

Podsklad Probanka Alfa – uravnoreženi

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2009:

VEP: 49,7517 EUR

ČVS: 34,566 mio EUR

Št. naložb: 65

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.

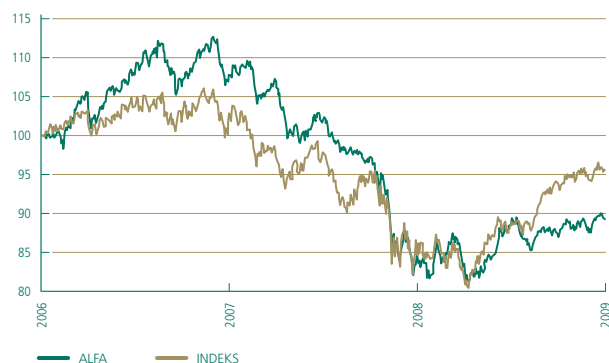
** Stopnja obrata naložb investicijskega sklada je kazalec, ki meri aktivnost upravljanja premoženja sklada. Višji kot je odstotek, bolj je upravljanje premoženja aktivno in večji so posledično transakcijski stroški, ki se plačujejo iz sredstev sklada.

Naložbeni cilj podsklada Probanka Alfa - uravnoreženi je dolgoročna nadpovprečna in stabilna rast sredstev. Ta bo po eni strani dosežena z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in prejetjem 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.

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,113 %
Standardni odklon	1,174 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	6,40 %	5,49 %	-10,71 %	5,82 %
Povprečni letni donos	-	-	-3,70 %	1,14 %
Alfa indeks*	11,91 %	10,16 %	-4,34 %	15,24 %

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

KAZALNIKI TVEGANJA**	ALFA	ALFA INDEKS
Standardni odklon (% letno)	7,80 %	7,96 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	0,63	0,92
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	0,91	1,31

** 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.

Elbrus, Evropa

Elbrus je s svojimi 5642 m najvišja gora Evrope in leži v pokrajini osrednjega Kavkaza, blizu meje med Rusijo in Gruzijo. Največja zanimivost Elbrusa je, da predstavlja najatraktivnejše rusko smučišče z največjo višinsko razliko na svetu. S sedežnico se lahko povzpnete na 3800 metrov, od koder vas teptalec snega potegne še do 4700 metrov oziroma 5100 metrov v poletnem času, kar vam omogoča osupljivih 3300 metrov višinske razlike spusta.





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	11,26 %
Slovenija	6,73 %
Kanada	6,63 %
Velika Britanija	4,95 %
Švica	3,42 %
Avstralija	2,57 %
Nemčija	2,34 %
Irska	2,06 %
Kitajska	1,96 %
Brazilija	1,59 %
Ostalo	3,67 %
Denarna sredstva	11,24 %
Instrumenti denarnega trga	0,00 %
Domače obveznice	41,55 %
Tuje obveznice	0,03 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Potrošne dobrine	10,07 %
Zdravstvo	7,99 %
Trajne dobrine	7,58 %
Materiali	5,63 %
Plemenite kovine	4,86 %
Energija	3,23 %
Industrija	1,16 %
Telekomunikacije	0,89 %
Finance	0,81 %
Oskrba	0,00 %
Informacijska tehnologija	0,00 %
Ostalo	4,96 %
Obveznice	41,58 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	7,18 %
Petrol, d.d. (obveznica)	5,43 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,40 %
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	3,78 %
Factor Banka, 17. izdaja (obveznica)	3,47 %
Republika Slovenija, 66. izdaja (obveznica)	2,93 %
Invocare Ltd	2,57 %
Central Fund of Canada	2,43 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,43 %
Banka Celje, 8. izdaja	2,35 %
Skupaj	37,97 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Vrednost VEP podsklada Alfa je novembra zrasla za 1,99 %, vrednost primerljivega indeksa pa za 1,38 %. Nekoliko so porasle tako cene delnic kot državnih obveznic, precejšnji porast pa so zabeležile cene plemenitih kovin. Od začetka leta tako Alfa beleži 6,40-% donos, indeks pa 11,91 %. Iz portfelja smo odprodali delnice danskega podjetja Genmab in angleškega podjetja Tribal. Drugih večjih sprememb na portfelju sicer ni bilo.



