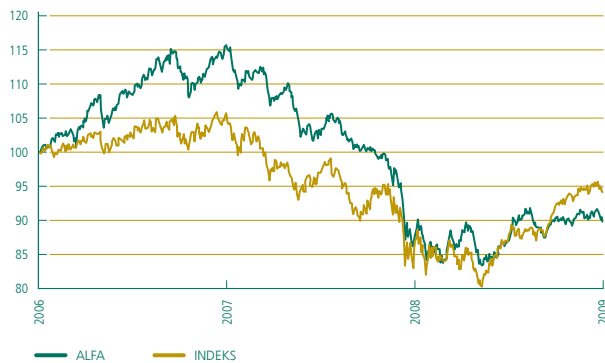




Podsklad Probanka Alfa – uravnoteženi

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 10. 2009:

VEP: 48,7799 EUR

ČVS: 34,359 mio EUR

Št. naložb: 69

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	0,056 %
Standardni odklon	1,326 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	4,32 %	2,47 %	-10,06 %	4,61 %
Povprečni letni donos	-	-	-3,47 %	0,91 %
Alfa indeks*	10,39 %	8,48 %	-5,80 %	15,06 %

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

KAZALNIKI TVEGANJA **	ALFA	ALFA INDEKS
Standardni odklon (% letno)	8,42 %	9,11 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	-0,19	0,64
Razmerje presežni donos/neg- ativni odklon (Sortino)****	-0,26	0,89

** 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.

Naložbeni cilj podsklada Probanka Alfa - uravnoteženi je dolgoročno nadpovprečna in stabilna rast sredstev. Ta bo po eni strani dosežena z ustvarjanjem kapitalnih dobičkov in prejemanjem prihodkov od obresti in dividend ter po drugi strani z uravnoteženo 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 – uravnoteženi oceno tveganosti 6, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

V Indiji boste pozdravili z namaste. Gre za hindujski pozdrav, ko dvignete roke v višino prsi - v molitveno držo. Pri tem se lahko nekoliko priklonite.



VEČ O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH NA
www.probanka.si



REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	10,81 %
Slovenija	6,77 %
Kanada	6,10 %
Velika Britanija	5,36 %
Švica	3,31 %
Avstralija	2,64 %
Nemčija	2,29 %
Irska	2,11 %
Kitajska	1,91 %
Brazilija	1,42 %
Ostalo	4,26 %
Denarna sredstva	8,98 %
Instrumenti denarnega trga	0,00 %
Domače obveznice	44,01 %
Tuje obveznice	0,03 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Potrošne dobrine	10,01 %
Zdravstvo	8,68 %
Trajne dobrine	7,43 %
Materiali	4,92 %
Plemenite kovine	4,43 %
Energija	3,11 %
Industrija	1,54 %
Telekomunikacije	0,93 %
Finance	0,88 %
Ostalo	5,05 %
Obveznice	44,04 %
Instrumenti denarnega trga	0,00 %
Denarna sredstva	8,98 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	7,70 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,41 %
Petrol, d.d. (obveznica)	5,08 %
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	3,90 %
Factor Banka, 17. izdaja (obveznica)	3,53 %
Republika Slovenija, 66. izdaja (obveznica)	2,94 %
Invocare Ltd	2,64 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,44 %
Banka Celje, 8. izdaja	2,36 %
Central Fund of Canada	2,22 %
Skupaj	38,22 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Vrednost VEP podsklada Alfa je oktobra upadla za 0,98 %, vrednost primerljivega indeksa pa za 0,82 %. Od začetka leta tako Alfa beleži 4,32-% donos, indeks pa 10,39-%. Večjih sprememb v portfelju v tem mesecu ni bilo. Omeniti velja le zmanjševanje naložbe v delnice Nove KBM po njihovem porastu v zadnjih mesecih. Delež delnic v portfelju je konec meseca znašal 46,9 %, delež obveznic pa 43,8 % (ostalo so depoziti in denarna sredstva). Podobno strukturo nameravamo obdržati tudi v prihodnje.



