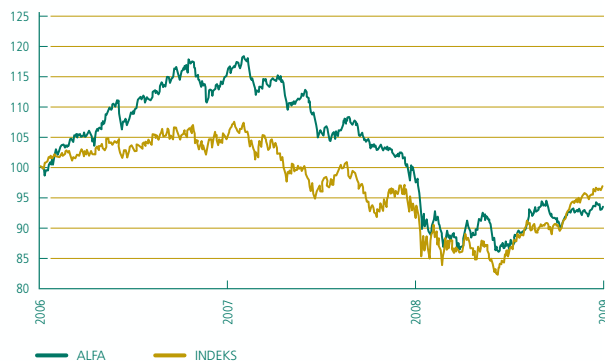




Podsklad Probanka Alfa – uravnoteženi

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 30. 9. 2009:

VEP: 49,2622 EUR

ČVS: 34,670 mio EUR

Št. naložb: 69

Ustanovitev: 1. 3. 1994

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 1,93 %

PTR** (obrat naložb): 29,70 %

* Celotni stroški poslovanja investicijskega sklada, izraženi v odstotku od povprečne čiste vrednosti sredstev sklada v enakem obdobju.

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

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,105 %
Standardni odklon	1,666 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	5,35 %	-4,38 %	-6,84 %	5,23 %
Povprečni letni donos	-	-	-2,34 %	1,03 %
Alfa indeks*	11,31 %	3,96 %	-3,46 %	16,50 %

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

KAZALNIKI TVEGANJA**	ALFA	ALFA INDEKS
Standardni odklon (% letno)	9,91 %	11,64 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-0,61	0,09
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)****	-0,81	0,12

** 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 dolgoročna 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 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 – uravnoteženi oceno tveganosti 6, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.



Mesta so danes v vse bolj urbaniziranem svetu nosilci nacionalnega razvoja. Učinkovito upravljanje mest, ki naj bi ustvarjalo ustrezne življenjske pogoje, prijetno in zdravo življenjsko okolje ter zagotavljalo varnost za vse njene prebivalce, ob ustvarjanju ugodnih pogojev za gospodarski in družbeni razvoj, je danes nesporno eden od največjih izzivov človeštva.



REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	11,20 %
Slovenija	7,04 %
Kanada	6,04 %
Velika Britanija	5,40 %
Švica	3,11 %
Avstralija	2,65 %
Nemčija	2,37 %
Irska	2,03 %
Kitajska	1,73 %
Brazilija	1,41 %
Ostalo	4,16 %
Denarna sredstva	8,36 %
Instrumenti denarnega trga	0,00 %
Domače obveznice	44,47 %
Tuje obveznice	0,03 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	10,58 %
Plemenite kovine	6,51 %
Oprema in zdrav. stor.	5,60 %
Farmacija in biotehnologija	3,90 %
Storitve	3,64 %
Energija	3,48 %
Komercialne banke	2,83 %
ETF-i	2,37 %
Trgovina	1,96 %
Trajne dobrine	1,76 %
Ostalo	4,51 %
Obveznice	44,50 %
Instrumenti denarnega trga	0,00 %
Denarna sredstva	8,36 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	7,59 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,70 %
Petrol, d.d. (obveznica)	4,99 %
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	3,84 %
Factor Banka, 17. izdaja (obveznica)	3,49 %
Republika Slovenija, 66. izdaja (obveznica)	2,90 %
Invocare Ltd	2,65 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,41 %
Banka Celje, 8. izdaja	2,32 %
Central Fund of Canada	2,22 %
Skupaj	38,11 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Pozitivno gibanje na svetovnih finančnih trgih tudi v septembru ni popustilo. Vrednost VEP podsklada Alfa je porasla za 1,23 %, vrednost primerljivega indeksa pa za 1,37 %. Od začetka leta je Alfa porasla za 5,35 %, indeks pa za 11,31 %. V portfelj smo dodali delnice podjetja China Mobile, ki je glede na število naročnikov največje svetovno telekomunikacijsko podjetje.



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: Tribal Group plc

Tribal Group je holdinška družba, ki prek svojih hčerinskih podjetij ponuja profesionalne svetovalne storitve javnemu sektorju v Veliki Britaniji. Največ svojih storitev družba ustvarja v šolskem in zdravstvenem sektorju, kjer ponuja kakovostne informacijske rešitve, načrtovanje in nadzor ter druge svetovalne storitve. Tribal Group zaposluje približno 2.300 ljudi.