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: Syngenta SA

Podjetje Syngenta je eden največjih svetovnih proizvajalcev zaščitnih sredstev za kmetijske pridelke in semena s 24.000 zaposlenimi v 90 državah. Njihov nabor izdelkov obsega 200 produktivnih linij in 6000 različnih končnih proizvodov, pri čemer zaščitna sredstva predstavljajo 75 % prodaje, semena pa 25 %. V zahtevnem poslovnem okolju naj bi po napovedi v letu 2009 uspeli doseči rezultate, ki bodo primerljivi z letom 2008, ko so dosegli 11,6 mrd USD prometa in 1,39 mrd USD čistega dobička. Panoga, v kateri deluje družba, ima velik dolgoročni potencial, saj je večina kmetijskih površin na razvijajočih trgih, kjer produktivnost močno zaostaja za razvitimi trgi.



VEČ O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH NA
www.probanka.si

Podsklad Probanka Beta – delniški

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2009:

VEP: 5,1861EUR
 ČVS: 21,261 mio EUR
 Št. naložb: 86
 Ustanovitev: 14. 7. 2004
 Upravljavska provizija: 1,85 %
 TER* (celotni stroški): 2,07 %
 PTR** (obrat naložb): 63,57 %

GIBANJE DONOSNOSTI



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.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,277 %
Standardni odklon	2,279 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	14,94 %	13,82 %	-26,84 %	15,42 %
Povprečni letni donos	-	-	-9,89 %	2,91 %
MSCI AC World	22,88 %	15,95 %	-22,97 %	5,11 %

KAZALNIKI TVEGANJA *	BETA	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	15,52 %	21,47 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)**	1,01	0,57
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)***	1,52	0,80

* 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.

Machu Pichu

Machu Pichu pomeni v jeziku Quechua »stara gora«, imenujejo ga tudi izgubljeno mesto Inkov in leži na nadmorski višini 2350 m. Na visokem gorskem grebenu ležijo dobro ohranjene predkolumbovske inkovske razvaline, ki so jih odkrili šele 1911. leta in so postale znan simbol Inkovskega kraljestva zaradi edinstvene lege ter geoloških posebnosti. Od leta 1983 je predel določen kot UNESCO-va svetovna dediščina in vzbuja veliko zaskrbljenosti zaradi škode, ki jo povzroča turizem.





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	33,16 %
Kanada	11,75 %
Velika Britanija	10,36 %
Francija	6,73 %
Slovenija	5,44 %
Kitajska	5,01 %
Švica	4,07 %
Nemčija	2,33 %
Italija	1,92 %
Avstralija	1,86 %
Ostalo	10,02 %
Denarna sredstva	7,35 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Potrošne dobrine	12,72 %
Zdravstvo	11,13 %
Plemenite kovine	10,75 %
Informacijska tehnologija	9,22 %
Trajne dobrine	8,72 %
Finance	8,67 %
Materiali	6,54 %
Oskrba	6,06 %
Industrija	5,32 %
Telekomunikacije	5,06 %
Energija	4,89 %
Ostalo	3,57 %
Denarna sredstva	7,35 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Central Fund of Canada	5,35 %
ETFS Physical Gold	4,08 %
Google Inc	4,02 %
IBM Corp.	3,56 %
Probanka, d.d.	3,28 %
McDonald's Corp.	2,59 %
Nike Inc	2,40 %
Nestle S.A.	1,88 %
Wal-Mart Stores Inc	1,88 %
Procter & Gamble Co.	1,85 %
Skupaj	30,89 %

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

**PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE**

Novembra so se delniški trgi ponovno nekoliko povzpeli in nadoknadili izgubljeno iz oktobra. Najbolje se je godilo delnicam iz sektorjev surovin in zdravstva. Ne gre pa prezreti močnega vzpona zlata in plemenitih kovin, kar je imelo ugoden vpliv na naš portfelj. Vrednost VEP podsklada Beta je tako zrasla za 3,13 %, vrednost indeksa MSCI World pa za 2,44 %. Od začetka leta je tako podsklad Beta pridobil 14,94 %, indeks pa 22,88 %. V portfelj smo dodali delnice italijanskih podjetij Mediobanca in Intesa Sanpaolo, španske Iberdrole in ameriške FPL Group. Odprodali smo delnice danskega Genmab-a.