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: OPAP SA

Podjetje Greek Organization of Football Prognostics S.A. oz. OPAP SA je ponudnik in operator iger na srečo v Grčiji in na Cipru. Družba ponuja igre na srečo v dveh segmentih: numerična loterija in športne stave. Svoje storitve družba prodaja prek mreže 5.297 agencij, ki so prek svojih terminalov povezane s centralnim informacijskih sistemom v Atenah.

Zmaga opozicije na volitvah 4. oktobra pomeni za OPAP pozitiven razplet, in sicer zaradi napovedanih davčnih sprememb pri igrah na srečo, ki bi ukinile neobdavčljive prage pri dobitkih. Leto 2010 naj bi bilo za družbo po pričakovanjih uspešno zaradi večjih športnih dogodkov. V težkih razmerah je družba ustvarila solidne poslovne rezultate, delnica pa je atraktivna tudi zaradi visokega – 12,6-% dividendnega donosa.

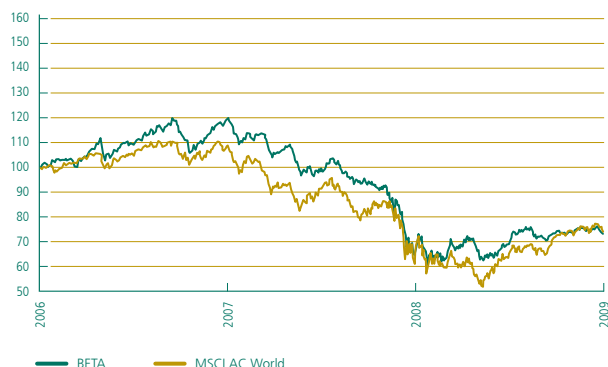


INFORMACIJE O PROBANKINIH ZLATIH UGODNOSTIH V VSEH POSLOVALNICAH PROBANKA IN NA E-NASLOVU
info@probanka.si



Podsklad Probanka Beta – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 10. 2009:

VEP: 5,0288 EUR
 ČVS: 20,766 mio EUR
 Št. naložb: 85
 Ustanovitev: 14. 7. 2004
 Upravljavska provizija: 1,85 %
 TER* (celotni stroški): 2,07 %
 PTR** (obrat naložb): 63,57 %

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,203 %
Standardni odklon	2,803 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	11,45 %	8,90 %	-26,65 %	18,90 %
Povprečni letni donos	-	-	-9,82 %	3,52 %
MSCI AC World	19,95 %	8,25 %	-25,63 %	3,96 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	BETA	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	18,30 %	24,86 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)**	0,02	0,23
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)***	0,03	0,31

* 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.

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.

Japonci se pozdravljajo samo s prikloni, celo prijatelji in vrstniki med seboj. Rokovanje in trepljanje po rami se je sicer že pojavilo med poslovneži, počasi ga osvajajo tudi mlajši, vendar je še vedno tujek. Sicer pa velja: nižji kot je nekdo po rangu, bolj se mora prikloniti.

Sajonara? さよなら

Ja, gre seveda za japonski pozdrav, ki pa pomeni 'nasvidenje'.





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	32,03 %
Kanada	11,11 %
Velika Britanija	10,69 %
Francija	6,71 %
Slovenija	6,14 %
Kitajska	5,03 %
Švica	4,07 %
Nemčija	2,24 %
Irska	1,87 %
Avstralija	1,80 %
Ostalo	6,58 %
Denarna sredstva	11,73 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Potrošne dobrine	12,80 %
Zdravstvo	10,95 %
Plemenite kovine	9,95 %
Informacijska tehnologija	8,99 %
Trajne dobrine	8,74 %
Finance	6,99 %
Industrija	5,75 %
Materiali	5,62 %
Telekomunikacije	5,10 %
Energija	4,88 %
Oskrba	4,63 %
Ostalo	3,87 %
Denarna sredstva	11,73 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Central Fund of Canada	4,99 %
Google Inc	3,84 %
ETFS Physical Gold	3,75 %
Probanka, d.d.	3,55 %
IBM Corp.	3,53 %
McDonald's Corp.	2,50 %
Nike Inc	2,39 %
Nestle S.A.	1,93 %
Kerry Group Plc	1,87 %
Chine Mobile Ltd	1,86 %
Skupaj	30,21 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Oktober se je rast na delniških trgih vsaj začasno zaustavila. Porasle so edino cene surovin z nafto na čelu, precej pozornosti pa je deležen tudi vzpon cene zlata na nove vrhove. Vrednost VEP podsklada Beta je upadla za 2,32 %, vrednost indeksa MSCI World pa za 2,16 %. Od začetka leta znaša donos Bete 11,45 %, donos indeksa pa 19,95 %. Portfelj smo v oktobru preuredili tako, da bo v bodoče bolje odražal donose indeksa. Povečali smo naložbe v sektorje, ki so bili do sedaj slabo zastopani, to so predvsem finance, oskrba in informacijska tehnologija. Zmanjšali smo potrošne dobrine, zdravstvo in surovine. Kljub temu smo sestavili portfelj, ki je manj tvegan od primerljivega indeksa.



