

**Probanka upravljanje premoženja d.o.o. Maribor**

**Revidirano letno poročilo  
za leto 2010**

**KROVNI SKLAD PROBANKA**

**Maribor, april 2011**

## VSEBINA

<b>I.</b>	<b>SKUPNI DEL</b>	<b>4</b>
<b>1.</b>	<b>Predstavitev</b>	<b>4</b>
1.1.	Predstavitev krovnega sklada	4
1.2.	Predstavitev podskladov krovnega sklada	4
1.2.1.	Podsklad Probanka Alfa – uravnoteženi	4
1.2.2.	Podsklad Probanka Beta – delniški	4
1.2.3.	Podsklad Probanka Gama – obvezniški	5
1.2.4.	Podsklad Probanka Novi trgi – delniški	5
1.2.5.	Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa	6
1.3.	Navedba pomembnejših sprememb podatkov	6
1.4.	Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov	7
<b>2.</b>	<b>Poročilo o upravljanju podskladov Krovnega sklada Probanka</b>	<b>8</b>
2.1.	Podsklad Probanka Alfa – uravnoteženi	8
2.1.1.	Donosnost	8
2.1.2.	Gibanje VEP	8
2.1.3.	Relativna primerjava gibanja VEP in referenčnega indeksa	8
2.1.4.	Velikost premoženja podsklada	9
2.1.5.	Investicijski kuponi	9
2.1.6.	Vlagatelji	10
2.2.	Podsklad Probanka Beta – delniški	10
2.2.1.	Donosnost	10
2.2.2.	Gibanje VEP	10
2.2.3.	Relativna primerjava gibanja VEP in referenčnega indeksa	11
2.2.4.	Velikost premoženja podsklada	11
2.2.5.	Investicijski kuponi	12
2.2.6.	Vlagatelji	12
2.3.	Podsklad Probanka Gama – obvezniški	12
2.3.1.	Donosnost	12
2.3.2.	Gibanje VEP	13
2.3.3.	Relativna primerjava gibanja VEP in referenčnega indeksa	13
2.3.4.	Velikost premoženja podsklada	14
2.3.5.	Investicijski kuponi	14
2.3.6.	Vlagatelji	14
2.4.	Podsklad Probanka Novi trgi – delniški	15
2.4.1.	Donosnost	15
2.4.2.	Gibanje VEP	15
2.4.3.	Relativna primerjava gibanja VEP in referenčnega indeksa	15
2.4.4.	Velikost premoženja podsklada	16
2.4.5.	Investicijski kuponi	16
2.4.6.	Vlagatelji	17
2.5.	Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa	17
2.5.1.	Donosnost	17
2.5.2.	Gibanje VEP	17
2.5.3.	Velikost premoženja podsklada	18
2.5.4.	Investicijski kuponi	18
2.5.5.	Vlagatelji	18
<b>3.</b>	<b>Poročilo revizorja</b>	<b>19</b>
<b>4.</b>	<b>Računovodsko poročilo: Krovni sklad Probanka</b>	<b>25</b>
4.1.	Zbirna bilanca stanja	25
4.2.	Zbirni izkaz poslovnega izida	26
4.3.	Pojasnila k računovodskim izkazom	26
4.3.1.	Uporabljene temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov	26
4.3.2.	Podatek o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja	32
4.3.3.	Celotni stroški poslovanja ( TER) in stopnja obrata naložb (PTR) podskladov	32
<b>5.</b>	<b>Izjava odgovornosti uprave</b>	<b>33</b>
<b>6.</b>	<b>Izjava o usklajenosti poslovanja Krovnega sklada Probanka z ZISDU-1</b>	<b>34</b>
<b>II.</b>	<b>POSEBNI DEL</b>	<b>35</b>
<b>7.</b>	<b>Računovodska poročila podskladov krovnega sklada</b>	<b>35</b>
7.1.	Podsklad Probanka Alfa – uravnoteženi	35
7.1.1.	Bilanca stanja	35
7.1.2.	Izkaz poslovnega izida	36
7.1.3.	Izkaz denarnih tokov	36
7.1.4.	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku	37
7.1.5.	Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku	37

7.1.6.	Pojasnila k računovodskim izkazom	38
7.1.7.	Druga pojasnila	38
7.1.8.	Izkaz premoženja (struktura naložb)	40
7.2.	Podsklad Probanka Beta – delniški	44
7.2.1.	Bilanca stanja	44
7.2.2.	Izkaz poslovnega izida	45
7.2.3.	Izkaz denarnih tokov	45
7.2.4.	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku	46
7.2.5.	Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku	46
7.2.6.	Pojasnila k računovodskim izkazom	47
7.2.7.	Druga pojasnila	47
7.2.8.	Izkaz premoženja (struktura naložb)	49
7.3.	Podsklad Probanka Gama – obvezniški	53
7.3.1.	Bilanca stanja	53
7.3.2.	Izkaz poslovnega izida	54
7.3.3.	Izkaz denarnih tokov	54
7.3.4.	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku	55
7.3.5.	Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku	55
7.3.6.	Pojasnila k računovodskim izkazom	56
7.3.7.	Druga pojasnila	56
7.3.8.	Izkaz premoženja (struktura naložb)	58
7.4.	Podsklad Probanka Novi trgi – delniški	60
7.4.1.	Bilanca stanja	60
7.4.2.	Izkaz poslovnega izida	61
7.4.3.	Izkaz denarnega toka	61
7.4.4.	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku	62
7.4.5.	Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku	62
7.4.6.	Pojasnila k računovodskim izkazom	63
7.4.7.	Druga pojasnila	63
7.4.8.	Izkaz premoženja (struktura naložb)	65
7.5.	Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa	68
7.5.1.	Bilanca stanja	68
7.5.2.	Izkaz poslovnega izida	69
7.5.3.	Izkaz denarnega toka	69
7.5.4.	Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku	70
7.5.5.	Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku	70
7.5.6.	Pojasnila k računovodskim izkazom	71
7.5.7.	Druga pojasnila	71
7.5.8.	Izkaz premoženja (struktura naložb)	73

## I. SKUPNI DEL

### 1. PREDSTAVITEV

#### 1.1. PREDSTAVITEV KROVNEGA SKLADA

Krovni sklad ni pravna oseba, je vzajemni sklad sestavljen najmanj iz dveh ali več podskladov, ki so oblikovani kot ločeno premoženje in jih upravlja družba za upravljanje.

Probanka upravljanje je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za oblikovanje Krovnega sklada Probanka iz obstoječih vzajemnih skladov (odločba št. 40752/5/AG/08-(783) dne 5.12.2008. Pravila upravljanja Krovnega sklada Probanka so pričela veljati dne 14.1.2009. S tem dnem so bili vzajemni skladi Probanka DZU Alfa – uravnoveženi, Probanka DZU Beta – delniški, Probanka DZU Gama – obvezniški, delniški Probanka Novi trgi in vzajemni sklad absolutnega donosa Probanka Sigma preoblikovani v podsklade Probanka Alfa – uravnoveženi, Probanka Beta- delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa.

Varčevanje v podskladih Krovnega sklada Probanka vlagateljem omogoča:

- optimalno izgradnjo vlagateljevega portfelja vzajemnih skladov, t.i. košarico podskladov. Z dodatno razpršenostjo naložbe na tak način, prvič dodatno znižujejo tveganje in drugič, optimalno prilagajajo portfelj svojemu naložbenemu profilu in časovnemu horizontu varčevanja;
- z možnostjo prehodov med podskladi preudarno prilagajanje ter spreminjanje svojih naložb v podsklade skladno s svojimi cilji v obdobju varčevanja;
- s prehajanje med podskladi z odlogom ugotavljanja davčne obveznosti podaljšanje dobe imetništva in s tem skozi petletna obdobja zniževanje stopnje obdavčitve kapitalskih dobičkov.

#### 1.2. PREDSTAVITEV PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

##### 1.2.1. Podsklad Probanka Alfa – uravnoveženi

Alfa je podsklad z natančno uravnoveženo naložbeno politiko, zato je primerna naložba tako v stabilnih, kakor tudi nestabilnih razmerah na kapitalskih trgih, saj z globalno razpršenostjo in razpršenostjo po naložbenih razredih nudi precejšnjo stopnjo varnosti. Do 60 % naložb podsklada je v delnicah družb pretežno iz razvitih trgov, ostalo je v dolžniških vrednostnih papirjih, bančnih depozitih in denarju. Je tipični "jedrni" sklad, ki naj tvori jedro (do 1/2) strateškega portfelja dolgoročnega vlagatelja skoraj do upokojitve, oz. do 2 leti pred črpanjem prihrankov.

##### Osebnostna izkaznica

Status	Premoženje v lasti fizičnih in pravnih oseb (ni pravna oseba)
DZU	Probanka upravljanje premoženja d.o.o. Maribor, Trg Leona Štuklja 12
Datum ustanovitve	1. marec 1994
Dovoljenje ATVP	Odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40752/5/AG/08-(783) z dne 3.12.2008 in št. 40221-1/2010-5 z dne 23.4.2010 (sprememba pravil)
Matična številka	5827876001
Davčna številka	Nima; uporablja davčno številko DZU, ki ga upravlja
Račun	05100-8012876645 (Abanka Vipava d.d. Ljubljana)
Upravljalvska provizija	1,85% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Vstopni in izstopni stroški	Določeni v ceniku, dosegljivem na <a href="http://www.probanka-upravljanje.si">www.probanka-upravljanje.si</a> in vseh vpisnih mestih.
Skrbnik	Abanka Vipava d.d. Ljubljana
Provizija skrbnika	0,05% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Primerljivi indeksi	Alfa indeks, sestavljen iz indeksov 60 % MSCI World in 40 % Euro Govt Bonds
ISIN koda IK	SI0021400161
Oznaka IK	PBDAU

##### 1.2.2. Podsklad Probanka Beta – delniški

Beta je globalni delniški podsklad, ki nudi prvovrstni portfelj delnic iz najperspektivnejših panog po vsem svetu. 90 do 100 % sredstev nalaga v delnice, med njimi prevladujejo delnice družb razvitih držav. Vlagateljem v Beta so odveč skrbi zaradi kriz v posameznih gospodarskih panogah ali regijah, kot jih občutijo vlagatelji v panožne in/ali regijske sklade. Beta je tipičen »jedrni« sklad, ki naj tvori jedro strateškega portfelja dolgoročnega vlagatelja do poznih srednjih let.

**Osebnostna izkaznica**

Status	Premoženje v lasti fizičnih in pravnih oseb (ni pravna oseba)
DZU	Probanka upravljanje premoženja d.o.o. Maribor, Trg Leona Štuklja 12
Datum ustanovitve	14. julij 2004
Dovoljenje ATVP	Odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40752/5/AG/08-(783) z dne 3.12.2008 in št. 40221-1/2010-5 z dne 23.4.2010 (sprememba pravil)
Matična številka	5827876002
Davčna številka	Nima; uporablja davčno številko DZU, ki ga upravlja
Račun	05100-8012876742 (Abanka Vipava d.d. Ljubljana)
Upravljaljska provizija	1,85% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Vstopni in izstopni stroški	Določeni v ceniku, dosegljivem na <a href="http://www.probanka-upravljanje.si">www.probanka-upravljanje.si</a> in vseh vpisnih mestih.
Srbnik	Abanka Vipava d.d. Ljubljana
Provizija skrbnika	0,05% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Primerljivi indeks	MSCI AC World - svetovni delniški indeks
ISIN koda IK	SI0021400179
Oznaka IK	PBDBD

**1.2.3. Podsklad Probanka Gama – obvezniški**

Podsklad za vse vlagatelje, ki od naložbe zahtevajo stabilnost, visoko likvidnost in v nobenem primeru ne želijo prevzemati visokih tveganj. Naložbena politika podsklada je nizko tvegana, saj je usmeritev sklada globalna in usmerjena v dolžniške vrednostne papirje. Najmanj 75 % sredstev je naloženih v državne, bančne in podjetniške obveznice, preostalo v instrumente denarnega trga. Naložba v Gama je zelo primerna tudi za tisti del sredstev vlagatelja, katerih ročnost črpanja prihrankov ni točno definirana. Predvsem in v vsakem primeru pa je to naložba v zrelih letih našega življenja.