**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: EDF Electricité de France**

EDF Group je mednarodna integrirana energetska skupina s 160.000 zaposlenimi, ki oskrbuje z električno energijo 38 milijonov odjemalcev, od tega 26,5 milijonov v Franciji. EDF je s tržno kapitalizacijo 72 mrd EUR največji evropski proizvajalec električne energije in največji svetovni proizvajalec čiste jedrske energije. Na ravni skupine proizvedejo kar 95 % okolju prijazne elektrike brez izpustov toplogrednih plinov. Kljub 84,6-% državnemu lastništvu ima skupina EDF od vseh francoskih industrijskih družb največje število zasebnih lastnikov. Skupina EDF izkazuje dobre in stabilne poslovne rezultate s 13,5-% donosom na kapital, ima 22 % dolga v sredstvih in ponuja vlagateljem nadpovprečni 3-% dividendni donos.



Podsklad Probanka Gama – obvezniški

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2009:

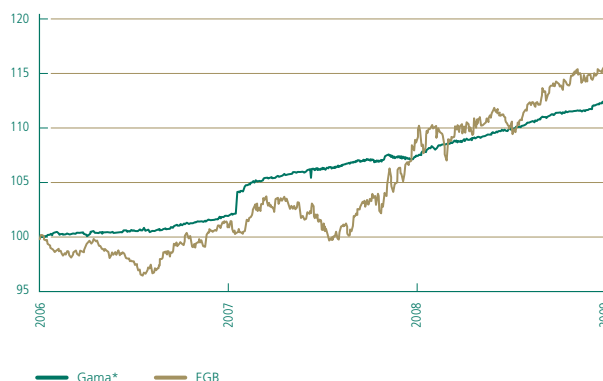
VEP: 4,3441 EUR
 ČVS: 1,286 mio EUR
 Št. naložb: 21
 Ustanovitev: 2. 11. 2005
 Upravljavska provizija: 0,9 %
 TER (celotni stroški): 1,30 %
 PTR (obrat naložb): -20,08 %

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.

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,086 %
Standardni odklon	0,076 %

DONOSNOST *	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama*	4,29 %	5,21 %	13,53 %	-
Povprečni letni donos	-	-	4,32 %	-
Euro Govt Bonds	5,21 %	6,37 %	15,63 %	23,77 %

* Vključuje izplačilo obresti.

KAZALNIKI TVEGANJA **	GAMA	EURO GOVT BONDS
Standardni odklon (% letno)	0,68 %	4,32 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	3,69	0,92
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	6,19	1,32

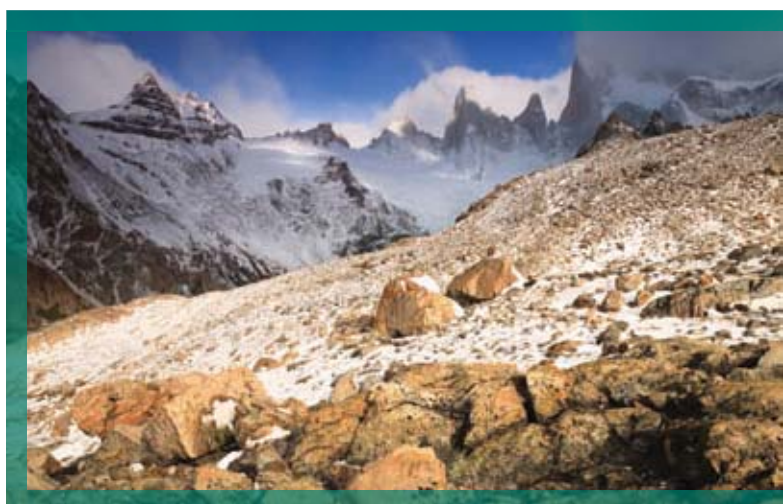
**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