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: Fresenius Medical Care AG

Fresenius Medical Care AG & Co. je največji svetovni ponudnik medicinskih potrebščin in storitev za dializo. Kronična ledvična odpoved je bolezensko stanje, ki letno prizadene skoraj 2 milijona ljudi. V prvih devetih mesecih 2009 je družba z 8,2 mrd USD dosegla 4-% rast prihodkov, 2-% rast dobička iz poslovanja (EBIT), ki je znašal 1,26 mrd USD, in 2,16 EUR čistega dobička na delnico, ki je zrasel za 6 %. Družba je nedavno zvišala napovedi in napovedala, da bo v 2009 namenila za investicije in raziskave okoli 600 mio USD, 200 mio USD pa za prevzeme. Prav tako načrtujejo, da bodo ohranili sedanjo raven zadolženosti z razmerjem med dolgovi in denarnim tokom (dolg/EBITDA) pod 2,7.



Fresenius Medical Care

VEČ O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH NA
www.probanka.si



Podsklad Probanka Gama – obvezniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 10. 2009:

VEP: 4,3144 EUR
 ČVS: 1,139 mio EUR
 Št. naložb: 20
 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	0,079 %
Standardni odklon	0,085 %

DONOSNOST *	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama*	3,57 %	4,74 %	12,82 %	-
Povprečni letni donos	-	-	4,10 %	-
Euro Govt Bonds	4,55 %	8,63 %	15,90 %	24,38 %

* Vključuje izplačilo obresti.

KAZALNIKI TVEGANJA **	GAMA	EURO GOVT BONDS
Standardni odklon (% letno)	0,69 %	4,59 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	2,93	1,31
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	4,52	1,89

**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	48,96 %
Tuje obveznice	35,64 %
Denarna sredstva	15,40 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba	7,92 %
Banka Celje, 8. izdaja	6,41 %
British American Tobacco PLC	4,95 %
Philip Morris	4,92 %
KPN	4,84 %
Banka Domžale	4,67 %
Petrol, d.d.	4,59 %
LVMH	4,58 %
Tesco PLC	4,57 %
Republika Hrvaška	4,57 %
Skupaj	52,02 %





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Na trgu netveganih državnih obveznic v oktobru ni bilo večjih sprememb. Cene so ostale na ravni preteklega meseca. Vprašanje je, kako dolgo bodo investitorji še absorbirali enormno ponudbo državnih obveznic. Donosnosti teh papirjev so namreč zgodovinsko nizke. Z oživitvijo gospodarstev lahko pričakujemo tudi večjo naklonjenost bolj donosnim in tveganim naložbam, kar bo povzročilo pritisk na cene državnih obveznic. Donosnost Game v oktobru je znašala 0,19 %, donosnost primerjalnega indeksa pa 0,15 %. Nova naložba v skladu je obveznica Gorenjske banke, ki prinaša kuponsko donosnost 5,25 %.



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.



Tisočletja stara oblika pozdrava je rokovanje. Ponujena roka je v preteklosti pomenila, da v njej nimamo orožja, da ponujamo spravo in da nimamo slabih namenov. In tako je pravzaprav tudi danes. Po vsej dolgi zgodovini rokovanje ostaja znak soglasja, dobro sklenjenega posla ali slovesa, je najsplošnejša oblika pozdrava.

In kako se rokujemo?