**Osebnostna izkaznica**

Status	Premoženje v lasti fizičnih in pravnih oseb (ni pravna oseba)
DZU	Probanka upravljanje d.o.o. Maribor, Trg Leona Štuklja 12
Datum ustanovitve	2. november 2005
Dovoljenje ATVP	Odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40752/5/AG/08-(783) z dne 3.12.2008 in št. 40221-1/2010-5 z dne 23.4.2010 (sprememba pravil)
Matična številka	5827876003
Davčna številka	Nima; uporablja davčno številko DZU, ki ga upravlja
Račun	05100-8012876839 (Abanka Vipava d.d. Ljubljana)
Upravljaljska provizija	0,9% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Vstopni in izstopni stroški	Določeni v ceniku, dosegljivem na <a href="http://www.probanka-upravljanje.si">www.probanka-upravljanje.si</a> in vseh vpisnih mestih.
Skrbnik	Abanka Vipava d.d. Ljubljana
Provizija skrbnika	0,05% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Primerljivi indeks	iBoxx Euro Overall Index – indeks, ki ponazarja gibanje evrskega trga obveznic
ISIN koda IK	SI0021400187
Oznaka IK	PBDGO

**1.2.4. Podsklad Probanka Novi trgi – delniški**

Podsklad s prvovrstnim izborom delnic družb, vezanih na razvijajoča gospodarstva. 80%-100% portfelja sestavljajo delnice izdajateljev, ki imajo sedež ali pa so s poslovanjem vezani na razvijajoče se države. Je priporočljiva oblika naložbe za vlagatelje z ugodnimi finančnimi razmerami, ki želijo investirati na bolj tvegane svetovne trge. V zameno za to lahko pričakujejo nadpovprečno visoko donosnost, a kljub temu ne smemo zanemariti visokega naložbenega tveganja morebitnih izgub, ki so značilne za kratka do srednjeročna obdobja. Zato naložba ni primerna za vlagatelje z nizkim življenjskim standardom in tiste, ki imajo zelo odklonilen odnos do tveganja in/ali niso pripravljeni varčevati na dolgi rok. Naložba v sklad predstavlja priložnost za izpolnitev dolgoročnih finančnih potreb oziroma ciljev vlagatelja v obdobju 10 in več let.

**Osebnostna izkaznica**

Status	Premoženje v lasti fizičnih in pravnih oseb (ni pravna oseba)
DZU	Probanka upravljanje d.o.o. Maribor, Trg Leona Štuklja 12
Datum ustanovitve	26. julij 2006
Dovoljenje ATVP	Odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40752/5/AG/08-(783) z dne 3.12.2008 in št. 40221-1/2010-5 z dne 23.4.2010 (sprememba pravil)
Matična številka	5827876004
Davčna številka	Nima; uporablja davčno številko DZU, ki ga upravlja
Račun	05100-8012876936 (Abanka Vipava d.d. Ljubljana)
Upravljaljska provizija	2,0% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Vstopni in izstopni stroški	Določeni v ceniku, dosegljivem na <a href="http://www.probanka-upravljanje.si">www.probanka-upravljanje.si</a> in vseh vpisnih mestih.
Skrbnik	Abanka Vipava d.d. Ljubljana
Provizija skrbnika	0,05% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Primerljivi indeks	MSCI Emerging markets - delniški indeks, ki meri splošno gibanje trgov v razvoju
ISIN koda IK	SI0021400195
Oznaka IK	PBDNG

### 1.2.5. Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Naložbeni cilj Sigmje je dolgoročno doseganje letne donosnosti v razponu med 8 in 12 %, ne glede na tržne razmere. To dosega 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 je naloženih 10 do 15 % neto vrednosti portfelja, preostali del (85 do 90 %) pa je naložen v denarju. Podsklad trguje izključno z opcijami, s katerimi se trguje na organiziranih trgih po svetu, in pri tem ne prevzema tveganj, ki bi ne imela pokritja v njegovem premoženju. Naložba v podsklad je zaradi svoje ekskluzivne naložbene strategije primerna za več tipov vlagatelja. Najprej so tu vlagatelji z dobrim finančnim položajem, ki nimajo problemov z odnosom tveganja in večletnimi izkušnjami pri naložbah na kapitalskem trgu. Obenem poznajo osnovne lastnosti izvedenih finančnih instrumentov ter organiziranih trgov vrednostnih papirjev. Ker pa je bil podsklad Sigma ustanovljen tudi z namenom, da logično dopolni naložbene politike vseh preostalih podskladov Probankinega krovnega sklada, je primeren tudi za tiste previdnejše vlagatelje, ki se z manjšim vložkom (do 1/3 portfelja) ne morejo odločiti o trenutku začetka varčevanja in/ali že imajo privarčevano oziroma ustvarjeno premoženje in ga ne želijo izpostaviti visokemu tveganju. Pričakujejo torej pozitiven donos ne glede na to, kam se gibljejo trgi, gor ali dol, hkrati pa so se pripravljene odreči velikim zaslužkom takrat, ko trgi močno rastejo.

#### Osebna izkaznica

Status	Premoženje v lasti fizičnih in pravnih oseb (ni pravna oseba)
DZU	Probanka upravljanje d.o.o. Maribor, Trg Leona Štuklja 12
Datum ustanovitve	18.september 2008
Dovoljenje ATVP	Odločba Agencije za trg vrednostnih papirjev št. 40752/5/AG/08-(783) z dne 3.12.2008 in št. 40221-1/2010-5 z dne 23.4.2010 (sprememba pravil)
Matična številka	5827876009
Davčna številka	Nima; uporablja davčno številko DZU, ki ga upravlja
Račun sklada	05100-8012877421 (Abanka Vipava d.d. Ljubljana)
Upravljalvska provizija	1,85% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Vstopni in izstopni stroški	Določeni v ceniku, dosegljivem na <a href="http://www.probanka-upravljanje.si">www.probanka-upravljanje.si</a> in vseh vpisnih mestih.
Skrbnik	Abanka Vipava d.d. Ljubljana
Provizija skrbnika	0,05% povprečne letne čiste vrednosti sredstev
Primerljivi indeks	-
ISIN koda IK	SI0021401276
Oznaka IK	PBDSI

### 1.3. NAVEDBA POMEMBNEJŠIH SPREMOMB PODATKOV

#### Razlogi za pomembnejše spremembe podatkov

Z dnem 1.1.2010 so se pričele izvajati pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, sklenjene za vse vzajemne sklade v upravljanju Probanka upravljanje. Posledično so se spremenile številke transakcijskih računov posameznih podskladov.

Probanka upravljanje je dne 26.4.2010 pridobila soglasje Agencije za trg vrednostnih papirjev k spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada Probanka. Razlogi za spremembo pravil upravljanja so bili:

- odprava posebnosti pravil posameznih podskladov in poenotenje le-teh, saj so bili vzajemni skladi, ki so se preoblikovali v podsklade Krovnega sklada Probanka, ustanovljeni v različnih časovnih obdobjih;
- uporaba dodatnih tehnik in orodij upravljanja naložb.

Spremenjena pravila upravljanja Krovnega sklada Probanka in njegovih podskladov so pričela veljati dne 4.6.2010.

#### Pomembnejše spremembe podatkov

##### **Pravila upravljanja Krovnega sklada Probanka, ki veljajo za vse njegove podsklade:**

- Novi skrbnik premoženja: Abanka Vipava d.d. Ljubljana, Slovenska cesta 58, Ljubljana.
- Uporaba dodatnih izvedenih finančnih instrumentov za namen varovanja pred tveganji v okviru posebnih tehnik in orodij upravljanja naložb (opcijam so dodane terminske pogodbe).
- Najvišja provizija za opravljanje skrbniških storitev je znižana na 0,05 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada.
- Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za račun posameznega podsklada bremenijo posamezni podsklad.

##### **Podrobnejša pravila upravljanja podsklada Probanka Alfa – uravnoveženi:**

- Uporaba dodatnih tehnik in orodij upravljanja naložb z izvedenimi finančnimi instrumenti in kritnimi posojili, ki bodo namenjene izključno zmanjševanju tveganja oz. zniževanju stroškov in/ali pridobivanju dodatnih prihodkov podsklada.
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne.
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR (prej 41,73 EUR).

**Podrobnejša pravila upravljanja podsklada Probanka Beta – delniški:**

- V domače delnice bo naloženo le od 0% do 10% naložb (prej od 0% do 50%).
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne.
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR (prej 41,73 EUR).

**Podrobnejša pravila upravljanja podsklada Probanka Gama – obvezniški:**

- Uporaba dodatnih tehnik in orodij upravljanja naložb z izvedenimi finančnimi instrumenti in kritnimi posojili, ki bodo namenjene izključno zmanjševanju tveganja oz. zniževanju stroškov in/ali pridobivanju dodatnih prihodkov podsklada.
- Po **4.6.2010** podsklad Probanka Gama - obvezniški ne deli več prihodkov iz naslova obresti imetnikom investicijskih kuponov podsklada.
- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne.
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR (prej 41,73 EUR).

**Podrobnejša pravila upravljanja podsklada Probanka Novi trgi – delniški:**

- Presečna ura za vplačila oziroma izplačila je vključno 00:00:01 znotraj obračunskega dne.
- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR (prej 41,73 EUR).

**Podrobnejša pravila upravljanja podsklada Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa:**

- Najnižji znesek prvega oziroma nadaljnjih vplačil v investicijski kupon je 10,00 EUR (prej 40,00 EUR).

**1.4. OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV****Opozorilo imetnikom investicijskih kuponov podskladov Krovnega sklada Probanka o pravici zahtevati izročitev izvoda revidiranega letnega poročila po drugem odstavku 101. člena Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1):**

Revidirano letno poročilo za leto 2010 je ob delavnikih brezplačno na razpolago (na vpogled in/ali izročitev) imetnikom investicijskih kuponov podskladov Krovnega sklada Probanka na sedežu Probanke upravljanje d.o.o., Trg Leona Štuklja 12, Maribor, in pooblaščenih vpisnih mestih, navedenih v prospektih ter spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si).

**Kontakni podatki družbe za upravljanje:**

- Sedež: Probanka upravljanje d.o.o., Trg Leona Štuklja 12, 2000 Maribor
  - Informacijska pisarna Maribor, Gosposka 23, Maribor
  - Informacijska pisarna Ljubljana, Slovenska 56, Ljubljana
- Matična številka: 5827876
- Identifikacijska številka za DDV: SI77690834
- Transakcijski račun: 25100-9700172139
- Telefon: 02/25 20 800
- Faks: 02/25 20 829
- [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si)
- [info-upravljanje@probanka.si](mailto:info-upravljanje@probanka.si)
- Brezplačni telefon: 080 2294

Probanka upravljanje d.o.o. Maribor

Boštjan Drevenšek

Član uprave



Jože Dover

Predsednik uprave



Maribor, dne 8.4.2011

## 2. POROČILO O UPRAVLJANJU PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA PROBANKA

### 2.1. PODSKLAD PROBANKA ALFA – URAVNOTEŽENI

#### 2.1.1. Donosnost

Donosnost v poslovnem letu 2010	8,64%	01.01.2010 – 31.12.2010
Triletna donosnost (donosnost zadnjih treh let)	-8,65 %	01.01.2008 – 31.12.2010
Petletna donosnost (donosnost zadnjih pet let)	11,18 %	01.01.2006 – 31.12.2010
Desetletna donosnost (donosnost zadnjih deset let)	205,92 %	01.01.2001 – 31.12.2010
Donosnost od ustanovitve sklada 01.03. 1994	1335,37 %	01.03.1994 – 31.12.2010

Povprečna triletna donosnost (donos na leto pri povprečni triletni donosnosti)	-2,97 %
Povprečna petletna donosnost (donos na leto pri povprečni petletni donosnosti)	2,14 %
Povprečna desetletna donosnost (donos na leto pri povprečni desetletni donosnosti)	11,83 %