*** 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.

NALOŽBENA STRUKTURA	
Domače obveznice	51,68 %
Tuje obveznice	31,84 %
Denarna sredstva	16,47 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Republika Slovenija, 63. izdaja	8,37 %
Slovenska odškodninska družba	6,59 %
Banka Celje, 8. izdaja	5,70 %
British American Tobacco PLC	4,46 %
Philip Morris	4,42 %
Petrol, d.d.	4,34 %
Republika Avstrija	4,16 %
Banka Domžale	4,15 %
KPN	4,14 %
LVMH	4,06 %
Skupaj	50,39 %





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Investitorji so v novembru še vedno izkazovali visoko zanimanje za podjetniške obveznice. Cene le-teh so se ponovno zvišale. Premije za tveganje so se znižale in so že dosegle raven pred finančno krizo. To pomeni, da o podcenjenosti podjetniških obveznic ne moremo več govoriti. Prav tako so državne obveznice kljub nizkim donosom še vedno visoko zaželeno med investitorji. Visoko povpraševanje je tudi v novembru vplivalo na rast njihovih cen. Donosnost Game je v novembru znašala 0,69 %, donosnost primerjalnega indeksa pa 0,63 %. V portfelj smo vključili dve nizko tvegani obveznici, in sicer državno obveznico Slovenije in Avstrije.



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.



Aconcagua, Južna Amerika

Aconcagua je z 6960 m najvišji vrh Južne Amerike in južne poloble sploh. Nahaja se v Argentini, v gorovju Andi, s svojim izredno razgibanim terenom, ki ga pokrivajo tudi številni ledeniki, pa predstavlja zanimiv izziv za plezalce.

Slovenci, ki sicer sodijo v sam vrh svetovnega alpinizma, so zaznamovali tudi Aconcagua. Zadnje pomembno slovensko dejanje v južni steni Aconcague se je zgodilo konec leta 2004, ko sta Tomaž Humar in Aleš Koželj preplezala zelo težko prvenstveno smer, ki ju je pripeljala na stranski vrh, od tam pa sta se povzpela še na glavni vrh Aconcague. Sicer pa so se Slovenci s kraljico Andov srečali še velikokrat. Med redkimi smučarskimi spusti z vrha je kot prvi Slovenec uspel Boris Strmšek, spust z vrha je uspel tudi Davu Karničarju.

VEČ O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH NA
www.probanka.si

Podsklad Probanka Novi trgi – delniški

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2009:

VEP: 4,1230 EUR
 ČVS: 5,058 mio EUR
 Št. naložb: 62
 Ustanovitev: 26. 7. 2006
 Upravljavska provizija: 2,00 %
 TER (celotni stroški): 2,28 %
 PTR (obrat naložb): 62,01 %

GIBANJE DONOSNOSTI



Naložbeni cilj podsklada Probanka Novi trgi - delniški je dolgoročna nadpovprečna rast sredstev in globalna razpršitev tveganj pretežno med izdajatelje, ki imajo sedež ali delujejo v gospodarstvih, za katera se pričakujejo nadpovprečne stopnje gospodarske rasti. To bo doseženo predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov, v manjši meri pa tudi na osnovi dividend in obresti.

OCENA TVEGANJA

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

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,489 %
Standardni odklon	2,694 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	28,44 %	27,42 %	-9,81 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-3,38 %	-
MSCI EM	59,99 %	57,05 %	3,32 %	83,84 %

Kazalniki tveganja*	NT	MSCI EM
Standardni odklon (% letno)	19,16 %	25,51 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,42	1,63
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	2,22	2,57

*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.



Mont Blanc, Evropa

Za večino Evropejk in Evropejcev najvišnja gora Evrope, ki pa to v resnici ni. Je pa Bela gora zagotovo ena najbolj mogočnih gora Evrope in najvišji vrh Alp, visok 4810 m in cilj mnogih ljubiteljev gora, tudi iz Slovenije. Nanj se lahko povzpnete po različnih smereh in čeprav terja tudi aklimatizacijo ni resna ovira niti za ljubitelje, kaj šele za alpiniste. Osvojeni vrh gore nam odpre pogled na širok del Evrope. Panorama je tu res enkratna in nepozabna! Najpogosteje je izhodišče za vzpon Mont Blanc mesto Chamonix – paradiž lepega, gorskega in turistično obarvanega smučarskega središča v Franciji.