V prvi polovici 2009 je družba ustvarila spodbudne rezultate, saj so ustvarili 11-% rast prodaje ter rekordno višino prihodkov, ki jih zagotavljajo z večletnimi pogodбами. Dobiček na delnico je sicer upadel za 9 odstotkov, vendar ostaja kratkoročna in srednjeročna napoved za Tribal Group pozitivna.

TRIBAL





Podsklad Probanka Beta – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 30. 9. 2009:

VEP: 5,1481 EUR
 ČVS: 21,142 mio EUR
 Št. naložb: 50
 Ustanovitev: 14. 7. 2004
 Upravljavska provizija: 1,85 %
 TER* (celotni stroški): 2,07 %
 PTR** (obrat naložb): 63,57 %

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,141 %
Standardni odklon	3,837 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	14,10 %	-7,20 %	-21,05 %	23,20 %
Povprečni letni donos	-	-	-7,57 %	4,26 %
MSCI AC World	22,60 %	-4,05 %	-21,53 %	6,03 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	BETA	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	23,61 %	30,64 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)**	-0,32	-0,22
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)***	-0,43	-0,30

* 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.



Svet je danes pričal največjemu priseljevanju v manjša in večja mesta v zgodovini človeštva. Leta 1950 je v mestih živela tretjina svetovnega prebivalstva. Samo 50 let pozneje se je to število povečalo na eno polovico in se bo nadaljevalo do dveh tretjin ali 6 milijard ljudi do leta 2050. V mestih torej zdaj živi polovica človeštva.



REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	20,57 %
Velika Britanija	11,64 %
Kanada	10,28 %
Slovenija	6,86 %
Švica	6,06 %
Avstralija	5,75 %
Kitajska	4,07 %
Nemčija	3,97 %
Irska	3,89 %
Mehika	3,43 %
Ostalo	7,85 %
Denarna sredstva	15,63 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	21,16 %
Plemenite kovine	12,51 %
Oprema in zdrav. stor.	8,94 %
Farmacija in biotehnologija	8,11 %
Storitve	7,74 %
Komercialne banke	5,10 %
Energija	5,01 %
Kovine in rudarstvo	4,29 %
Trgovina	3,81 %
Telekomunikacije	3,57 %
Ostalo	4,13 %
Denarna sredstva	15,63 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
H&Q Life Sciences Investor	4,09 %
Invocare Ltd	4,02 %
Kerry Group Plc	3,89 %
Wal-Mart Stores Inc	3,81 %
McDonald's Corp.	3,69 %
Central Fund of Canada	3,62 %
Nestle S.A.	3,41 %
Baxter International Inc	3,31 %
British American Tobacco P.L.C.	3,29 %
Syngenta AG	2,65 %
Skupaj	35,78 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Vrednost VEP podsklada Beta je v septembru porasla za 2,03 %, vrednost indeksa MSCI World pa za 2,44 %. Porast bi bil še višji, če ne bi bilo padca ameriškega dolarja, ki je oklestil donose, merjene v evrih. Od začetka leta je Beta pridobila 14,1 %, indeks pa 22,6 %. V portfelj smo dodali delnice kitajskega China Mobile, sicer pa zaenkrat še ostajamo v nekoliko bolj defenzivni strukturi.



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 uravnoveženem skladu (kot je npr. podsklad Probanka Alfa – uravnoveženi) 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: FEMSA Fomento Economico Mexicano SAB

Femsa sodi med največja mehiška pijačarska podjetja. Približno polovico prihodkov ustvari polnilnica za Coca-Colo, drugo polovico pa polnilnica piva in trgovska dejavnost. Glavni trg je Mehika, prisotni pa so tudi v Braziliji, Kolumbiji, Venezueli, ZDA in drugje. Vrednotenje je razmeroma visoko, kar pa na razvijajočih se trgih ni nenavadno. Je klasična defenzivna naložba, katere vrednost se je letos kljub finančni krizi zvišala. Podjetje je potrdilo govorice, da se pogovarja o prodaji svoje pivovarne, kar je še dodatno podžgalo tečaj delnice.