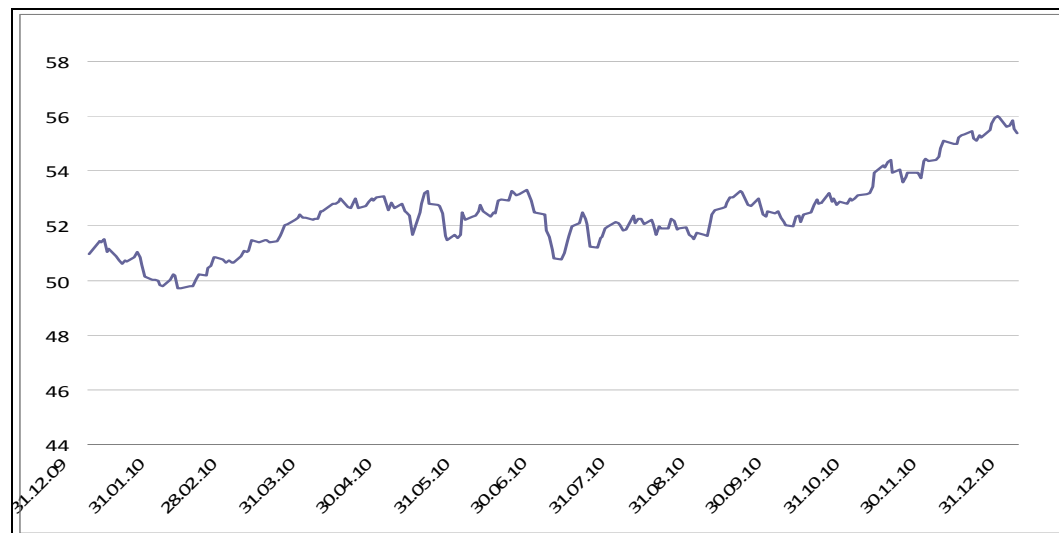
#### Opozorilo vlagateljem

**Pretekle donosnosti podsklada Probanka Alfa – uravnoveženi niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti podsklada, ampak imajo le informativen značaj.**

#### 2.1.2. Gibanje VEP

Vrednost enote premoženja (VEP) podsklada je v letu 2010 porasla iz 50,9588 EUR na 55,363 EUR. Podsklad je v letu 2010 zabeležil donos v višini 8,64%, v poslovnem letu 2009 je ustvaril podoben donos in sicer v višini 8,98%. Delniški trgi so v letu 2010 dosegli soliden donos, ki je bil posledica okrevanja gospodarstva in naklonjenosti investitorjem bolj tveganim naložbam. Svetovni delniški indeks MSCI AC World je lani v EUR porasel za 20,8%, medtem ko je leto poprej porasel za 31,07%. Obvezniški del portfelja je skupaj s kratkoročnimi depoziti obsegal v povprečju 40-45% čiste vrednosti podsklada.

**Slika št. 1: Gibanje VEP podsklada Probanka Alfa - uravnoveženi v letu 2010**



#### 2.1.3. Relativna primerjava gibanja VEP in referenčnega indeksa

Za podsklad Probanka Alfa – uravnoveženi sta ločeno določena referenčni indeks za portfelj lastniških vrednostnih papirjev in indeks za portfelj dolžniških vrednostnih papirjev. Uteži indeksov so MSCI AC World 55 % in IBoxx Euro Overall 45 %. Letni donos podsklada Probanka Alfa - uravnoveženi je bil v 2010 nižji od referenčnega indeksa, ki je v letu 2010 porasel za 12,34%, medtem ko je donosnost podsklada znašala 8,64%. Omenjena razlika v donosnosti je delno posledica alokacije dela portfelja v slovenske naložbe, ki pa se v preteklem letu niso najbolje odrezale. Delno pa je zaostanek posledica bolj defenzivne usmerjenosti portfelja. Obvezniški del portfelja so predstavljale predvsem slovenske bančne in državne obveznice.



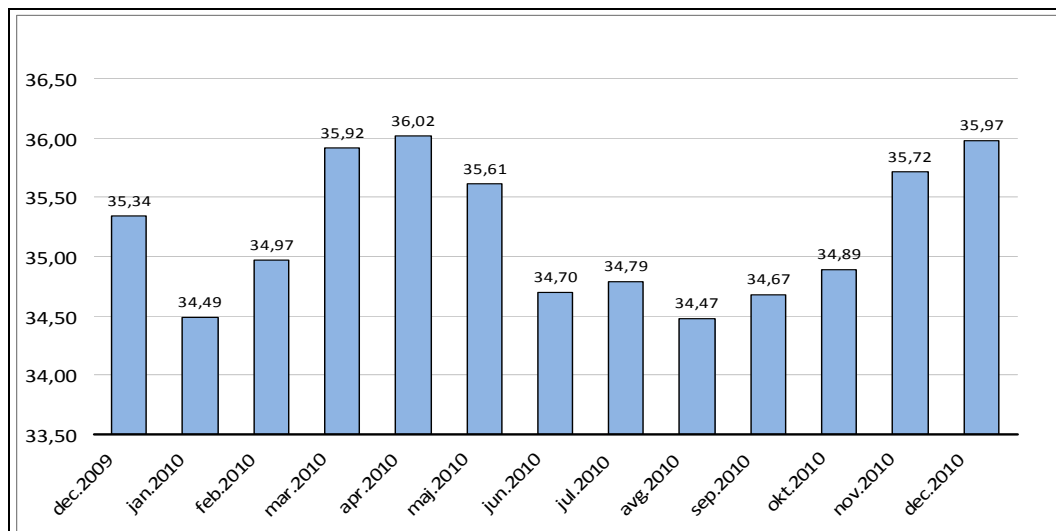
Slika št. 2: Gibanje podsklada Probanka Alfa - uravnoteženi in referenčnega indeksa v letu 2010



#### 2.1.4. Velikost premoženja podsklada

Čista vrednost sredstev je v letu 2010 porasla iz 35,34 mio EUR na 35,98 mio EUR oziroma za 1,78%. Sredstva podsklada so se malenkost povečala kot posledica porasta vrednosti enote premoženja. Neto denarni tok je bil negativen - izplačila so presegla vplačila v podsklad in sicer za 2,3 mio EUR.

Slika št. 3: Gibanje čiste vrednosti sredstev podsklada Probanka Alfa - uravnoteženi po mesecih v letu 2010 v mio EUR, na zadnji dan v mesecu



#### 2.1.5. Investicijski kuponi

##### a) Vplačani investicijski kuponi

Vrednost vplačanih investicijskih kuponov na dan 31.12.2010 znaša 35.981.179 EUR. Vplačane investicijske kupone podsklada Probanka Alfa - uravnoteženi je na dan 31.12.2010 oblikovalo 4.597 investitorjev, ki imajo skupaj 649.914,2263 enot premoženja.

##### b) Gibanje vplačanih investicijskih kuponov v letu 2010

Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 01. januar 2010	693.604,4397
Število vplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	10.578,3850
Število izplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	-54.268,5984
Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 31. december 2010	649.914,2263

## 2.1.6. Vlagatelji

## a) Struktura vlagateljev in delež premoženja na 31.12.2010

	Investitorji	Delež v %	Enote premoženja	Delež v %
Fizične osebe	4.529	98,52	582.409,6430	89,61
Pravne osebe	68	1,48	67.504,5833	10,39
<b>Skupaj</b>	<b>4.597</b>	<b>100,00</b>	<b>649.914,2263</b>	<b>100,00</b>

## b) Struktura vlagateljev po deležih na dan 31.12.2009

Delež naložbe v čisti vrednosti sredstev	Do 1%	Od 1% do 3%	Od 3% do 5%	Nad 5%	Skupaj
Fizične osebe	4.527	2	-	-	4.529
Pravne osebe	66	1	1	-	68
<b>Skupaj</b>	<b>4.593</b>	<b>3</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>4.597</b>
<b>Delež v %</b>	<b>99,91</b>	<b>0,07</b>	<b>0,02</b>	<b>-</b>	<b>100,00</b>

## 2.2. PODSKLAD PROBANKA BETA – DELNIŠKI

## 2.2.1. Donosnost

Donosnost v poslovnem letu 2010	16,12 %	01.01.2010 – 31.12.2010
Triletna donosnost (donosnost zadnjih treh let)	-18,32 %	01.01.2008 – 31.12.2010
Petletna donosnost (donosnost zadnjih petih let)	6,29%	01.01.2006 – 31.12.2010
Donosnost od začetka poslovanja sklada 01.09.2004	51,28 %	01.09.2004 – 31.12.2010

Povprečna triletna donosnost (donosnost na leto pri povprečni triletni donosnosti)	-6,52 %
Povprečna petletna donosnost (donosnost na leto pri povprečni petletni donosnosti)	1,23 %

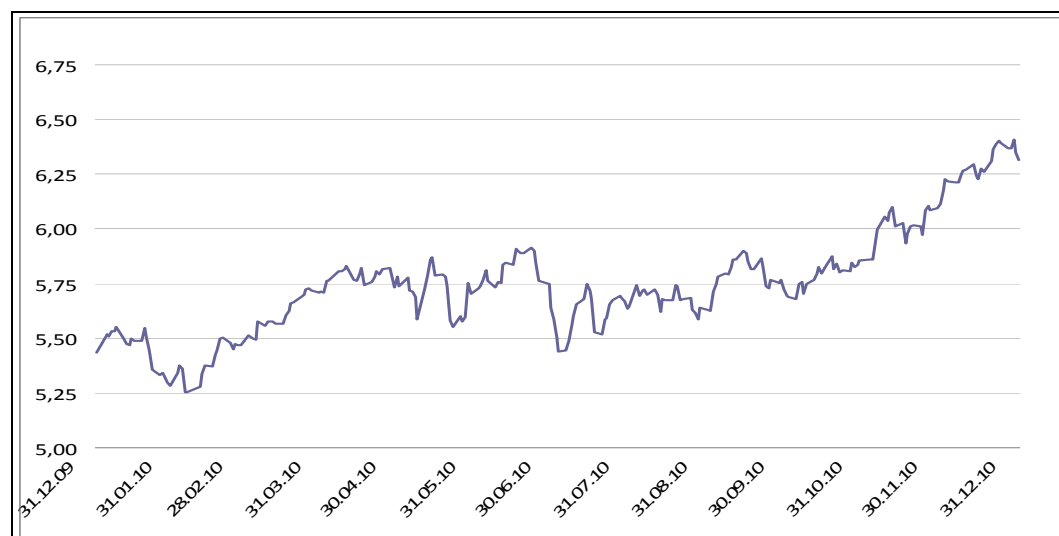
**Opozorilo vlagateljem**

**Pretekle donosnosti podsklada Probanka Beta – delniški niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti podsklada, ampak imajo le informativen značaj.**

## 2.2.2. Gibanje VEP

Vrednost enote premoženja (VEP) je v letu 2010 zrastle iz 5,4364 EUR na 6,3126 EUR, s čimer je Beta dosegla 16,12% donosnost. Donosnost je bila nižja kot v letu 2009, ko je znašala 20,48%. Delniški trgi (indeks MSCI AC World) so zabeležili pozitiven donos v višini 20,80%. Trend rasti se je iz leta 2009 nadaljeval v letu 2010. Svetovne delnice so pridobivale na vrednosti ob pomoči državnih ukrepov nacionalnim gospodarstvom ter nadaljevanju ukrepov monetarnega popuščanja.