REGIJSKA STRUKTURA	
Kitajska	27,88 %
Brazilija	12,82 %
Kanada	7,85 %
Slovenija	6,44 %
Indija	6,33 %
Mehika	4,56 %
Čile	4,12 %
Velika Britanija	3,72 %
Južna Afrika	3,62 %
Luksemburg	3,45 %
Ostalo	14,39 %
Denarna sredstva	4,82 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Finance	17,68 %
Materiali	15,48 %
Energija	10,93 %
Plemenite kovine	10,45 %
Informacijska tehnologija	9,96 %
Telekomunikacije	9,20 %
Potrošne dobrine	5,07 %
Oskrba	4,31 %
Trajne dobrine	3,36 %
Zdravstvo	3,05 %
Industrija	2,89 %
Ostalo	2,80 %
Denarna sredstva	4,82 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Petroleo Brasileiro S.A.	5,06 %
Central Fund of Canada	5,05 %
PetroChina Co. Ltd.	4,63 %
Millicom Internatioal Cellular S.A.	3,45 %
Wipro Ltd.	3,24 %
ETFS Physical Gold	3,17 %
Infosys Technologies Ltd.	3,09 %
Probanka, d.d.	2,83 %
Chine Mobile Ltd	2,77 %
Banco Santander Chile	2,16 %
Skupaj	35,45 %

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

**PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE**

V novembru je podsklad Novi trgi dosegel donos v višini 4,23 %, indeks MSCI Emerging markets pa je pridobil 2,62 %. Od začetka leta je podsklad zrasel za 28,44 %, indeks pa za 59,99 %. Stopnje rasti delnic na razvijajočih se trgih so sicer po vročem poletju vidno popustile in se približale bolj normalnim nivojem. Tudi kakšen popravek navzdol v naslednjih mesecih ne bi bil presenečenje. Portfelj novih trgov smo sicer v začetku novembra dodobra preuredili, tako da je zdaj bolj razpršen in bolje odraža sestavo indeksa. Do tako velikih odstopanj donosov kot v prejšnjih mesecih torej v bodoče skoraj zanesljivo ne bo več prišlo. Delež delnic v portfelju je konec novembra znašal 95 %.

**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:
Silvercorp Metals Inc**

Kitajsko-kanadska rudarska družba Silvercorp Metals Inc. je najbolj dobičkonosni nizkocenovni svetovni proizvajalec srebra s profitno maržo, ki zaradi razmeroma visokih trenutnih cen srebra in deloma svinca presega 70 %.

V zadnjem četrtletju je družba z 1,2 mio unč srebra in 15,2 milijoni funtov svinca dosegla 35- oziroma 43-% povečanje proizvodnje z denarnimi stroški izkopa, ki so znašali negativnih 5,61 USD/unčo srebra. V letu 2010 pričakujejo v družbi 12-% rast proizvodnje srebra na 5,0–5,6 mio unč srebra, do leta 2013 pa načrtujejo kar 60-% rast na 7,5–8 mio unč. Dodatne kapitalske investicije bodo znašale komaj 20–25 mio USD, ki jih bodo v celoti financirali interno z denarnim tokom iz poslovanja (okoli 70 mio USD letno) ali pa denarjem iz bilance (79 mio USD).

SILVERCORP METALS INC.
希尔威金属矿业有限公司

Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 30. 11. 2009:

VEP: 10,0232 EUR

ČVS: 1,398 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 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)	14,04 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)**	-0,13
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	-0,18

*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.

Fudži, Japonka

Fudži je najvišja gora na Japonskem in meri 3776 m. Gora Fudži je neaktivni vulkan, ki slovi po klasični simetriji, je gora za vse letne čase, najlepša pa je skoraj zagotovo spomladi, ko je njen vrh pokrit s snegom, med jezeri na severnem pobočju pa cvetijo slivova in češnjeva drevesa. Je zagotovo največja japonska naravna znamenitost, predvsem pa je njihov nacionalni simbol, pogosto je upodobljena v umetniških delih, velja tudi za sveto goro.

Sicer pa, kdo ne pozna dirkališča formule ena. Steza Fudži je bila zgrajena že davnega leta 1966 v slogu klasičnih ameriških dirkališč, leta 1976 pa je že gostila dirko svetovnega prvenstva formule ena. Takratna dirka za VN Japonske je v spominu ostala zaradi napetega in izenačenega boja za naslov prvaka med Jamesom Huntom in Nikijem Laudo, a prvenstvo F1 je tam gostovalo le še leta 1977, nato pa se za 30 let poslovilo.