FEMSA



Podsklad Probanka Gama – obvezniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 30. 9. 2009:

VEP: 4,3061 EUR
 ČVS: 1,139 mio EUR
 Št. naložb: 19
 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	0,078 %
Standardni odklon	0,101 %

DONOSNOST *	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama*	3,37 %	4,35 %	12,91 %	-
Povprečni letni donos	-	-	4,13 %	-
Euro Govt Bonds	4,40 %	10,60 %	15,67 %	25,39 %

* Vključuje izplačilo obresti.

KAZALNIKI TVEGANJA **	GAMA	EURO GOVT BONDS
Standardni odklon (% letno)	0,75 %	4,81 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	1,37	1,46
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	1,94	2,15

**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	
Slovenska odškodninska družba	7,88 %
Banka Celje, 8. izdaja	6,38 %
British American Tobacco PLC	4,96 %
Philip Morris	4,90 %
KPN	4,82 %
Banka Domžale	4,67 %
LVMH	4,58 %
Tesco PLC	4,57 %
Petrol, d.d.	4,56 %
Republika Hrvaška	4,56 %
Skupaj	50,55 %

NALOŽBENA STRUKTURA	
Domače obveznice	44,56 %
Tuje obveznice	35,60 %
Instrumenti denarnega trga	0,00 %
Denarna sredstva	19,85 %





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Rast se je nadaljevala tako na delniških kot na kreditnih trgih. Pozitiven sentiment na trgu, velika likvidnost in objave gospodarskih podatkov, ki kažejo, da se gospodarstva izvijajo iz recesije, so vplivala na večjo naklonjenost investorjev tveganjem. Premije za tveganje so se v prejšnjem mesecu ponovno znižale, kar se je odrazilo v rasti cen podjetniških obveznic. Večina le-teh je že ovrednotenih tako kot pred krizo. Prav tako so porasle tudi cene državnih obveznic, kar je zanimivo, ker le-te ponavadi rastejo, ko delniški trgi padajo in so investitorji manj naklonjeni tveganju. To je verjetno odraz izjemne likvidnosti na trgih. Donosnost Game v septembru je znašala 0,16 %, primerjalni indeks je porasel za 0,61 %.



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.



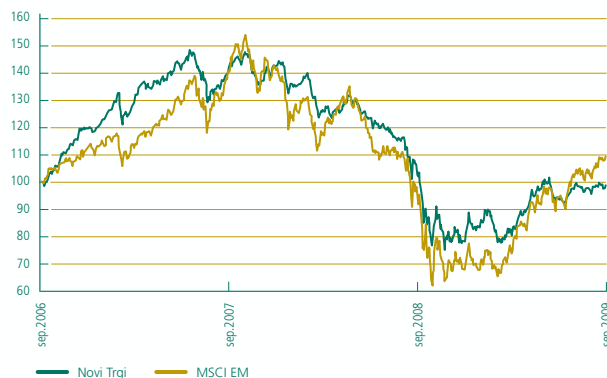
109 let nazaj je bilo največje mesto na svetu London, a se še zdaleč ni kvalificiralo za naziv megamesta. Imel je namreč 6,5 milijona prebivalcev, za laskavi naziv pa bi jih potreboval dodatnih 3,5 milijona. Tega leta, leta 1900, je bilo vsako mesto, ki je prišlo v TOP10 največjih mest, v Evropi. Z izjemo Tokia, ki je bil s svojim poldrugim milijonom prebivalcev sedmi. Danes je Tokio vladar tega prestižnega spiska, saj ima že 35,2 milijonov prebivalcev. Čez sedem let jih bo imel 300 milijonov več. Sicer pa se rast prebivalstva v Tokiu upočasnjuje. To naložbo so zdaj prevzela mesta kot so Mumbai, Šangaj in Daka.

Deseterico največjih mest po številu prebivalcev sestavljajo:
Tokio (35,3 milijona),
Ciudad de Mexico (19,2 milijona),
New York (18,5 milijona),
Bombaj (18,3 milijona),
Sao Paolo (18,3 milijona),
New Delhi (15,3 milijona),
Kalkuta (14,3 milijona),
Buenos Aires (13,3 milijona),
Džakarta (13,2 milijona) in
Šanghaj (12,7 milijona).



Podsklad Probanka Novi trgi – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 30. 9. 2009:

VEP: 3,9302 EUR
 ČVS: 4,741 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.

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,067 %
Standardni odklon	3,970 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	22,43 %	-3,56 %	-1,24 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-0,42 %	-
MSCI EM	56,69 %	14,37 %	8,98 %	88,51 %

Kazalniki tveganja*	NT	MSCI AC EM
Standardni odklon (% letno)	25,72 %	37,11 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	-0,12	0,28
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	-0,17	0,39

*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.



