Letošnja neverjetna serija trgov v razvoju se nadaljuje. Indeks MSCI Emerging Markets je v maju pridobil še 9,54 %, donos od začetka leta pa znaša že povsem nerecesijskih 36,24 %. Tudi podsklad Novi trgi se je pridružil zabavi z majskim porastom v višini 10,6 %, kar od začetka leta pomeni 21,91 % donos. Podobno kot na ostalih skladih smo kupovali delnice podjetja Semafo, prodajali pa kitajska podjetja, ki kotirajo v Singapuru. Izkazalo se je namreč, da je ponarejanje bilanc na tem segmentu precej pogosta praksa, kar pa se je kot vedno pokazalo šele v času krize. Menimo, da bodo trgi v prihodnjih mesecih ostali volatilni, kar lahko pomeni tudi še kakšen padec.



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: ORVANA MINERALS CORP.

Orvana Minerals Corp. je uspešna mala zlata rudarska družba, ki ima v last zelo dobičkonosen rudnik zlata Don Mario v Boliviji. V zadnjih 12 mesecih je družba povečala svoja denarna sredstva za 19.5 mio USD na 96.2 mio USD, kar znaša 126 % njene tržne kapitalizacije. Sredi maja je bila objavljena posodobljena izvedbena študija, ki bo omogočila podaljšanje obratovanja rudnika z nadgradnjo obstoječih zmogljivosti in izkoriščanje zgornjega mineraliziranega območja od konca leta 2010. Da gre za robusten projekt kaže podatek, da naj bi bila interna stopnja donosnosti investicije v višini 30 mio USD okoli 30 %, in sicer pri cenah kovin 2 USD/funt bakra, 650 USD/unčo zlata in 10 USD/unčo srebra. Projekt bodo financirali z zadolževanjem pri lokalnih bankah, denarna sredstva pa bodo namenili za prevzeme izven države.



Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 31. 5. 2009:

VEP: 10,2378 EUR

ČVS: 1,246 mio EUR

Št. naložb: 6

Ustanovitev: 18. 9. 2008

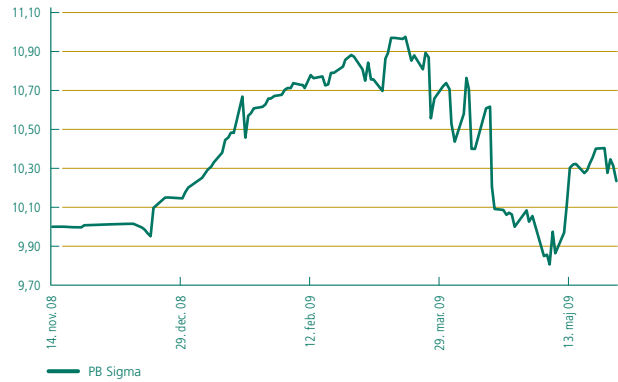
Upravljavska provizija: 1,85 %

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 instrument 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



Kredit, ki je vedno pri roki!

Kaj je revolving kreditna plačilna kartica

- Kreditna plačilna kartica je samo tista, pri katerih nam obveznosti iz nakupov, opravljenih s kartico, ni potrebno v celoti poravnati vsak mesec, temveč v mesečnih obrokih. Za še neporavnane obveznosti seveda plačamo obresti. Kredit, ki ga omogoča kartica, se imenuje revolving kredit. V prostem prevodu to pomeni kredit, ki se obnavlja.
- Kreditna kartica Activa/Mastercard revolving je kreditna plačilna kartica, ki omogoča hitre nakupe in rezervacije dobrin in storitev na klasičnih ali spletnih prodajnih mestih z obročnim odplačilom že koriščenega dela kredita. Učinkovito nadomešča »hitre« kredite na vseh prodajnih mestih.