Leta 2000 je 93-odstotni delež dirkališča kupil japonski avtomobilski velikan Toyota, v naslednjih treh letih pa so se lotili temeljite prenov. Februarja leta 2005 je bilo dirkališče nared. Od sezone 2009 naprej se bosta kot gostiteljici VN Japonske izmenjevali dirkališči Fudži in Suzuka.





DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Sigma	-1,70 %	0,14 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
S&P 500, december 2009, 1040 puts	2,60 %
Russell 2000, december 2009, 550 puts	2,56 %
Nasdaq 100, december 2009, 1675 puts	1,58 %
S&P 500, december 2009, 1170 calls	0,36 %
Nasdaq 100, december 2009, 1900 calls	0,19 %
Russell 2000, december 2009, 650 calls	0,14 %
Skupaj	7,43 %

NALOŽBENA STRUKTURA	
Opcije na delniške indekse	7,43 %
Denarna sredstva	92,57 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Ameriški delniški trgi so v novembru nadaljevali rast in niti objava arabske družbe Dubai World o problemih z dolgovi tik ob koncu meseca ni uspela pokvariti mesečnega izkupička. Vrednotenju opcij na ameriškem trgu sta v novembru dominirala dva dejavnika, in sicer 20-odstotni padec volatilnosti (VIX indeks) ter zahvalni dan, ki so ga Američani praznovali 26. novembra. Oba dejavnika sta imela izredno močen negativni učinek na časovno vrednost opcij in s tem je Sigma pridobila 5,01 % na vrednosti enote premoženja.



PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA JE ZA VAS

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

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

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

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



Vzajemni sklad Probanka Globalni naložbeni sklad

Podatki o skladu na dan 30. 11. 2009:

VEP: 0,7007 EUR
 ČVS: 41,715 mio EUR
 Št. naložb: 50
 Ustanovitev: 25. 10. 2006*
 Upravljavska provizija: 2 %
 TER (celotni stroški): 2,17 %
 PTR (obrat naložb): 88,98 %

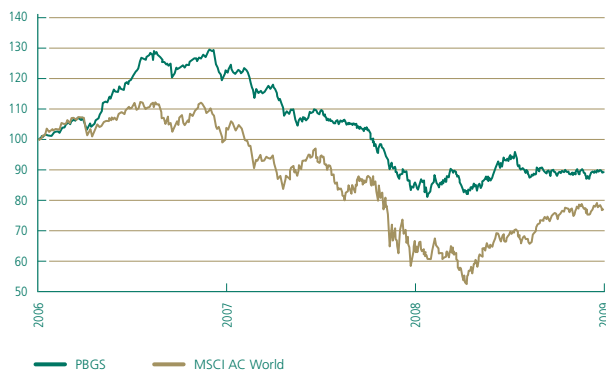
* Datum preoblikovanja iz investicijske družbe Zlata moneta I v vzajemni sklad. Uporabljeni zgodovinski podatki pred tem datumom so last investicijske družbe, ki je pravni predhodnik.

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 denarne 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	0,088 %
Standardni odklon	1,798 %

DONOSNOST*	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	4,69 %	3,90 %	-10,84 %	9,39 %
Povprečni letni donos	-	-	-3,75 %	1,81 %
MSCI AC World	22,88 %	15,95 %	-22,97 %	5,11 %

*Vključuje izplačilo dividend.

KAZALNIKI TVEGANJA**	GNS	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	12,04 %	21,47 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	0,36	0,57
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	0,51	0,80

**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 oglašite v poslovni enoti Probanke ali katerikoli borznoposredniški hiši v Sloveniji.
4. Odprete trgovalni račun, v kolikor ga še ne posedujete.
5. Lahko pričnete s trgovanjem po tržni VEP (naročila za nakup/prodajo investicijskih kuponov) pri svoji borznoposredniški hiši.