Slika št. 1: Gibanje VEP podsklada Probanka Beta - delniški v letu 2010

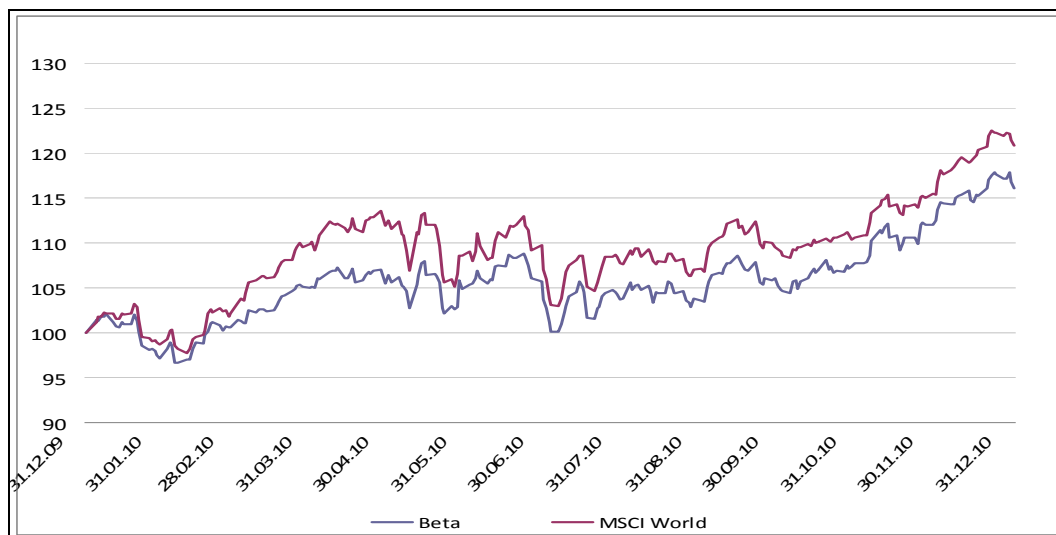


### 2.2.3. Relativna primerjava gibanja VEP in referenčnega indeksa

Za podsklad Probanka Beta – delniški je določen referenčni indeks MSCI AC World.

Donosnost Bete je bila v 2010 nižja od referenčnega indeksa, ki je v letu 2010 pridobil 20,80%, medtem ko je donosnost Bete v enakem obdobju znašala 16,12%. Leto 2010 smo spremljali nadaljevanje izhoda iz ene izmed najhujših finančnih kriz v več desetletjih na krilih fiskalnih in monetarnih spodbud brez primere. Še vedno so dejavniki rasti povečana likvidnost in povrnjeno zaupanje, ki pozitivno vplivata tudi na poslovanje podjetij, ki objavljajo vedno boljše rezultate.

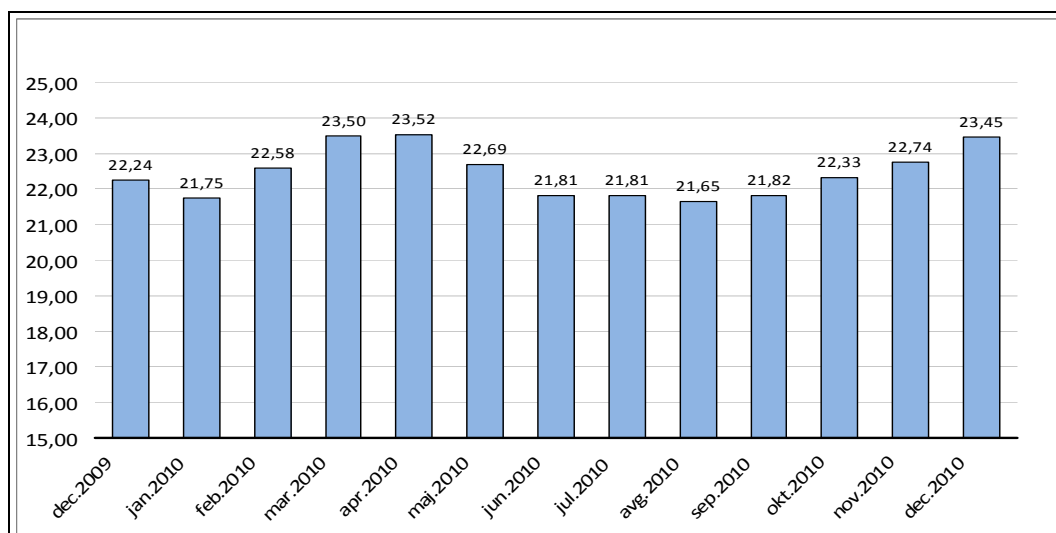
**Slika št. 2: Gibanje VEP podsklada Probanka Beta - delniški in referenčnega indeksa MSCI AC World v letu 2010**



### 2.2.4. Velikost premoženja podsklada

Čista vrednost sredstev podsklada Beta je v letu 2010 zrasla iz 22,24 mio EUR na 23,46 mio EUR, oziroma za 5,4%. Neto izplačila so v 2010 znašala 2,17 mio EUR, kar je več kot v 2009 (0,5 mio EUR).

**Slika št. 3: Gibanje čiste vrednosti sredstev podsklada Probanka Beta – delniški po mesecih v letu 2010 v mio EUR, na zadnji dan v mesecu**



**2.2.5. Investicijski kuponi****a) Vplačani investicijski kuponi**

Vrednost vplačanih investicijskih kuponov na dan 31.12.2010 znaša 23.462.167 EUR. Vplačane investicijske kupone podsklada Probanka Beta - delniški je na dan 31.12.2010 oblikovalo 3.518 investitorjev, ki imajo skupaj 3.716.724,3269 enot premoženja.

**b) Gibanje vplačanih investicijskih kuponov v letu 2010**

Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 01. januar 2010	4.092.487,9843
Število vplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	334.095,5045
Število izplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	-709.859,1619
Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 31. december 2010	3.716.724,3269

**2.2.6. Vlagatelji****a) Struktura vlagateljev in delež premoženja na 31.12.2010**

	Investitorji	Delež v %	Enote premoženja	Delež v %
Fizične osebe	3.480	98,92	3.023.796,5479	81,36
Pravne osebe	38	1,08	692.927,7790	18,64
<b>Skupaj</b>	<b>3.518</b>	<b>100,00</b>	<b>3.716.724,3269</b>	<b>100,00</b>

**b) Struktura vlagateljev po deležih na dan 31.12.2010**

Delež naložbe v čisti vrednosti sredstev	Do 1%	Od 1% do 3%	Od 3% do 5%	Nad 5%	Skupaj
Fizične osebe	3.478	2	-	-	3.480
Pravne osebe	34	3	-	1	38
<b>Skupaj</b>	<b>3.512</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>3.518</b>
<b>Delež v %</b>	<b>99,83</b>	<b>0,14</b>	<b>-</b>	<b>0,03</b>	<b>100,00</b>

**2.3. PODSKLAD PROBANKA GAMA – OBVEZNIŠKI****2.3.1. Donosnost****a) Upoštevan donos sredstev, ki so bila predmet razdelitve prihodka od obresti<sup>1</sup> (dejanska donosnost sklada)**

Donosnost v poslovnem letu 2010	3,92 %	01.01.2010 – 31.12.2010
Triletna donosnost (donosnost zadnjih treh let)	12,60 %	01.01.2008 – 31.12.2010
Petletna donosnost (donosnost zadnjih petih let)	23,28 %	01.01.2006 – 31.12.2010
Donosnost od začetka poslovanja sklada 22.11.2005	24,70 %	22.11.2005 – 31.12.2010

Povprečna triletna donosnost (donos na leto pri povprečni triletni donosnosti)	4,04 %
Povprečna petletna donosnost (donos na leto pri povprečni petletni donosnosti)	4,27 %

**b) Sprememba vrednosti VEP – donos sredstev, ki so bila predmet razdelitve prihodkov med leti (za 2006, 2007, 2008 in 2009) ni upoštevan**

Sprememba VEP v 2010	1,98 %	01.01.2010 – 31.12.2010
----------------------	--------	-------------------------

Od začetka leta do 31.12.2010 je bilo skupaj izplačano iz naslova prihodkov za obresti 0,0802 EUR prihodkov na enoto premoženja. Dejanski VEP na 31.12.2010 vzajemnega sklada Gama bi v primeru, da se prihodki ne bi izplačali, znašal 4,3455 EUR (VEP, ki je rezultat izplačil neto prihodkov iz obresti, na dan 31.12. 2010 znaša 4,1826 EUR).

<sup>1</sup> Opomba: Predstavlja dejansko donosnost sklada. Sklad je namreč izplačal del prihodkov med letom (tako za leta 2005, 2006, 2007, 2008, 2009 in 2010), zaradi tega je njegova čista vrednost sredstev (v nadaljevanju ČVS) in vrednost enote premoženja (v nadaljevanju VEP) manjša za ta del izplačanih prihodkov; vendar je sklad ta donos dosegel in ga je potrebno upoštevati, če želimo prikazati dejansko donosnost sklada.

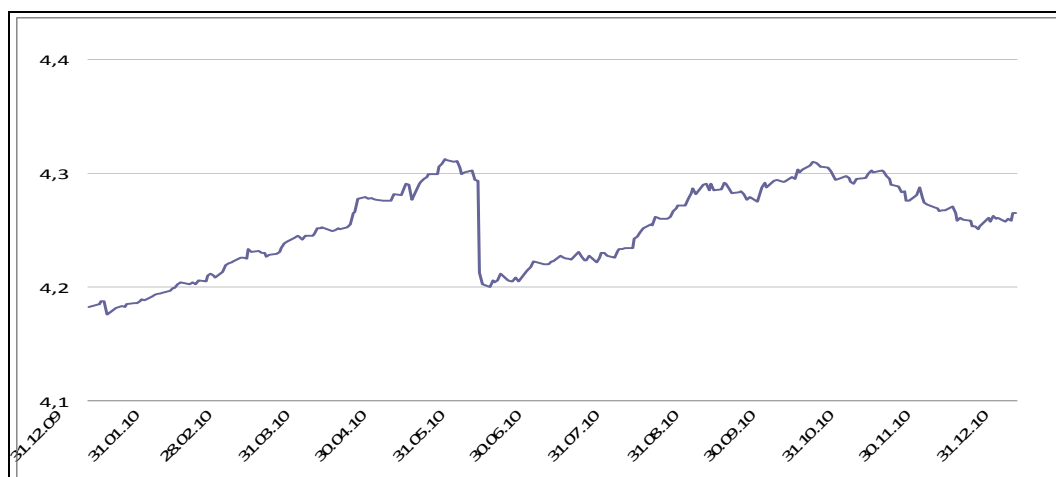
**Opozorilo vlagateljem**

**Pretekle donosnosti podsklada Probanka Gama – obvezniški niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti podsklada, ampak imajo le informativen značaj.**

**2.3.2. Gibanje VEP**

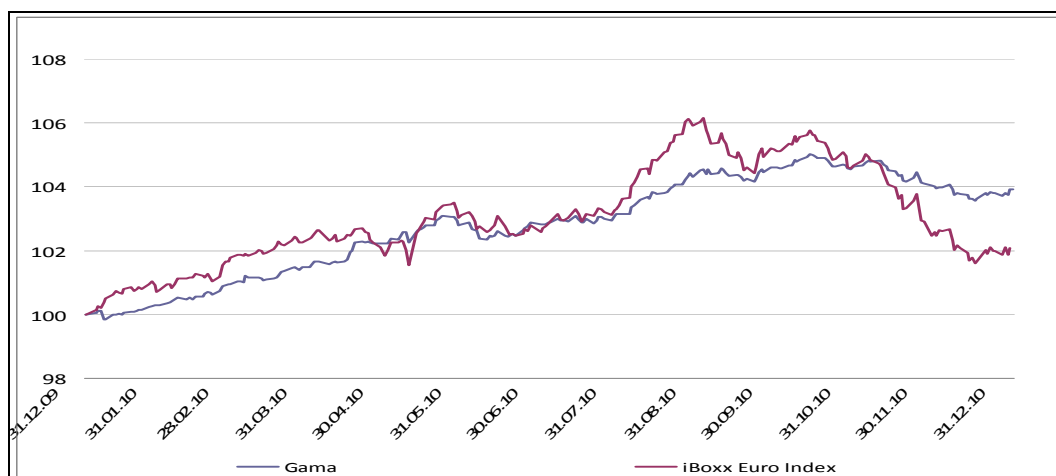
Vrednost enote premoženja (VEP) je v letu 2010 porasla iz 4,1826 EUR na 4,2662 EUR. VEP bi dejansko porasel več, če ne bi bilo izplačila obresti – podsklad jih je dne 3.6.2010 še zadnjič izplačal imetnikom enot premoženja in sicer v višini 0,0802 EUR na enoto premoženja. Podsklad ne bo več sproti izplačeval obresti, ker to ne prinaša več davčnih prednosti za vlagatelje. Tako kot ostali podskladi, bo v bodoče ustvarjen čisti dobiček in prihodke dnevno pripisoval vrednosti enote premoženja. Vlagateljem bo pripadal sorazmerni del čistega dobička oziroma prihodkov (obresti) v povečani vrednosti enote premoženja podsklada, ki ga bodo realizirali ob izplačilu, to je prodaji investicijskih kuponov podsklada. Dejanski donos podsklada Probanka Gama - obvezniški je v letu 2010 znašal 3,92%. Donosnost je bila malenkost nižja kot v letu 2009, ko je znašala 4,31%. V letu 2010 gibanja na obvezniških trgih niso bila več tako ugodna kot v letu 2009. Najbolje so se odrezale visoko tvegane obveznice, kar je rezultat okrevanja gospodarstva in večje naklonjenosti investitorjev tveganjem.