Najbolj urbanizirano območje na svetu so ZDA, kjer v mestih živi 87 odstotkov prebivalstva.



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	8,63 %
Brazilija	7,57 %
Kitajska	7,45 %
Mehika	6,72 %
ZDA	6,37 %
Kanada	5,79 %
Nemčija	4,92 %
Velika Britanija	4,35 %
Luksemburg	3,67 %
Filipini	3,57 %
Ostalo	15,44 %
Denarna sredstva	25,52 %

PANOŽNA STRUKTURA	
ETF-i	16,96 %
Hrana, pijača in tobak	15,07 %
Plemenite kovine	11,54 %
Telekomunikacije	6,48 %
Komercialne banke	4,68 %
Energija	4,17 %
Finance (različne)	4,02 %
Storitve	3,88 %
Oprema in zdrav. stor.	3,04 %
Kovine in rudarstvo	2,10 %
Ostalo	2,54 %
Denarna sredstva	25,52 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Fomento Economico Mexicano SAB	5,37 %
DB X-Trackers Emerging Markets	4,92 %
Chaoda Modern Agriculture	4,01 %
Millicom Internatioal Cellular S.A.	3,67 %
iShares MSCI Brazil	3,61 %
Manila Water Company	3,57 %
Probanka, d.d.	3,25 %
Petroleo Brasileiro S.A.	3,17 %
Ishares MSCI Taiwan	3,11 %
Ishares MSCI South Korea	3,00 %
Skupaj	37,68 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V septembru je podsklad Novi trgi pridobil 2,63 %, indeks MSCI Emerging Markets pa kar 6,83 %. Od začetka leta je sklad tako pridobil 22,43 %, indeks pa je v tem obdobju pridobil zavidljivih 56,69 %. Razlog za takšno odstopanje je defenzivna naravnost portfelja in močan porast trgov, ki ga nismo pričakovali. Nekateri regijski indeksi so se celo vrnili na nivoje iz prve polovice leta 2007, delnice pa po vseh merilih izgledajo zelo drage. V portfelj smo dodali delnice podjetja China Mobile, ki je glede na število naročnikov največje svetovno telekomunikacijsko podjetje.



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: indeksni sklad iShares MSCI Brazil Index

iShares MSCI Brazil Index (NYSE: EWZ) je z 10 mrd USD sredstev v upravljanju največji, najstarejši in najbolj likviden brazilski indeksni sklad ETF, ki kotira na newyorški borzi. Sklad zasleduje gibanje 65 največjih brazilskih družb, ki kotirajo na glavni brazilski borzi v Sao Paulu, zato je kar 53 % njegovih naložb skoncentriranih na naravne vire in energijo, pri čemer imata največji delež Petrobras (23 %) in rudarski gigant Vale S.A. (15 %).





Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 30. 9. 2009:

VEP: 9,5557 EUR

ČVS: 1,337 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



Množice revnih se zgrinjajo v mesta v upanju na boljše življenje, vendar se pogosto zgodi, da pristanejo v okolju, kjer so pogoji za življenje slabši od tistih, ki so jih zapustili. Nekateri izpolnijo svoje sanje in ustvarijo boljše življenje zase, svoje družine in skupnost, za druge pa je preselitev v mesto pot v revščino, brezdomstvo in nesrečo.



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Sigma	-6,28 %	-	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
S&P 500, oktober 2009, 990 puts	1,63 %
Russell 2000, oktober 2009, 560 puts	1,27 %
Nasdaq 100, oktober 2009, 1600 puts	1,01 %
S&P 500, oktober 2009, 1125 calls	0,46 %
Russell 2000, oktober 2009, 660 calls	0,26 %
Nasdaq 100, oktober 2009, 1850 calls	0,16 %
Skupaj	4,79 %