Več o revolving kreditni plačilni kartici boste izvedeli v vsaki poslovalnici Probanke, podrobnosti, ki vas bodo prepričale in vam tudi nazorno z informativnim izračunom prikazale način dela z njo, pa si lahko preberete v zloženki, ki je na voljo v naših poslovalnicah.



Vaša Probanka

PROBANKINA REVOLVING KARTICA



10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Nasdaq 100, junij 2009, 1475 Call	2,69 %
S&P 500, junij 2009, 960 Call	2,15 %
Russell 2000, junij 2009, 530 Call	2,13 %
S&P 500, junij 2009, 775 Put	0,66 %
Nasdaq 100, junij 2009, 1200 Put	0,27 %
Russell 2000, junij 2009, 390 Put	0,24 %
Skupaj	8,14 %

NALOŽBENA STRUKTURA	
Opcije na delniške indekse	8,14 %
Denarna sredstva	91,86 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Rast ameriških delniških indeksov se je v maju upočasnila, če pa upoštevamo strm padec ameriškega dolarja napram evru potem so indeksi zabeležili celo nekaj odstotni padec. Volatilitnost se je na opcijskih trgih znižala za petino, vrednost enote premoženja Sigme pa je narasla za 1,88%. Za nami je šest polnih mesecev poslovanja Sigme. V tem času je VEP Sigme zrasel za 2,29%, svetovni delniški indeks MSCI AC World pa 2,37%. Zanimivo je, da sta donosa praktično enaka, do razlike pa pride če primerjamo volatilitnost dnevnih donosov, kjer je bila Sigma za več kot polovico manj volatilna od indeksa (Sigma 13,43%, MSCI AC World 28,51% na letni ravni). Vendar je najpomembnejša statistika preteklih šestih mesecev korelacija Sigme z delniškimi trgi. Ta je bila enaka nič oziroma celo malenkost negativna (korelacijski koeficient -0,15), kar je tudi v skladu z naložbenim ciljem Sigme.

PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA JE ZA VAS

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

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

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

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





Vzajemni sklad Probanka Globalni naložbeni sklad

Podatki o skladu na dan 31. 5. 2009:

VEP: 0,7358 EUR

ČVS: 49,924 mio EUR

Št. naložb: 55

Ustanovitev: 25. 10. 2006*

Upravljavska provizija: 2 %

TER (celotni stroški): 2,17 %

PTR (obrat naložb): 88,98 %

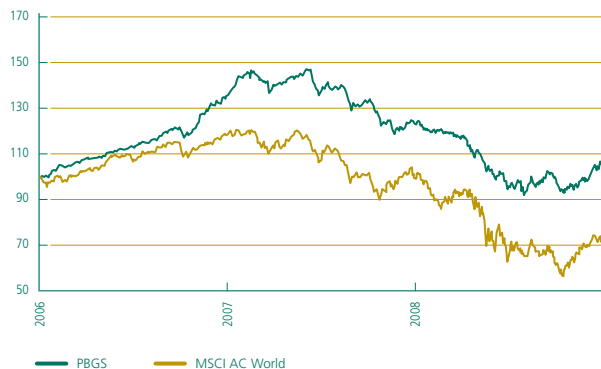
* Datum preoblikovanja iz investicijske družbe Zlata moneta I v vzajemni sklad. Uporabljeni zgodovinski podatki pred tem datumom so last investicijske družbe, ki je pravni predhodnik.

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.

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,286 %
Standardni odklon	1,926 %

DONOSNOST*	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	9,94 %	-14,66 %	6,56 %	26,52 %
Povprečni letni donos	-	-	2,14 %	4,82 %
MSCI AC World	8,49 %	-28,19 %	-26,65 %	-6,71 %

*Vključuje izplačilo dividend.

KAZALNIKI TVEGANJA**	GNS	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	13,00 %	33,09 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	-1,45	-1,05
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	-1,92	-1,41

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

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

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 in na pristopni izjavi navedete trgovalni račun, v kolikor ga še ne posedujete. To lahko storite v katerikoli borznoposredniški hiši v Sloveniji.
3. Lahko pričnete z vplačili po primarni VEP na transakcijski račun sklada, vplačani kuponi se iz 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.