**Slika št. 1: Gibanje VEP podsklada Probanka Gama - obvezniški v letu 2010**

**2.3.3. Relativna primerjava gibanja VEP in referenčnega indeksa**

Za podsklad Probanka Gama – obvezniški je določen referenčni indeks IBoxx Euro Overall. Donosnost podsklada je bila v 2010 precej višja od donosnosti referenčnega indeksa, ki je v letu 2010 pridobil 2,12%, medtem ko je donosnost podsklada v enakem obdobju znašala 3,92%. Indeks meri gibanje vseh segmentov obvezniškega trga, delež državnih obveznic v indeksu znaša okoli 58%. Struktura naložb podsklada Probanka Gama - obvezniški je bila bolj usmerjena v podjetniške in bančne obveznice, kar se je tudi odrazilo v višji donosnosti.

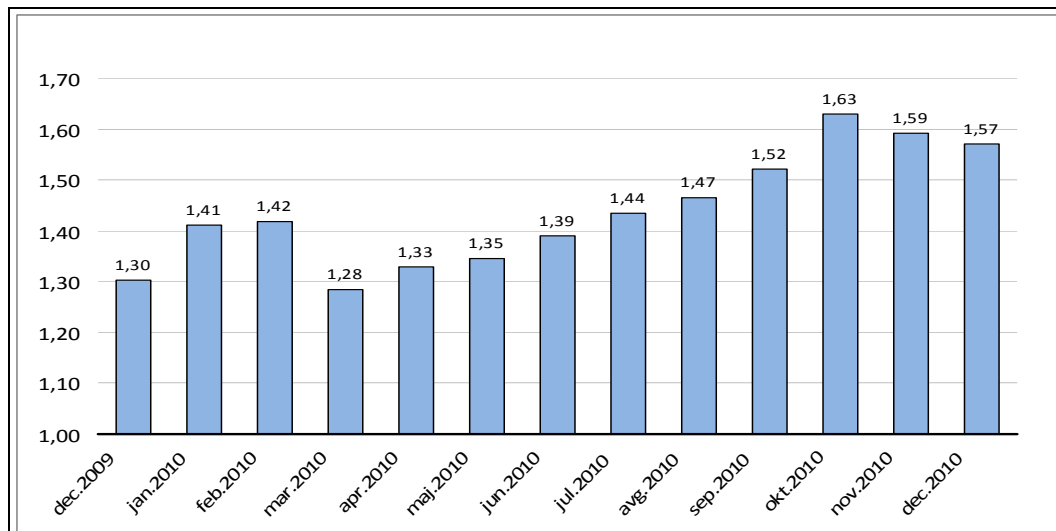
**Slika št. 2: Primerjava donosnosti podsklada Probanka Gama - obvezniški in referenčnega indeksa IBoxx Euro Overall v letu 2010**



### 2.3.4. Velikost premoženja podsklada

Čista vrednost sredstev podsklada Probanka Gama - obvezniški je v letu 2010 ob celotnem donosu 3,92% porasla iz 1,3 mio EUR na 1,57 mio EUR, oziroma 21%. Porast čiste vrednosti sredstev je posledica kombinacije neto vplačil in porasta vrednosti enote premoženja.

**Slika št. 3: Gibanje čiste vrednosti sredstev podsklada Probanka Gama - obvezniški po mesecih v letu 2010 v mio EUR, na zadnji dan v mesecu**



### 2.3.5. Investicijski kuponi

#### a) Vplačani investicijski kuponi

Vrednost vplačanih investicijskih kuponov na dan 31.12.2010 znaša 1.571.534 EUR. Vplačane investicijske kupone podsklada Probanka Gama - obvezniški je na dan 31.12.2010 oblikovalo 93 investitorjev, ki imajo skupaj 368.366,6953 enot premoženja.

#### b) Gibanje vplačanih investicijskih kuponov v letu 2010

Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 01. januar 2010	311.655,2771
Število vplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	140.810,3257
Število izplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	-84.098,9075
Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 31. december 2010	368.366,6953

### 2.3.6. Vlagatelji

#### a) Struktura vlagateljev in delež premoženja na 31.12.2010

	Investitorji	Delež v %	Enote premoženja	Delež v %
Fizične osebe	87	93,55	176.065,7637	47,80
Pravne osebe	5	5,38	147.544,3214	40,05
Vzajemni sklad	1	1,08	44.756,6102	12,15
<b>Skupaj</b>	<b>93</b>	<b>100,00</b>	<b>368.366,6953</b>	<b>100,00</b>

#### b) Struktura vlagateljev po deležih na dan 31.12.2010

Delež naložbe v čisti vrednosti sredstev	Do 1%	Od 1% do 3%	Od 3% do 5%	Nad 5%	Skupaj
Fizične osebe	75	11	-	1	87
Pravne osebe	1	1	-	3	5
Vzajemni sklad	-	-	-	1	1
<b>Skupaj</b>	<b>76</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>93</b>
<b>Delež v %</b>	<b>81,72</b>	<b>12,90</b>	<b>-</b>	<b>5,38</b>	<b>100,00</b>

## 2.4. PODSKLAD PROBANKA NOVI TRGI – DELNIŠKI

### 2.4.1. Donosnost

Donosnost v poslovnem letu 2010	23,02 %	01.01.2010 – 31.12.2010
Triletna donosnost (donosnost zadnjih treh let)	-6,95 %	01.01.2008 – 31.12.2010
Donosnost od začetka poslovanja sklada 01.09.2006	26,98 %	01.09.2006 – 31.12.2010
Povprečna triletna donosnost (donosnost na leto pri povprečni triletni donosnosti)		-2,37 %

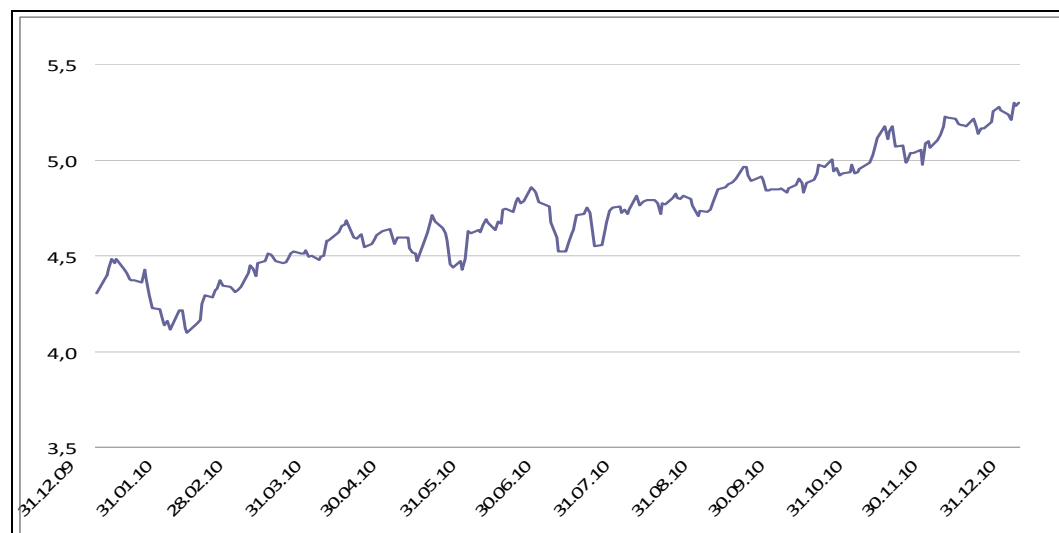
#### Opozorilo vlagateljem

**Pretekle donosnosti podsklada Probanka Novi trgi – delniški niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti podsklada, ampak imajo le informativen značaj.**

### 2.4.2. Gibanje VEP

Vrednost enote premoženja (VEP) je v letu 2010 zrasla iz 4,3072 EUR na 5,2987 EUR, s čimer je podsklad Probanka Novi trgi dosegel 23,02% letni donos. To je primerljivo nekoliko slabše kot v letu 2009, ko je bil donos 34,18% kar je tudi pričakovano glede na izjemno rast trgov od dna, ki so ga dosegli marca 2009. Leto 2010 je nedvomno zaznamovala dolžniška kriza v Evropi na čelu z Grčijo. Defenzivna alokacija portfelja se je tako v prvi polovici leta dobro obnesla, saj je bil sklad manj volatilen od referenčnega indeksa. V drugi polovici leta pa smo alokacijo portfelja spremenili na nevtralno pozicijo glede na delniški indeks trgov v razvoju.

**Slika št. 1: Gibanje VEP podsklada Probanka Novi trgi - delniški v letu 2010**

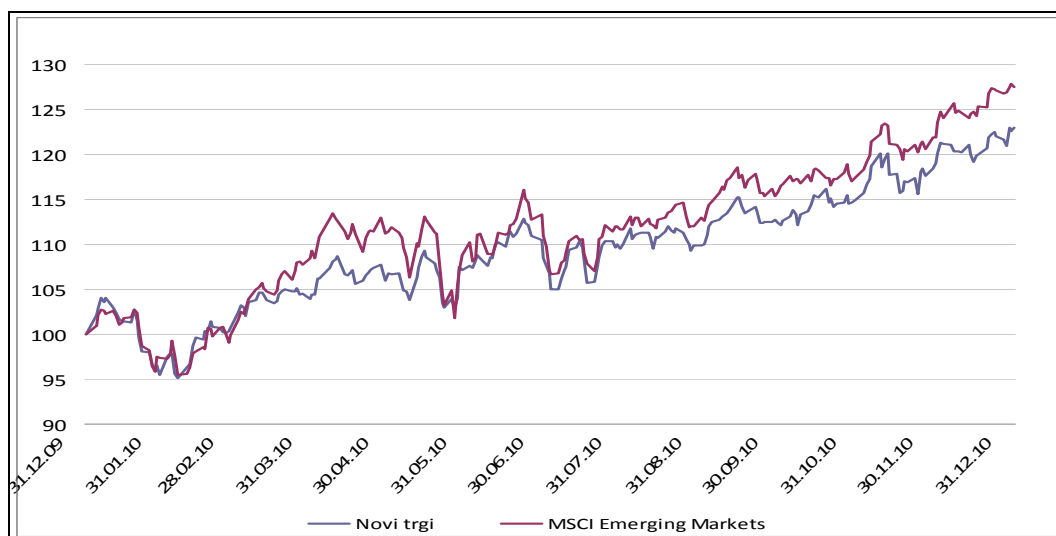


### 2.4.3. Relativna primerjava gibanja VEP in referenčnega indeksa

Za podsklad Probanka Novi trgi je določen referenčni indeks MSCI Emerging Markets.

Donosnost podsklada je bila v 2010 nižja od referenčnega indeksa, ki je v letu 2010 pridobil 27,46%, medtem ko je podsklad v tem obdobju zrasel za 23,02%. Glavni razlog za zaostanek za referenčnim indeksom je nekoliko slabša donosnost posameznih naložb in zaostanek iz prve polovice leta, ko je bil portfelj manj tvegan.