NALOŽBENA STRUKTURA	
Opcije na delniške indekse	4,79 %
Denarna sredstva	95,21 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V septembru se je na ameriških delniških trgih nadaljeval trend rasti. Indeksi so v povprečju zrasli za okoli 5 %, ob tem pa je tudi pričakovano padla volatilitet na opcijskih trgih. Vrednost enote premoženja Sigme je padla za 2,71 %, kar pomeni, da je skupni donos v letošnjem letu -6,28 %. Verjamemo, da je težko biti zadovoljen s takšnim rezultatom ob pogledu na neverjetno rast delniških trgov od začetka marca. Vendar je cilj Sigme dosegati nekorelirane donose in ne premagovati oziroma dosegati donose, ki jih ponujajo delniški trgi. Prav tako bi radi še enkrat poudarili, da ciljni 8-12-% donos predstavlja povprečni letni donos v daljšem časovnem obdobju, kar lahko vključuje tudi obdobja negativnega donosa. Nenazadnje, namen Sigme je ponuditi dodatno možnost za razpršitev naložbenega portfelja, zato smo tudi v februarski številki Provlagatelja priporočali, da delež Sigme v celotnem portfelju ne presega 20 %.



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.



Kitajska je v zadnjih letih usmerjena v širjenje blagostanja tudi na svoje podeželje in ne le na razvoj gospodarskih središč, kot sta Šanghaj in Peking. V Šanghaju ustvarijo kar dvajsetino kitajskega BDP-ja, izvoz se je od leta 1992 povečal za 500 odstotkov.

Vzajemni sklad Probanka Globalni naložbeni sklad

Podatki o skladu na dan 30. 9. 2009:

VEP: 0,6997 EUR
 ČVS: 44,054 mio EUR
 Št. naložb: 52
 Ustanovitev: 25. 10. 2006*
 Upravljalvska 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	-0,160 %
Standardni odklon	1,993 %

DONOSNOST*	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	4,54 %	-6,92 %	-7,58 %	9,81 %
Povprečni letni donos	-	-	-2,59 %	1,89 %
MSCI AC World	22,60 %	-4,05 %	-21,53 %	6,03 %

*Vključuje izplačilo dividend.

KAZALNIKI TVEGANJA**	GNS	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	13,03 %	30,64 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	-0,67	-0,22
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	-0,92	-0,30

**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.

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.



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	28,02 %
ZDA	12,49 %
Kanada	12,40 %
Nemčija	5,13 %
Mehika	2,43 %
Brazilija	2,04 %
Kitajska	1,85 %
Grčija	1,44 %
Avstralija	1,43 %
Danska	1,25 %
Ostalo	3,36 %
Denarna sredstva	10,65 %
Domače obveznice	17,51 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Plemenite kovine	9,82 %
Hrana, pijača in tobak	9,33 %
Oprema in zdrav. stor.	8,26 %
ETF-i	5,13 %
Komercialne banke	4,45 %
Trgovina	4,25 %
Energija	3,94 %
Farmacija in biotehnologija	3,82 %
Trajne dobrine	3,75 %
Kemija	3,71 %
Ostalo	15,38 %
Denarna sredstva	10,65 %
Obveznice	17,51 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Pivovarna Laško, d.d.	6,38 %
Central Fund of Canada	4,88 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,85 %
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	4,42 %
Wal-Mart Stores Inc	4,25 %
Abanka Vipava (obveznica)	4,24 %
Juteks, d.d., Žalec	3,75 %
Baxter International Inc	3,74 %
Petrol, d.d. (obveznica)	3,54 %
Probanka, d.d.	3,12 %
Skupaj	43,17 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

VEP Globalnega naložbenega sklada je v septembru pridobila 0,55 % vrednosti, medtem ko je vrednost primerljivega indeksa porasla za 2,44 %. Od začetka leta je sklad pridobil 4,54 %, indeks pa 22,6 %. Slabši rezultat je posledica previdnosti pri sestavi portfelja v obdobju, ko so trgi nepričakovano močno porasli. Kljub temu še vedno menimo, da gospodarsko okrevanje ne bo dovolj hitro in močno, da bi se trenutni porasti delniških trgov pokazali za vzdržne.



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: Goldcorp Inc.

Goldcorp se z letno proizvodnjo 2,3 mio unč in denarnim tokom, ki presega milijardo USD, uvršča v elitno skupino največjih svetovnih proizvajalcev zlata. Od svojih konkurentov izstopajo po tem, da bodo do leta 2013 dosegli 50-% rast proizvodnje – na okoli 3.5 mio unč in da imajo kar 70 % dokazanih zalog zlata v politično stabilnih državah podpisnicah NAFTA. Goldcorp zaradi kvalitete svojih projektov posluje z najnižjimi denarnimi stroški izkopa 300 USD/oz in je najbolj dobičkonosna, finančno stabilna in prilagodljiva rudarska družba v svojem sektorju.



Indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index

Podatki o skladu na dan 30. 9. 2009:

VEP: 0,98891 EUR
 ČVS: 265 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	4,42 %	-10,63 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	6,27 %	-10,47 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA**	PB Biotech	INDEX
Standardni odklon (% letno)	30,74 %	32,65 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	-0,45	-0,40
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	-0,63	-0,57

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

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Osi Pharmaceuticals	4,76 %
Intercell AG	4,52 %
Celgene Corp	4,45 %
Bio-Rad Laboratories	4,43 %
Novozymes A/S	4,42 %
Amgen Inc	4,34 %
United Therapeutics Corp	4,29 %
Dendreon Corp	4,27 %
CSL Limited	4,15 %
Biogen IDEC Inc	4,07 %
Skupaj	43,70 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	75,88 %
Danska	7,13 %
Avstrija	4,52 %
Avstralija	4,15 %
Nizozemska	3,48 %
Švica	3,79 %
Denarna sredstva	1,06 %

✓ INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD PB BIOTECH INDEX JE ZA VAS

Biotehnologija odpira vrata do uspešnega zdravljenja danes še neozdravljivih in težko ozdravljivih bolezni, zato bo v prihodnjih desetletjih predstavljala steber sodobne medicine oz. farmacije, ki je finančno močna panoga, zato so seveda podjetja, povezana z biotehnologijo, izjemno zanimiva za vlagatelje.

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov dolgoročno vložiti v perspektivne družbe iz panoge biotehnologije po vsem svetu, ki kotirajo na borzi.



Latinska Amerika obsega južni del Severne Amerike, Srednjo in Južno Ameriko. Latinska Amerika ji pravimo, ker sta jo kolonizirala »latinska« naroda in sicer Španci in Portugalci.



Indeksni vzajemni sklad PB Uranium Index

Podatki o skladu na dan 30. 9. 2009:

VEP: 0,6599 EUR
 ČVS: 351 tisoč EUR
 Št. naložb: 30
 Ustanovitev: 19. 3. 2008
 Upravljavska provizija: 0,75 %

Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Uranium Index je sledenje sestavi indeksa PB Uranium Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način 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



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Uranium	54,15 %	14,13 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	56,92 %	16,09 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Uranium	Index
Standardni odklon (% letno)	57,66 %	70,10 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	0,38	0,12
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	0,57	0,18

*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	13,41 %
Energy Resources of Australia	5,63 %
Denison Mines Corp.	5,33 %
Cameco Corp.	5,19 %
Uranium One Inc.	4,99 %
Paladin Energy Ltd.	4,87 %
Areva	4,72 %
Equinox Minerals Ltd	3,19 %
Fronteer Development Group Inc	2,88 %
Crosshair Exploration & Mining	2,86 %
Skupaj	53,07 %

REGIJSKA STRUKTURA	
Kanada	68,76 %
ZDA	12,44 %
Avstralija	10,94 %
Francija	4,72 %
Denarna sredstva	3,14 %



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. 9. 2009:

VEP: 0,8441 EUR

ČVS: 167 tisoč EUR

Št. naložb: 24

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	31,89 %	11,15 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	37,50 %	15,24 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Agriculture	Index
Standardni odklon (% letno)	28,12 %	29,58 %
Razmerje presežni donos/odkilon (Sharpe)**	0,33	0,33
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	0,47	0,48

*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	
China Agri-Industries Holdings	5,33 %
AU Graincorp Ltd	4,81 %
Kernel Holding SA	4,73 %
Indofood Agri Resources	4,62 %
Genus PLC	4,60 %
Astra Agro Lestari TBK PT	4,45 %
Wilmar International Ltd	4,39 %
Bisi International PT	4,12 %
AWB Ltd	4,06 %
Kuala Lumpur Kepong Bhd	4,06 %
Skupaj	45,17 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	14,60 %
Singapur	12,94 %
Hong Kong	11,55 %
Avstralija	8,87 %
Indonezija	8,57 %
Malezija	7,86 %
Japonska	7,52 %
Ukrajina	4,73 %
Velika Britanija	4,60 %
Francija	3,96 %
Rusija	3,58 %
Nemčija	3,34 %
Brazilija	3,14 %
Denarna sredstva	4,74 %

✓ 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 želijo vlagati del svojih prihrankov, na primer 1/5 sredstev, dolgoročno, hkrati pa želijo 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.