1. Rokujemo se vedno stoje, razdalja med rokovanjem je med 50 cm do enega metra, iztegnemo desno roko, jo rahlo upognemo pred prsi, dlan držimo s palcem navzgor. Leva roka naj sproščeno visi ob telesu.
2. Roko stisnemo ravno prav trdno - ne premlahavo in ne premočno.
3. Stisnemo roko, pri tem gledamo v oči, spregovorimo prijazno besedo, nato pa roko izpustimo. Nikdar tuje roke v svoji ne zadržujemo predolgo.

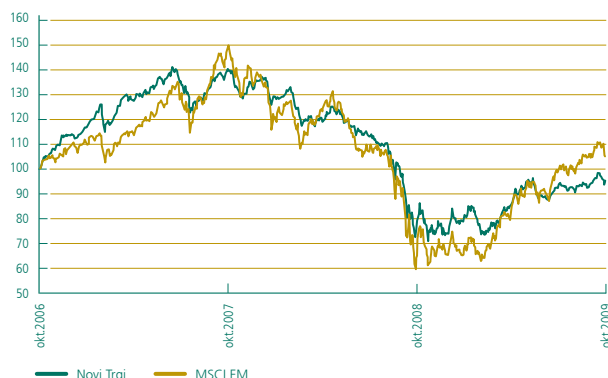
INFORMACIJE O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH V VSEH
POSLOVALNICAH PROBANKE
IN NA E-NASLOVU

info@probanka.si



Podsklad Probanka Novi trgi – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,387 %
Standardni odklon	3,075 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	23,22 %	19,35 %	-6,04 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-2,06 %	-
MSCI EM	55,90 %	46,31 %	4,87 %	88,06 %

Kazalniki tveganja*	NT	MSCI AC EM
Standardni odklon (% letno)	21,32 %	28,07 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	0,46	1,24
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	0,67	1,85

*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. 10. 2009:

VEP: 3,9556 EUR

ČVS: 4,888 mio EUR

Št. naložb: 40

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.



Poljubljanje je način pozdravljanja med ženskami, pa tudi med žensko in moškim v Južni in Srednji Ameriki ter v sredozemskih državah. Je pa tudi pogost način pozdravljanja v poslovnem svetu v Vzhodni Evropi, Srbiji, tudi arabskem svetu.



REGIJSKA STRUKTURA	
Kitajska	8,23 %
Slovenija	7,73 %
Braziliya	7,35 %
Mehika	7,27 %
ZDA	6,08 %
Kanada	5,77 %
Nemčija	4,66 %
Velika Britanija	4,25 %
Filipini	3,57 %
Luksemburg	3,03 %
Ostalo	14,15 %
Denarna sredstva	27,91 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Potrošne dobrine	17,58 %
Materiali	7,22 %
Plemenite kovine	5,71 %
Telekomunikacije	5,67 %
Finance	4,71 %
Energija	4,36 %
Oskrba	3,57 %
Trajne dobrine	2,47 %
Zdravstvo	1,86 %
Ostalo	18,94 %
Denarna sredstva	27,91 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Fomento Economico Mexicano SAB	5,87 %
Chaoda Modern Agriculture	4,98 %
DB X-Trackers Emerging Markets	4,66 %
Manila Water Company	3,57 %
iShares MSCI Brazil	3,52 %
Probanka, d.d.	3,09 %
Petroleo Brasileiro S.A.	3,07 %
Millicom Internatioal Cellular S.A.	3,03 %
Ishares MSCI Taiwan	2,81 %
Chine Mobile Ltd	2,64 %
Skupaj	37,24 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V oktobru je podsklad Novi trgi pridobil 0,65 %, medtem ko je indeks MSCI Emerging Markets izgubil 0,51 %. Od začetka leta znaša donos sklada 23,22 %, donos indeksa pa 55,90 %. Večjih sprememb portfelja v oktobru ni bilo. V novembru pa bomo portfelj prilagodili tako, da bo v prihodnje bolje odražal donose indeksa, podobno, kot smo v oktobru naredili na podskladu Beta. Povečali bomo delež delnic in dodali naložbe v sektorjih, ki sedaj niso ustrezno zastopani. Ker še vedno menimo, da so trgi precenjeni, bomo sestavili manj tvegan portfelj od indeksa.