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

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

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

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



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	27,91 %
Kanada	14,05 %
ZDA	13,15 %
Nemčija	5,34 %
Mehika	3,09 %
Kitajska	2,67 %
Brazilijska	2,46 %
Avstralija	1,46 %
Grčija	1,37 %
Francija	1,23 %
Ostalo	2,54 %
Denarna sredstva	8,25 %
Domače obveznice	16,48 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Potrošne dobrine	15,21 %
Zdravstvo	9,85 %
Materiali	9,49 %
Trajne dobrine	7,21 %
Plemenite kovine	5,61 %
Energija	3,79 %
Finance	2,11 %
Industrija	1,06 %
Ostalo	20,94 %
Denarna sredstva	8,25 %
Obveznice	16,48 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Pivovarna Laško, d.d.	6,09 %
Central Fund of Canada	5,61 %
Wal-Mart Stores Inc	4,87 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,84 %
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	4,41 %
Juteks, d.d., Žalec	4,38 %
Petrol, d.d. (obveznica)	4,07 %
Baxter International Inc	3,68 %
Probanke, d.d.	3,05 %
Uranium Participation Corporation	2,87 %
Skupaj	43,87 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

VEP Globalnega naložbenega sklada je v oktobru pridobila 2,22 % vrednosti, indeks MSCI World pa 2,44 %. Od začetka leta je sklad pridobil 4,69 %, indeks pa 22,88 %. Odprodali smo delnice podjetja Genmab in del Pozavarovalnice Sava, sicer večjih sprememb v portfelju ni bilo. Delež delnic v portfelju je konec meseca znašal 73,3 %, kar odraža določeno stopnjo previdnosti. Še zdaleč namreč nismo gotovi, da se bo trenutno gospodarsko okrevanje pokazalo kot vzdržno.



VZAJEMNI SKLAD PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD JE ZA VAS

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

Naložba v ta sklad je namenjena zlasti vlagateljem:

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

NALOŽBA V VZAJEMNEM SKLADU PROBANKA
GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD:
Mediq

Mediq je mednarodna družba, ki ima v lasti lekarne in veleprodajne na Nizozemskem in v sedmih drugih evropskih državah. Sestavni del poslovanja je distribucija zdravil in medicinskih pripomočkov preko lastne trgovske mreže ter njihova dostava na dom.

Po težavah v lanskem letu in odpisih zaradi prestrukturiranja dejavnosti si je podjetje kot celota relativno dobro opomoglo, dobiček iz poslovanja je v tretjem četrtletju presegal lanskega za 37 %, družba pa bi lahko končala poslovno leto z okoli 110 mio EUR dobička iz poslovanja. Za leto 2010 znaša napovedani P/E okoli 9, kar je posledica negotovosti glede poslovanja nizozemske verige lekarn Pharmacies Netherlands, ki so v zadnjem letu utrpeli velike izgube zaradi radikalnega zniževanja lekarniških marž.



Indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index

Podatki o skladu na dan 30. 11. 2009:

VEP: 0,9037 EUR
 ČVS: 240 tisoč EUR
 Št. naložb: 25
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavska provizija: 0,75 %

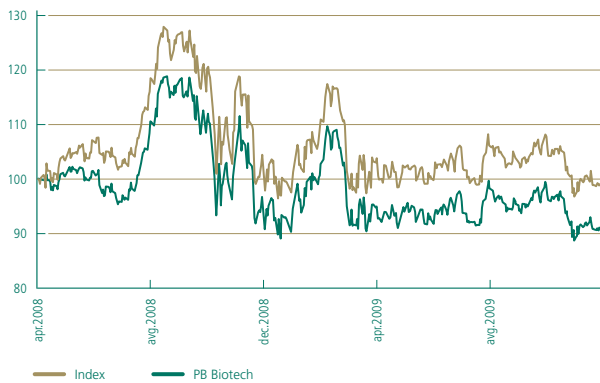
Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Biotech Index je sledenje sestavi cenovnega indeksa PB Biotech Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

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



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,070 %
Standardni odklon	3,034 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Biotech	-4,57 %	-6,45 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	-2,54 %	-5,30 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA**	PB Biotech	INDEX
Standardni odklon (% letno)	23,34 %	25,80 %
Razmerje presežni donos/odkilon (Sharpe)**	-0,23	-0,45
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	-0,32	-0,62

*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.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Novozymes A/S	5,11 %
Bio-Rad Laboratories	5,01 %
Osi Pharmaceuticals	4,84 %
Celgene Corp	4,75 %
Life Technologies	4,68 %
Dendreon Corp.	4,49 %
Amgen Inc	4,37 %
CSL Limited	4,36 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	4,33 %
United Therapeutics Corp.	4,30 %
Skupaj	46,24 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	77,62 %
Danska	6,84 %
Avstralija	4,36 %
Avstrija	4,06 %
Nizozemska	3,53 %
Švica	3,52 %
Denarna sredstva	0,07 %

✓ 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.