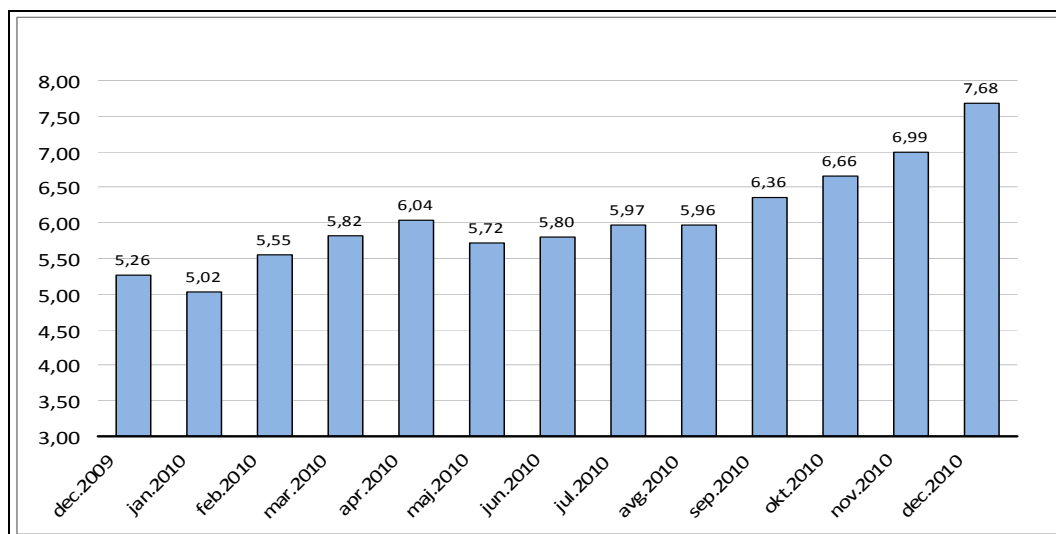
**Slika št. 2: Gibanje VEP podsklada Probanka Novi trgi - delniški in referenčnega indeksa MSCI Emerging Markets v letu 2010**



#### 2.4.4. Velikost premoženja podsklada

Čista vrednost sredstev podsklada Probanka Novi trgi je v letu 2010 zrasla iz 5,258 mio EUR na 7,7 mio EUR, oziroma za 46,14%. To je rezultat pozitivnega neto denarnega toka v višini 1,153 mio EUR in pozitivnega donosa v višini 23,02% oziroma 2,067 mio EUR.

**Slika št. 3: Gibanje čiste vrednosti sredstev podsklada Probanka Novi trgi – delniški po mesecih v letu 2010 v mio EUR, na zadnji dan v mesecu**



#### 2.4.5. Investicijski kuponi

##### a) Vplačani investicijski kuponi

Vrednost vplačanih investicijskih kuponov na dan 31.12.2010 znaša 7.699.922 EUR. Vplačane investicijske kupone podsklada Probanka Novi trgi - delniški je na dan 31.12.2010 oblikovalo 934 investitorjev, ki imajo skupaj 1.453.180,2373 enot premoženja.

##### b) Gibanje na vplačanih investicijskih kuponih v letu 2010

Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 01. januar 2010	1.220.638,2855
Število vplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	438.358,6151
Število izplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	-205.816,6633
Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 31. december 2010	1.453.180,2373



## 2.4.6. Vlagatelji

## a) Struktura vlagateljev in delež premoženja na 31.12.2010

	Investitorji	Delež v %	Enote premoženja	Delež v %
Fizične osebe	911	97,54	1.184.371,1521	81,50
Pravne osebe	23	2,46	268.809,0852	18,50
<b>Skupaj</b>	<b>934</b>	<b>100,00</b>	<b>1.453.180,2373</b>	<b>100,00</b>

## b) Struktura vlagateljev po deležih na dan 31.12.2010

Delež naložbe v čisti vrednosti sredstev	Do 1%	Od 1% do 3%	Od 3% do 5%	Nad 5%	Skupaj
Fizične osebe	904	7	-	-	911
Pravne osebe	19	1	2	1	23
<b>Skupaj</b>	<b>923</b>	<b>8</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>934</b>
<b>Delež v %</b>	<b>98,82</b>	<b>0,86</b>	<b>0,21</b>	<b>0,11</b>	<b>100,00</b>

## 2.5. PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA

## 2.5.1. Donosnost

Donosnost v poslovnem letu 2010	-9,40 %	01.01.2010 – 31.12.2010
Donosnost od začetka poslovanja sklada 14.11.2008	-7,50 %	14.11.2008 – 31.12.2010

**Opozorilo vlagateljem**

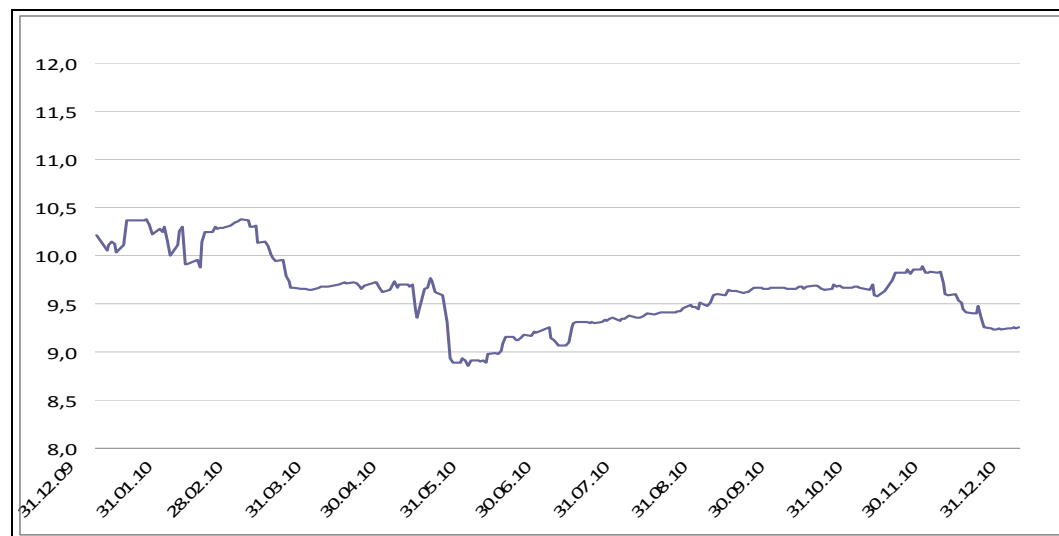
**Pretekle donosnosti podsklada Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti podsklada, ampak imajo le informativen značaj.**

## 2.5.2. Gibanje VEP

Vrednost enote premoženja (VEP) je v letu 2010 padla iz 10,2099 EUR na 9,2502 EUR, s čimer je podsklad Probanka Sigma ustvaril -9,40% letne izgube. Okolje v prvi polovici leta 2010 je bilo dokaj neugodno za podsklad Probanka Sigma, ker je prišlo do nekaj večjih premikov na trgih v relativno kratkem obdobju. Tukaj bi predvsem izpostavili dolžniško krizo v Evropi. V drugi polovici leta je bilo gibanje trgov idealno za strategijo podsklada Sigma, kar se je tudi pokazalo na gibanju vrednosti enote premoženja. Žal je mesec december postregel z izjemno rastjo delniških trgov kar je povzročilo ponovni padec vrednosti enote premoženja posklada.

Naložbeni cilj podsklada Probanka Sigma je dolgoročno doseganje letne donosnosti v razponu med 8 in 12 %, ne glede na tržne razmere, to je razmere na svetovnih finančnih, oziroma kapitalskih, trgih. Načrtujemo, da bomo v naslednjih letih ta cilj dosegali in tako nadoknadili zaostanek iz prejšnjih let.

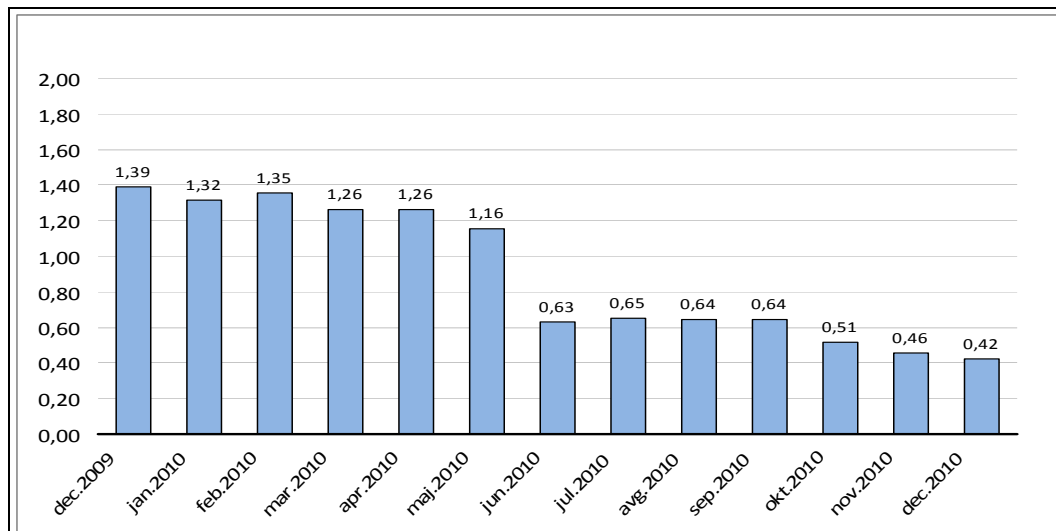
Slika št. 1: Gibanje VEP podsklada Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa v letu 2010



### 2.5.3. Velikost premoženja podsklada

Čista vrednost sredstev podsklada Probanka Sigma je v letu 2010 padla iz 1,524 mio EUR na 420 tisoč EUR, oziroma za -72,45%. To je rezultat negativnega neto denarnega toka v višini 838 tisoč EUR in negativnega donosa v višini -9,40% oziroma 378 tisoč EUR.

**Slika št. 2: Gibanje čiste vrednosti sredstev podsklada Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa po mesecih v letu 2010 v mio EUR, na zadnji dan v mesecu**



### 2.5.4. Investicijski kuponi

#### a) Vplačani investicijski kuponi

Vrednost vplačanih investicijskih kuponov na dan 31.12.2010 znaša 419.515 EUR. Vplačane investicijske kupone podsklada Probanka Sigma - sklad absolutnega donosa je na dan 31.12.2010 oblikovalo 121 investitorjev, ki imajo skupaj 45.351,9964 enot premoženja.

#### b) Gibanje vplačanih investicijskih kuponov v letu 2010

Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 01. januar 2010	136.166,1577
Število vplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	5.726,8943
Število izplačanih investicijskih kuponov v letu 2010	-96.541,0556
Število investicijskih kuponov v obtoku na dan 31. december 2010	45.351,9964

### 2.5.5. Vlagatelji

#### a) Struktura vlagateljev in delež premoženja na 31.12.2010

	Investitorji	Delež v %	Enote premoženja	Delež v %
Fizične osebe	108	89,26	33.472,0610	73,81
Pravne osebe	13	10,74	11.879,9354	26,19
Skupaj	121	100,00	45.351,9964	100,00

#### b) Struktura vlagateljev po deležih na dan 31.12.2010

Delež naložbe v čisti vrednosti sredstev	Do 1%	Od 1% do 3%	Od 3% do 5%	Nad 5%	Skupaj
Fizične osebe	92	13	1	2	108
Pravne osebe	7	3	1	2	13
<b>Skupaj</b>	<b>99</b>	<b>16</b>	<b>2</b>	<b>4</b>	<b>121</b>
<b>Delež v %</b>	<b>81,82</b>	<b>13,22</b>	<b>1,65</b>	<b>3,31</b>	<b>100,00</b>

### **3. POROČILO REVIZORJA**

## Poročilo neodvisnega revizorja

### Upravljalcu Krovnega sklada PROBANKA

Revidirali smo priložene računovodske izkaze Krovnega sklada Probanka in njegovih podskladov (Probanka Alfa – uravnoveženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa). Računovodski izkazi krovnega sklada vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010 in izkaz poslovnega izida za tedaj končano leto. Računovodski izkazi podskladov pa vključujejo bilanco stanja na dan 31. decembra 2010, izkaz poslovnega izida, izkaz denarnih tokov, izkaz gibanja enot premoženja in vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada v obtoku, za tedaj končano leto ter povzetek bistvenih računovodskih usmeritev in druge pojasnjevalne opombe.

#### ***Odgovornost posloводства za računovodske izkaze***

Posloводство je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev teh računovodskih izkazov v skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo posloводства potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

#### ***Revizorjeva odgovornost***

Naša odgovornost je izraziti mnenje o teh računovodskih izkazih na podlagi revizije. Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja. Ti standardi zahtevajo od nas izpolnjevanje etičnih zahtev ter načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev sprejemljivega zagotovila, da računovodski izkazi ne vsebujejo pomembno napačne navedbe.