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:

Millicom International Cellular S.A.

Millicom International Cellular je mednarodni mobilni operater s sedežem v Luxemburgu in operacijami v državah z nizko penetracijo mobilnih storitev v Centralni Ameriki, Južni Ameriki, Afriki in Aziji. V tretjem četrtletju so uspeli pridobiti 1,1 milijon novih uporabnikov in povečali število na skupaj 31,9 milijonov uporabnikov, kar pomeni 20-% rast na letni ravni. Družba je v tretjem četrtletju povečala prihodke za 7 % na 856 mio USD, denarni tok iz poslovanja (EBITDA) za 13 % na 392 mio USD, pri čemer so dosegli za 2,6 odstotnih točk višjo maržo iz poslovanja (45,8 %). Čisti dobiček je sicer padel za 18 mio USD in je znašal 161 mio USD ali 1,31 USD/delnico, kar je posledica prekinitev poslovnih operacij v Kambodži, Laosu, Šri Lanki in Sierr Leone. V prihodnje pričakujejo največjo rast naročnikov v Afriki in na področju širokopasovnih mobilnih internetnih komunikacij.



VEČ O PROBANKINIH
ZLATIH UGODNOSTIH NA
www.probanka.si



Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 31. 10. 2009:

VEP: 9,5449 EUR

ČVS: 1,330 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



In kako rečete 'dober dan' v:

angleščini	good day
češčini	dobrý den
danščini	goddag
francoščini	bonjour
italijanščini	buon giorno
španščini	buonos días





DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Sigma	-6,39 %	-	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
S&P 500, november 2009, 1025 puts	10,88 %
Russell 2000, november 2009, 570 puts	9,78 %
Nasdaq 100, november 2009, 1625 puts	5,64 %
S&P 500, november 2009, 1145 calls	0,24 %
Russell 2000, november 2009, 670 calls	0,17 %
Nasdaq 100, november 2009, 1850 calls	0,11 %
Skupaj	26,82 %

NALOŽBENA STRUKTURA	
Opcije na delniške indekse	26,82 %
Denarna sredstva	73,18 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Večmesečni trend rasti delniških indeksov se je v oktobru prekinil. Najslabše se je odrezal indeks manjših podjetij Russell 2000, ki je padel za 7,4 %, merjeno v evrih, medtem ko sta S&P 500 in Nasdaq 100 padla za 2,5 oziroma 3,6 odstotkov. Volatilnost na opcijskih trgih je porasla za slabih 20 odstotkov in je tako indeks VIX znašal 30,69 ob koncu meseca. Vrednost enote premoženja Sigme je padla za 0,11 %. Sredi oktobra smo izkoristili stanje na opcijskem trgu in nekoliko prej vzpostavili novembrske pozicije, s čimer smo dosegli višje premije. Vendar sta padec delniških indeksov in s tem tudi porast volatilnosti za več kot 40 % v drugi polovici meseca negativno vplivala na donosnost Sigme.



PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA JE ZA VAS

Upravljevec 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! Upravljevec 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.

Malo težje pa je 'dober dan' izgovorljiv v:

finščini	hyvää päivää
malteščini	il-ġurnata t-tajba
norveščini	ha en god dag
portugalščini	boa tarde
romunščini	la revedere
turščini	iyi günler





Vzajemni sklad Probanka Globalni naložbeni sklad

Podatki o skladu na dan 31. 10. 2009:

VEP: 0,6855 EUR
 ČVS: 42,459 mio EUR
 Št. naložb: 52
 Ustanovitev: 25. 10. 2006*
 Upravljavska provizija: 2 %
 TER (celotni stroški): 2,17 %
 PTR (obrat naložb): 88,98 %

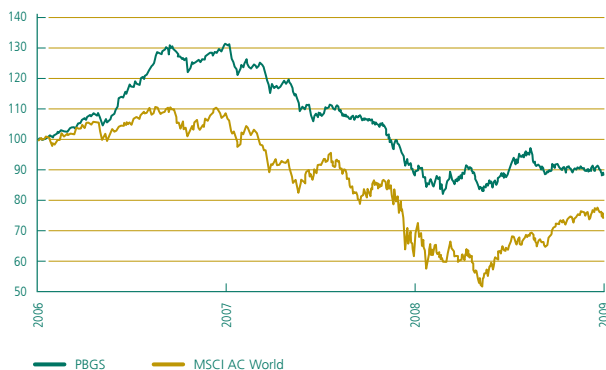
* Datum preoblikovanja iz investicijske družbe Zlata moneta I v vzajemni sklad. Uporabljeni zgodovinski podatki pred tem datumom so last investicijske družbe, ki je pravni predhodnik.