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	28,37 %
Kanada	12,65 %
Nemčija	9,85 %
ZDA	9,55 %
Brazilija	4,82 %
Mehika	3,62 %
Namibija	3,62 %
Kitajska	2,17 %
Grčija	1,57 %
Panama	1,48 %
Ostalo	3,82 %
Denarna sredstva	6,13 %
Domače obveznice	12,37 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	12,23 %
Plemenite kovine	9,74 %
Energija	8,69 %
Skladi	8,57 %
Kovine in rudarstvo	7,60 %
Kemija	7,28 %
Komercialne banke	5,45 %
Potrošne dobrine in oblačila	3,90 %
Oprema in zdravstvene storitve	2,68 %
Ostalo	15,35 %
Denarna sredstva	6,13 %
Domače obveznice	12,37 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Pivovarna Laško, d.d.	7,77 %
DB X-trackers DJ EuroStoxx 50	4,35 %
Central Fund of Canada	4,27 %
DB X-trackers DAX	4,22 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,18 %
Intrepid Potash Inc	4,13 %
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	4,05 %
Petroleo Brasileiro S.A.	3,94 %
Juteks, d.d., Žalec	3,90 %
Abanka Vipava (obveznica)	3,73 %
Skupaj	44,54 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Vrednost točke Globalnega naložbenega sklada je v prejšnjem mesecu porasla za 6,13 %, vrednost indeksa MSCI World pa za 2,88 %. Od začetka leta je Globalni pridobil 9,94 %, indeks pa 8,49 %. Nadaljevali smo z zmanjševanjem izpostavljenosti do slovenskega trga s prodajami delnic Intereurope. Tudi na tem skladu smo kupili delnice podjetja Semafo. Naša izpostavljenost do delnic je tudi konec maja ostajala relativno visoka pri 80 %, kar se je v preteklih mesecih izkazalo za pravilno odločitev. Še naprej pa ostajamo pripravljeni za ukrepanje, saj ne pričakujemo, da se bo trenutno veselje na delniških trgih nadaljevalo v nedogled.



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. Upravljavec 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 pripravljeni prevzeti tveganje kratkoročnega nihanja vrednosti naložbe,
- ki iščejo izpostavljenost do številnih tujih trgov,
- ki nameravajo v vzajemnem skladu varčevati dolgoročno, to je najmanj pet let, in ki imajo vsaj polovico svojih prihrankov že v drugih, manj tveganih naložbah (bančni depoziti, obvezniški vzajemni skladi, nepremičnine ipd.).



NALOŽBA V VZAJEMNEM SKLADU PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD:

DB X-TRACKERS DJ EURO STOXX 50

DB X-TRACKERS je evropska družina indeksnih investicijskih skladov (ETF), ki jih upravlja Deutsche Bank AG. V nekaj več kot dveh letih so ustanovili preko 100 db x-tracker skladov, v katere je danes naloženih okoli 20 mrd EUR sredstev. Njihov cilj je čim bolj natančno posnemati gibanje vrednosti izbranega indeksa na delniških, obvezniških, valutnih, surovinskih ali denarnih trgih. Na ta način je od sredine marca del premoženja sklada PBGS naložen v Dow Jones EURO STOXX 50 Index - vodilni evropski indeks, ki ga sestavlja 50 najpomembnejših »blue chip« podjetij iz 12 evropskih držav.



Indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index

Podatki o skladu na dan 31. 5. 2009:

VEP: 0,9256 EUR

ČVS: 246 tisoč EUR

Št. naložb: 25

Ustanovitev: 19. 3. 2008

Upravljavska provizija: 0,75 %

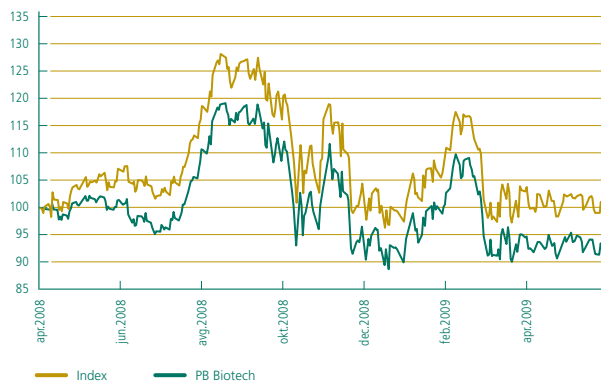
Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Biotech Index je sledenje sestavi cenovnega indeksa PB Biotech Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

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

OCENA TVEGANJA

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

GIBANJE DONOSNOSTI



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Biotech	-2,26 %	-8,74 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	-1,11 %	-6,32 %	-	-

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Life Technologies	6,49 %
Illumina Inc.	5,50 %
United Therapeutics Corp	4,98 %
Milipore Corp.	4,76 %
Charles River Laboratories Int.	4,68 %
CruceCell NV	4,37 %
Myriad Genetics Inc.	4,26 %
Biogen IDEC Inc.	4,25 %
Amylin Pharmaceuticals Inc	4,07 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	3,93 %
Skupaj	47,29 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	76,11 %
Danska	7,71 %
Nizozemska	4,37 %
Avstralija	3,83 %
Avstrija	3,82 %
Švica	2,22 %
Denarna sredstva	1,95 %

✓ 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 stebler 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.





Indeksni vzajemni sklad PB Uranium Index

Podatki o skladu na dan 31. 5. 2009:

VEP: 0,7349 EUR

ČVS: 415 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 odsevane 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 jedrske tehnologije, 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



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Uranium	71,67 %	-31,99 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	73,70 %	-31,32 %	-	-

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Uranium Energy Corp.	9,40 %
Uranium Participation Corporation	9,18 %
Paladin Energy Ltd.	5,90 %
First Uranium Corp.	5,22 %
Cameco Corp.	4,16 %
Denison Mines Corp.	4,14 %
Energy Resources of Australia	3,94 %
Mega Uranium Ltd.	3,73 %
Uranium One Inc.	3,57 %
Areva	3,20 %
Skupaj	52,44 %

REGIJSKA STRUKTURA	
Kanada	67,38 %
ZDA	18,54 %
Avstralija	8,25 %
Francija	3,20 %
Denarna sredstva	2,62 %



INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD PB URANIUM INDEX JE ZA VAS

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.

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 jedrske tehnologije ter kotirajo na borzi.



Indeksni vzajemni sklad PB Agriculture Index

Podatki o skladu na dan 31. 5. 2009:

VEP: 0,7661 EUR

ČVS: 152 tisoč EUR

Št. naložb: 25

Ustanovitev: 27. 5. 2008

Upravljavska provizija: 0,75 %



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

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	19,70 %	-	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	22,64 %	-	-	-

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Kernel Holding SA	8,47 %
Astra Agro Lestari TBK PT	6,46 %
Golden Agri-Resources Ltd	5,74 %
Andersons Inc	5,01 %
Wilmar International Ltd	4,99 %
Black Earth Farming Ltd	4,85 %
ABB Grain Ltd	4,30 %
China Agri-Industries Holdings	4,29 %
SLC Agricola SA	4,25 %
Bunge Ltd	4,02 %
Skupaj	52,38 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	17,62 %
Hong Kong	10,89 %
Singapur	10,73 %
Japonska	9,28 %
Avstralija	9,04 %
Ukrajina	8,47 %
Malezija	8,01 %
Indonezija	6,46 %
Rusija	4,85 %
Brazilija	4,25 %
Nemčija	3,47 %
Velika Britanija	3,18 %
Francija	2,77 %
Denarna sredstva	0,98 %

✓ 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.