VEČ O PROBANKINIH ZLATIH UGODNOSTIH NA www.probanka.si



Indeksni vzajemni sklad PB Uranium Index

Podatki o skladu na dan 30. 11. 2009:

VEP: 0,6294 EUR
 ČVS: 365 tisoč EUR
 Št. naložb: 30
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavka provizija: 0,75 %

Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Uranium Index je sledenje sestavi indeksa PB Uranium Index in odsevati 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 gorivnega 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	0,959 %
Standardni odklon	6,253 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Uranium	47,02 %	49,64 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	50,60 %	53,82 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Uranium	Index
Standardni odklon (% letno)	45,12 %	57,82 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	0,98	0,71
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	1,61	1,11

*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.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Uranium Participation Corporation	14,38 %
Uranium One Inc.	6,15 %
Energy Resources of Australia	5,73 %
Cameco Corp.	5,57 %
Paladin Energy Ltd.	4,69 %
Areva	4,45 %
Denison Mines Corp.	4,11 %
Equinox Minerals Ltd.	3,77 %
Khan Resources Inc	3,52 %
Strathmore Minerals Corp.	3,12 %
Skupaj	55,49 %

REGIJSKA STRUKTURA	
Kanada	71,47 %
ZDA	11,69 %
Avstralija	10,89 %
Francija	4,45 %
Denarna sredstva	1,50 %

✓ 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 30. 11. 2009:

VEP: 0,8445 EUR

ČVS: 166 tisoč EUR

Št. naložb: 26

Ustanovitev: 27. 5. 2008

Upravljavska provizija: 0,75 %



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

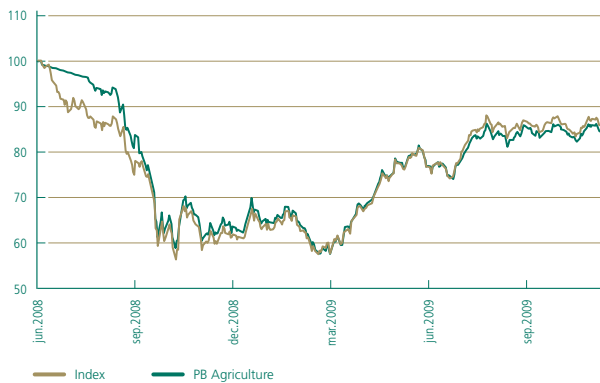
Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Agriculture Index je sledenje sestavi indeksa PB Agriculture Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

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	31,95 %	31,67 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	38,04 %	37,51 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Agriculture	Index
Standardni odklon (% letno)	19,49 %	20,56 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	1,49	1,42
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	2,40	2,21

*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.

10 NAJVEČJIH NALOŽB

Chaoda Modern Agriculture	5,32 %
China Agri-Industries Holdings	4,89 %
Indofood Agri Resources	4,42 %
Astra Agro Lestari TBK PT	4,25 %
Kuala Lumpur Kepong Bhd	4,24 %
China Green Ltd	4,15 %
IOI Corporation	4,03 %
Kernel Holding SA	3,91 %
Archer-Daniels-Midland Co.	3,84 %
AWB Ltd	3,84 %
Skupaj	42,89 %

REGIJSKA STRUKTURA

Hong Kong	14,36 %
Malezija	12,18 %
Singapur	11,50 %
Japonska	10,98 %
ZDA	10,12 %
Indonezija	6,99 %
Avstralija	6,50 %
Ukrajina	3,91 %
Južna Afrika	3,83 %
Francija	3,79 %
Nemčija	3,61 %
Brazilija	3,38 %
Velika Britanija	3,37 %
Denarna sredstva	5,48 %



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.