Revizija vključuje izvajanje postopkov za pridobitev revizijskih dokazov o zneskih in razkritjih v računovodskih izkazih. Izbrani postopki so odvisni od revizorjeve presoje in vključujejo tudi ocenjevanje tveganj pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih zaradi prevare ali napake. Pri ocenjevanju teh tveganj prouči revizor notranje kontroliranje, povezano s pripravljanim in poštenim predstavljanjem računovodskih izkazov družbe, da bi določil okoliščinam ustrezne revizijske postopke, ne pa, da bi izrazil mnenje o uspešnosti notranjega kontroliranja družbe. Revizija vključuje tudi ovrednotenje ustreznosti uporabljenih računovodskih usmeritev in utemeljenosti računovodskih ocen posloводства kot tudi ovrednotenje celotne predstavitve računovodskih izkazov.

Verjamemo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostna in ustrezna podlaga za naše revizijsko mnenje.

#### ***Mnenje***

Po našem mnenju so računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih poštena predstavitev finančnega stanja Krovnega sklada Probanka na dan 31. decembra 2010 in njegovega poslovnega izida za tedaj končano leto ter finančnega stanja vseh njegovih podskladov (Probanka Alfa – uravnoveženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa) na dan 31. decembra 2010, ter njihovega poslovnega izida in denarnih tokov za tedaj končano leto v skladu s slovenskimi računovodskimi standardi in Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (ZISDU-1).


#### ***Druge zadeve***

V skladu z zahtevo Zakona o gospodarskih družbah (ZGD - 1) potrjujemo, da so informacije v poslovnem poročilu skladne s priloženimi računovodskimi izkazi.



Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.

*pooblaščenka revizorka*



Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.

*pooblaščen revizor*

*partner*

Ljubljana, 8. april 2011

**KPMG Slovenija, d.o.o.**

## Poročilo o usklajenosti naložb Krovnega sklada Probanka z ZISDU-1

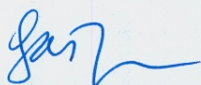
### Upravljavcu Krovnega sklada PROBANKA

Revidirali smo usklajenost naložb krovnega sklada Probanka in vseh njegovih podskladov (Probanka Alfa – uravnoteženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa) z določbami ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 80/03, 87/05 in 31/08), izdanim na podlagi prvega odstavka 77. člena ZISDU-1, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami ter z določbami pravil upravljanja v poslovnem letu, končanem na dan 31. december 2010. Za usklajenost naložb je odgovoren upravljavec Krovnega sklada Probanka, to je družba PROBANKA upravljanje premoženja d.o.o. Maribor. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ZISDU-1 ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odslej Sklepa). Ti standardi, ZISDU-1 in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da so naložbe Krovnega sklada Probanka in vseh njegovih podskladov v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje in presojanje ustreznih dokazov o usklajenosti naložb z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami in določili pravil upravljanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so naložbe Krovnega sklada Probanka in vseh njegovih podskladov (Probanka Alfa – uravnoteženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa) v letu, ki se je končalo 31. decembra 2010 v vseh pomembnih pogledih skladne z ZISDU-1, Sklepom o naložbah investicijskega sklada, drugimi določbami ZISDU-1 v zvezi z naložbami, ter z določbami pravil upravljanja.

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.



Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščenka revizorka*



Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščen revizor*  
*partner*

Ljubljana, 8. april 2011

**KPMG Slovenija, d.o.o.**

## Poročilo o vrednosti enote premoženja

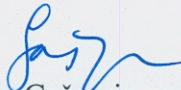
### Upravljavcu Krovnega sklada PROBANKA


Revidirali smo pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Probanka (Probanka Alfa – uravnoteženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa) za poslovno leto, ki se je končalo 31. decembra 2010. Za pravilnost izračuna vrednosti enote premoženja je odgovoren upravljavec Krovnega sklada Probanka, to je družba PROBANKA upravljanje premoženja d.o.o. Maribor. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da je vrednost enote premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Probanka izračunana v skladu z ZISDU-1. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ustreznih dokazov o spoštovanju zakonodaje ter presojanje spoštovanja pravil o izračunu vrednosti enote na naključno izbrane datume. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju je Krovni sklad Probanka v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, vrednosti enote premoženja vseh podskladov (Probanka Alfa – uravnoteženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa) v vseh pomembnih pogledih izračunaval v skladu s predpisi in na podlagi računovodskih izkazov, sestavljenih na podlagi Sklepa o vsebini letnega in polletnega poročila investicijskega sklada, določenega v prvem odstavku 89. člena ZISDU-1, in ob upoštevanju določb ZISDU-1.

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.

  
Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščená revizorka*

  
Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščení revizor*  
*partner*

Ljubljana, 8. april 2011

**KPMG Slovenija, d.o.o.**

# Poročilo o izpolnjevanju pravil o obvladovanju tveganj, ki jih je za Krovni sklad Probanka in vse njegove podsklade predpisala družba za upravljanje

## Upravljavcu Krovnega sklada PROBANKA

Revidirali smo izvajanje ukrepov iz Načrta za obvladovanje tveganj Krovnega sklada Probanka in vseh njegovih podskladov (Probanka Alfa – uravnoteženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa) v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, ki jih je zanj predpisala in sprejela družba PROBANKA upravljanje premoženja d.o.o. Maribor. Za izvajanje predpisanih ukrepov in načrtov obvladovanja tveganj je odgovoren upravljavca Krovnega sklada Probanka, to je družba PROBANKA upravljanje premoženja d.o.o. Maribor. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revidirali smo v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odslej Sklepa). Ti standardi in Sklep zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primerne zagotovila, da se načrti in ukrepi, namenjeni obvladovanju tveganj Krovnega sklada Probanka in vseh njegovih podskladov, spoštujejo in izvajajo. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje ter presojanje ustreznih dokazov o obstoju, izvajanju in spoštovanju pravil obvladovanja tveganj. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so Krovni sklad Probanka in vsi njegovi podskladi (Probanka Alfa – uravnoteženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa) v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh pomembnih pogledih izpolnjevali ukrepe in načrte iz pravil o obvladovanju tveganj iz prvega odstavka, ki jih je za njih predpisala družba PROBANKA upravljanje premoženja d.o.o. Maribor.



Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščenca revizorka*

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.



Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščen revizor*  
*partner*

Ljubljana, 8. april 2011

**KPMG Slovenija, d.o.o.**  
1

## Poročilo o pravilnosti in popolnosti obvestil in poročil Agenciji za trg vrednostnih papirjev

### Upravljavcu Krovnega sklada PROBANKA

Revidirali smo pravilnost in popolnost obvestil in poročil Krovnega sklada Probanka in vseh njegovih podskladov (Probanka Alfa – uravnoteženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa) za poslovno leto, končano 31. decembra 2010 in njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov. Za pravilnost in popolnost obvestil in poročil ter njihovo skladnost s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov, je odgovoren upravljavec Krovnega sklada Probanka, to je družba PROBANKA upravljanje premoženja d.o.o. Maribor. Naša naloga je izraziti mnenje na podlagi opravljene revizije.

Revizijo smo opravili v skladu z mednarodnimi standardi revidiranja, ter Sklepom o revizijskem pregledu letnega poročila investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 55/09; odslej Sklepa). Ti zahtevajo od nas načrtovanje in izvedbo revizije za pridobitev primernega zagotovila, da obvestila in poročila ne vsebujejo napačnih navedb ter da so skladna s stanji iz revidiranih računovodskih izkazov. Revizija vključuje preizkuševalno preverjanje dokazov, da so obvestila in poročila posredovana agenciji, skladna namenom, vsebini, načinom in roki poročanja. Prepričani smo, da je opravljena revizija primerna podlaga za naše mnenje.

Po našem mnenju so obvestila in poročila Krovnega sklada Probanka in vseh njegovih podskladov (Probanka Alfa – uravnoteženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški in Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa), ki jih je družba za upravljanje posredovala Agenciji za trg vrednostnih papirjev, v poslovnem letu, ki se je končalo 31. decembra 2010, v vseh bistvenih pogledih pravilna in popolna ter skladna s stanjem, ki je razvidno iz revidiranih računovodskih izkazov Krovnega sklada Probanka in vseh njegovih podskladov.



Katarina Gašperin, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščená revizorka*

**KPMG SLOVENIJA,**  
podjetje za revidiranje, d.o.o.



Boris Drobnič, univ. dipl. ekon.  
*pooblaščení revizor*  
*partner*

Ljubljana, 8. april 2011

**KPMG Slovenija, d.o.o.**



## 4. RAČUNOVODSKO POROČILO: KROVNI SKLAD PROBANKA

## 4.1. ZBIRNA BILANCA STANJA

(v EUR)		31.12.2010	%	31.12.2011	%
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>				
1.	Denarna sredstva	333.065	0,48	411.598	0,62
2.	Depoziti pri bankah in posojila	3.831.949	5,52	6.479.517	9,83
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	61.629.047	88,75	53.488.476	81,19
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00	0	0,00
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	3.089.084	4,45	4.885.514	7,42
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	5.600	0,01	82.449	0,13
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	511.756	0,74	505.256	0,77
8.	Terjatve	42.788	0,06	30.293	0,05
9.	Aktivne časovne razmejitve	0	0,00	0	0,00
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>69.443.289</b>	<b>100,00</b>	<b>65.883.103</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančna sredstva	0	0,00	0	0,00
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>				
1.	Poslovne obveznosti	285.888	0,41	176.898	0,27
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz upravljanja	115.602	0,17	103.511	0,16
c)	Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00	0	0,00
d)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,00	50.675	0,08
e)	Druge poslovne obveznosti	170.286	0,25	22.712	0,03
2.	Finančne obveznosti	9.038	0,01	134.607	0,20
a)	Posojila	0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov	9.038	0,01	134.607	0,20
c)	Druge finančne obveznosti	0	0,00	0	0,00
3.	Pasivne časovne razmejitve	14.046	0,02	26.431	0,04
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	69.134.317	99,56	65.545.167	99,49
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	29.974.643	43,16	31.426.098	47,70
b)	Vplačani presežek enot premoženja	-2.477.997	-3,57	-2.076.486	-3,15
c)	Presežek iz prevrednotenja	81.404	0,12	81.404	0,12
d)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	34.037.665	49,02	28.024.814	42,54
e)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	7.518.602	10,83	8.089.337	12,28
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>69.443.289</b>	<b>100,00</b>	<b>65.883.103</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00	0	0,00

**4.2. ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA**

	(v EUR)	1.1. – 31.12.2010	1.1. – 31.12.2009
1.	Prihodki od obresti	808.390	983.030
2.	Prihodki od dividend	1.028.353	721.266
3.	Drugi finančni prihodki	30.539.400	11.663.794
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	3.265.315	8.266.271
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	5.790.838	4.641.351
6.	Drugi prihodki	9.417	889
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>41.441.713</b>	<b>26.276.601</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	-1.222.784	-1.143.310
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico	-44.279	-31.480
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem	-23.097	-20.064
11.	Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov	-1.969	-10.692
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem	-77.871	-169.043
13.	Odhodki za obresti	-4659	-25.857
14.	Drugi finančni odhodki	-27.169.701	-10.625.077
15.	Iztržene izgube pri naložbah	-3.225.238	-3.628.875
16.	Neiztržene izgube pri naložbah	-1.879.861	-2.466.069
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb	-219.005	0
18.	Drugi odhodki	-54.647	-66.797
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>-33.923.111</b>	<b>-18.187.264</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>7.518.602</b>	<b>8.089.337</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.283.801	726.313
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-3.761.798	-2.803.099
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25.</b>	<b>NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>	<b>5.040.605</b>	<b>6.012.551</b>

**4.3. POJASNILA K RAČUNOVODSKIM IZKAZOM****4.3.1. Uporabljene temeljne računovodske usmeritve pri sestavljanju računovodskih izkazov****a) Pojasnila sprememb računovodskih usmeritev, posameznih rešitev in vrednotenj, ki se uporabljajo od 01.01.2006 v skladu s SRS 38 (2006) oziroma SRS (2006)**Razvrstitev finančnih naložb

V skladu s Slovenskimi računovodskimi standardi 2006 se finančne naložbe pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila in terjatve ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Sprememba glede na računovodske usmeritve preteklih let pomeni, da se naložbe v računovodskih izkazih sedaj prikazujejo v različnih skupinah oziroma kategorijah.