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	-0,008 %
Standardni odklon	1,895 %

DONOSNOST*	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	2,42 %	-1,34 %	-11,46 %	7,86 %
Povprečni letni donos	-	-	-3,98 %	1,52 %
MSCI AC World	19,95 %	8,25 %	-25,63 %	3,96 %

*Vključuje izplačilo dividend.

KAZALNIKI TVEGANJA**	GNS	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	12,54 %	24,86 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	-0,43	0,23
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	-0,60	0,31

**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.

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.

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



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	28,84 %
Kanada	12,99 %
ZDA	12,54 %
Nemčija	5,17 %
Mehika	2,80 %
Kitajska	2,43 %
Brazilijska	2,13 %
Grčija	1,49 %
Avstralija	1,49 %
Danska	1,34 %
Ostalo	3,25 %
Denarna sredstva	9,13 %
Domače obveznice	16,40 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Potrošne dobrine	15,11 %
Zdravstvo	10,90 %
Materiali	8,11 %
Trajne dobrine	6,97 %
Plemenite kovine	5,09 %
Energija	3,60 %
Finance	2,60 %
Industrija	1,07 %
Ostalo	21,02 %
Denarna sredstva	9,13 %
Obveznice	16,40 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Pivovarna Laško, d.d.	6,67 %
Central Fund of Canada	5,09 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,80 %
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	4,68 %
Wal-Mart Stores Inc	4,49 %
Juteks, d.d., Žalec	3,99 %
Petrol, d.d. (obveznica)	3,75 %
Baxter International Inc	3,69 %
Probanka, d.d.	3,22 %
Uranium Participation Corporation	2,92 %
Skupaj	43,30 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

VEP Globalnega naložbenega sklada je v oktobru izgubila 2,03 % vrednosti, indeks MSCI World pa 2,16 %. Od začetka leta je sklad pridobil 2,92 %, indeks pa 19,95 %. S takšnim rezultatom seveda nikakor nismo zadovoljni. Vendar je Globalni naložbeni sklad tisti, kjer močneje izražamo svoje poglede na finančne trge. Ker nismo nezmožljivi, to pomeni, da bomo občasno močneje zaostali za svetovnimi delniškimi trgi, vendar bodo naši donosi občasno tudi precej višji. V zadnjih treh letih je sklad izgubil 11,46 %, kar pa je bistveno manj od indeksa, čigar vrednost se je v tem času skrčila za 25,63 %. Na dolgi rok torej naša strategija še vedno deluje.



VZAJEMNI SKLAD PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD JE ZA VAS

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

Naložba v ta sklad je namenjena zlasti vlagateljem:

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



NALOŽBA V VZAJEMNEM SKLADU PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD: Uranium Participation Corp.

Družba Uranium Participation Corp je holdinška družba, ki investira svoja sredstva izključno v uran v obliki uranovega trioksida in heksafluorida s ciljem povečanja vrednosti zaradi rasti urana na svetovnih surovinskih trgih. Cena urana (U3O8) na spot trgu raste že nekaj tednov in je dosegla 50 USD/funt, kar je posledica ustave dobav (force majeure) največjega svetovnega proizvajalca BHP Billiton, kjer je 6. oktobra prišlo do resne mehanske okvare na transportnem vlačilnem sistemu v avstralskem rudniku Olympic Dam. Dne 30. 9. je znašala čista vrednost sredstev 6,21 CAD/delnico, kar pomeni, da je družba konec septembra kotirala na borzi v Torontu s 4,5-% premijo glede na knjigovodsko vrednost.



Indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index

Podatki o skladu na dan 31. 10. 2009:

VEP: 0,8869 EUR
 ČVS: 236 tisoč EUR
 Št. naložb: 25
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavska provizija: 0,75 %

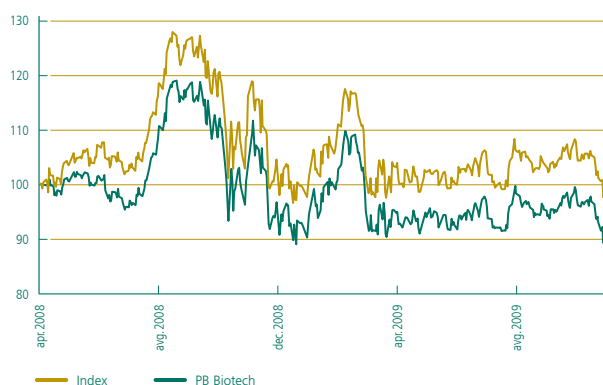
Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Biotech Index je sledenje sestavi cenovnega indeksa PB Biotech Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

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	-0,235 %
Standardni odklon	3,514 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Biotech	-6,35 %	-14,31 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	-4,37 %	-16,56 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA**	PB Biotech	INDEX
Standardni odklon (% letno)	26,07 %	28,88 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	-0,85	-0,38
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	-1,13	-0,54

*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	
Osi Pharmaceuticals	4,83 %
Novozymes A/S	4,82 %
Bio-Rad Laboratories	4,78 %
Intercell AG	4,60 %
Life Technologies	4,58 %
Celgene Corp	4,51 %
CSL Limited	4,48 %
Charles River Laboratories	4,39 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	4,37 %
Amgen Inc	4,30 %
Skupaj	45,66 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	75,72 %
Danska	7,91 %
Avstrija	4,60 %
Avstralija	4,48 %
Švica	3,55 %
Nizozemska	3,39 %
Denarna sredstva	0,34 %

✓ 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 31. 10. 2009:

VEP: 0,6337 EUR
 ČVS: 367 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 odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljanje 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



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	1,056 %
Standardni odklon	6,724 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Uranium	48,03 %	54,60 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	50,75 %	54,03 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Uranium	Index
Standardni odklon (% letno)	47,73 %	62,60 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	0,65	0,81
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	1,02	1,26

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.
 **Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.
 *** Kazalec Sortino je podoben Sharpovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Uranium Participation Corporation	14,60 %
Uranium One Inc.	6,18 %
Energy Resources of Australia	5,61 %
Cameco Corp.	5,31 %
Denison Mines Corp.	4,60 %
Areva	4,59 %
Paladin Energy Ltd.	4,54 %
Equinox Minerals Ltd.	3,48 %
Strathmore Minerals Corp.	3,30 %
Summit Resources Ltd.	3,18 %
Skupaj	55,39 %

REGIJSKA STRUKTURA	
Kanada	71,07 %
ZDA	11,30 %
Avstralija	11,27 %
Francija	4,59 %
Denarna sredstva	1,73 %

✓ 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.

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



Indeksni vzajemni sklad PB Agriculture Index

Podatki o skladu na dan 31. 10. 2009:

VEP: 0,8352 EUR

ČVS: 168 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	30,50 %	31,71 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	36,15 %	30,77 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Agriculture	Index
Standardni odklon (% letno)	21,05 %	25,50 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	0,75	1,18
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	1,12	1,91

*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.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Chaoda Modern Agriculture	4,96 %
Kuala Lumpur Kepong Bhd	4,42 %
China Agri-Industries Holdings	4,32 %
Indofood Agri Resources	4,12 %
Astra Agro Lestari TBK PT	4,09 %
Kernel Holding SA	4,05 %
China Green Ltd	3,99 %
AWB Ltd	3,99 %
Genting Plantations	3,99 %
IOI Corporation	3,98 %
Skupaj	41,91 %

REGIJSKA STRUKTURA	
Hong Kong	13,27 %
Malezija	12,39 %
Singapur	11,87 %
Japonska	11,42 %
ZDA	10,88 %
Indonezija	7,44 %
Avstralija	7,03 %
Ukrajina	4,05 %
Velika Britanija	3,86 %
Francija	3,81 %
Nemčija	3,69 %
Južna Afrika	3,51 %
Brazilija	3,42 %
Denarna sredstva	3,41 %

✓ 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.