Splošno pravilo vrednotenja finančnih naložb

Vrednotenje finančnih naložb se spremeni glede na vrsto finančne naložbe.

Pri vrednostnih papirjih, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki jih sedaj razvrščamo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se učinki prevrednotenja izkazujejo neposredno v poslovnem izidu, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali skozi postavki neiztrženi kapitalski dobički oz. neiztržene kapitalne izgube, pri čemer so bili neiztrženi kapitalski dobički postavka bilance stanja, neiztržene kapitalne izgube pa postavka izkaza poslovnega izida. Pri vrednotenju domačih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se z letom 2006 ne uporablja več enotni tečaj, temveč zadnji znani zaključni tečaj trgovalnega dne. Za vse vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, velja, da se uporablja zadnji znani zaključni tečaj trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen.

Pri netržnih vrednostnih papirjih se je spremenil način vrednotenja, in sicer se izkazujejo po nabavni vrednosti, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali po nižji izmed nabavne in knjigovodske vrednosti. V skladu s pojasnilom Slovenskega inštituta za revizijo se tako izkazani vrednostni papirji ob prehodu na nove standarde niso prevrednotili, zato sprememba usmeritev ni imela učinka na že posedovane vrednostne papirje, upošteva pa se ob vsakokratnem nakupu netržnega vrednostnega papirja v letu 2006. V letu 2006 je spremenjen tudi način odprave popravkov vrednosti teh finančnih naložb, in sicer so popravki vrednosti dokončni in se ohranijo do prodaje finančne naložbe.

Netržne lastniške vrednostne papirje sklad razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, netržne dolžniške vrednostne papirje pa lahko razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ali v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Od 1. 1. 2006 naprej se za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki v skladu s pravili upravljanja oz. statutom smejo bremeniti sklad.

Od 1. 1. 2006 naprej se prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb zaradi izrednih oslabitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) v poslovnih knjigah investicijskega sklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine. V primeru prodaje vrednostnega papirja v postopku javne ponudbe (prevzem) se naložba izkazuje po zadnjem znanem zaključnem tečaju do datuma, ko prevzemnik v sredstvih javnega obveščanja objavi uspešnost ponudbe.

V primeru da upravljavec vzajemnega sklada ugotovi, da je knjigovodska vrednost posameznega vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se z njim trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko odloči za skupno ovrednotenje. Pri skupnem ovrednotenju se tak vrednostni papir izkaže po dokazani pošteni vrednosti. Če je dokazana poštena vrednost večja od knjigovodske, se razlika izkaže kot presežek iz prevrednotenja. Če je dokazana poštena vrednost manjša od knjigovodske, se za razliko oblikuje popravek vrednosti vrednostnega papirja.

## **b) Posebnosti vrednotenja premoženja Krovnega sklada Probanka**

### BILANCA STANJA / SREDSTVA

#### Denarna sredstva

Denarna sredstva vsebujejo sredstva na posebnem denarnem računu vzajemnega sklada in druga dodatna likvidna sredstva vzajemnega sklada. Denarna sredstva v tuji valuti se dnevno prevrednotijo po tečaju Evropske centralne banke (ECB), ki velja na obračunski dan.

Dodatna likvidna sredstva so sredstva vzajemnega sklada, ki niso vložena v posamezno obliko naložbe vzajemnega sklada, niso predmet naložbene politike in niso namenjena doseganju določenih naložbenih ciljev vzajemnega sklada, temveč so namenjena predvsem za zagotavljanje zadostnih denarnih sredstev za pokrivanje izrednih in tekočih izdatkov vzajemnega sklada ali pa se oblikujejo v primeru, kadar mora upravljavec zaradi izrednih neugodnih razmer na trgu finančnih instrumentov začasno prekiniti nalaganje sredstev vzajemnega sklada na te trge. Dodatna likvidna sredstva so denarna sredstva na denarnem računu vzajemnega sklada in druga hitro unovčljiva sredstva vzajemnega sklada, ki jih lahko unovči na dan izplačila.

#### Depoziti pri bankah in posojila

Postavka Depoziti pri bankah in posojila zajema depozite pri domačih in tujih poslovnih bankah, za katere se dnevno obračunavajo pripadajoče obresti, skladno s pogodbenimi določili, ter naložbe v posojila za varovanje pred tečajnimi tveganji, ki se izkazujejo v neodplačani vrednosti, skladno s pogodbenimi določili. Depoziti, ki so nominirani v tuji valuti, so na obračunski dan preračunani v EUR z upoštevanjem tečaja EBC.

#### Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nakupni vrednosti, ki ji ustrezajo naložena denarna ali druga sredstva. Vrednotijo se po zadnjem znanem zaključnem tečaju trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen, razen v primeru skupnih ovrednotenj. V skladu z določili SRS 38 se vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev razvrščeni med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida.

Dolgoročne in kratkoročne finančne naložbe v tuje finančne instrumente, ki so nominirane v tuji valuti, so na obračunski dan preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim znanim zaključnim tečajem trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane po podatkih organizatorja trga.

Brezkuponske obveznice se obravnavajo enako kot obrestovane obveznice. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti, dnevno pa se obrestujejo v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic.

Drugi vrednostni papirji se izkazujejo po zadnjem znanem zaključnem tečaju organiziranega trga vrednostnih papirjev oziroma po udenarljivi vrednosti.

Diskontirani kratkoročni vrednostni papirji se obravnavajo enako kot tisti, ki prinašajo obresti. Izkazujejo se po diskontirani nominalni vrednosti z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

#### Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev

Postavka zajema naložbe v instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidne in je njihovo vrednost mogoče kadarkoli natančno določiti. Izdajatelj takšnega instrumenta je država ali državna institucija.

#### Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov

Postavka Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov zajema naložbe v investicijske kupone oziroma delnice odprtih kolektivnih naložbenih podjetij (investicijskih skladov), s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev oziroma s katerimi se lahko trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev (ETF). V skladu z določili SRS 38 se vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, razvrščajo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti preko poslovnega izida. Vrednotijo se po zadnjem znanem zaključnem tečaju trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen. V primeru ko investicijski kupon ne kotira na organiziranem trgu je vrednoten po zadnji znani vrednosti enote premoženja na dan sestave bilance stanja. Kadar ima ciljni sklad (investicijski kupon) v pravilih upravljanja kazensko izstopno provizijo in se upravljevec odloči, da bo investicijski kupon ciljnega sklada, v roku krajšem od enega meseca prodal, je investicijski kupon ciljnega sklada vrednoten po vrednosti enote premoženja zmanjšani za kazensko izstopno provizijo. Naložbe v investicijske kupone oziroma delnice, ki so nominirani v tuji valuti, so na obračunski dan preračunani v EUR z upoštevanjem tečaja ECB.

#### Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti

Postavka zajema naložbe v opcije s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev v skladu s seznamom organiziranih trgov, navedenih v pravilih upravljanja sklada. Vrednotijo se po pošteni vrednosti preko poslovnega izida po srednjem tečaju trga, na katerem so kupljeni. Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti tujih izdajateljev se dnevno prevrednotijo po referenčnem tečaju ECB.

#### Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga

Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga zajemajo netržne vrednostne papirje in tržne vrednostne papirje, ki jih ne moremo razporediti med vrednostne papirje in instrumente denarnega trga s katerimi se trguje na organiziranem trgu iz Pravil upravljanja vzajemnega sklada. Dolgoročne finančne naložbe se v začetku izkazujejo po nakupni vrednosti, ki ji ustrežajo naložena denarna ali druga sredstva.

Navadne delnice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po zadnjem znanem zaključnem dnevnem tečaju. V primeru, da so delnice nominirane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi z zadnjim znanim zaključnim tečajem trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen, in v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo tudi obresti, izračunane po podatkih organizatorja trga. V primeru, da so obveznice nominirane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu se razvrstijo v netržne vrednostne papirje razpoložljive za prodajo. Od 1. 1. 2006 se netržnim vrednostnim papirjem razpoložljivim za prodajo, začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki v skladu s pravili upravljanja smejo bremeniti vzajemni sklad.

Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo po nabavni vrednosti. V primeru, da so delnice nominirane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se vrednotijo po nakupni ceni. Tako dobljeni vrednosti se prištejejo obresti, izračunane v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji obveznic. V primeru, da so obveznice nominirane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

#### Terjatve

Terjatve se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot sredstvo če je verjetno, da bodo pritekale gospodarske koristi, povezane z njo in če je mogoče njeno izvirno vrednost zanesljivo izmeriti. Terjatev se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja na podlagi ustreznih listin pripozna kot sredstvo, ko se začnejo obvladovati nanjo vezane pogodbene pravice.

Terjatve zajemajo terjatve:

- za prodane oziroma zapadle naložbe, ki zajemajo nezapadle terjatve do borznih posrednikov, prodajalcev oz. izdajateljev finančnih naložb iz naslova prodaje oz. zapadanja finančnih naložb,
- za prodane investicijske kupone, ki zajemajo terjatve za obračunane in še ne vplačane investicijske kupone,

- do družbe za upravljanje, ki zajemajo terjatve iz naslova prefakturiranja vseh stroškov, ki jih v skladu z določili sklepa uprave družbe za upravljanje in pravil upravljanja investicijskega sklada, prevzame upravljavec,
- do skrbnika, ki zajemajo terjatve iz naslova napak oz. izdanih zahtevkov za plačilo,
- za obresti, ki zajemajo terjate iz naslova zapadlih depozitov in kuponov obveznic,
- za dividende, ki zajemajo obračunane in še ne plačane dividende. Terjatve iz naslova dividend se vzpostavijo na prvi dan brez upravičenja do dividende (ex-dividend date) in
- druge terjatve iz poslovanja, ki zajemajo ostale terjatve, ki jih ne zajemajo prej navedene postavke.

Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb. Izkazujejo se v izterljivi velikosti z obračunanimi obrestmi do dneva, na katerega se sestavi bilanca stanja. V primeru, da so terjatve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

Terjatve, za katere obstaja domneva, da ne bodo poravnane ali pa niso poravnane v roku, se izkažejo kot dvomljive in sporne, zaradi česar se oblikuje popravek vrednosti.

#### Aktivne kratkoročne časovne razmejitve

Aktivne časovne razmejitve zajemajo vračunane obresti za depozite. Ob zapadlosti depozita se prenesejo med terjatve za obresti.

V primeru, da so aktivne časovne razmejitve izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

### BILANCA STANJA / OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV

#### Poslovne obveznosti

Poslovna obveznost se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna kot obveznost če je verjetno, da se bodo zaradi njene poravnave zmanjšali dejavniki, ki omogočajo gospodarske koristi in če je mogoče znesek za njeno poravnavo zanesljivo izmeriti. Poslovna obveznost se v knjigovodskih razvidih in bilanci stanja pripozna ko, ob upoštevanju pogodbenega datuma ali datuma prejmkov oziroma prejmov in z njimi povezanih obračunov, nastane obveznost določena v pogodbi ali drugim pravnem aktu.

Poslovne obveznosti vključujejo obveznosti:

- iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, ki zajemajo ne zapadle obveznosti do borznih posrednikov oz. do prodajalcev finančnih instrumentov,
- iz upravljanja, ki zajemajo obveznosti do upravljavca iz naslova provizije od vplačil in izplačil posameznih investicijskih kuponov, obveznosti iz upravljanja vzajemnega sklada in druge obveznosti do upravljavca,
- za plačilo davkov, ki zajemajo obveznosti iz naslova plačila davka na dodano vrednost in drugih dajatev,
- druge poslovne obveznosti, ki zajemajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov, obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov, druge obveznosti do drugih institucij in druge obveznosti.

Obveznosti se izkazujejo nepobotane z morebitnimi terjatvami do istih pravnih ali fizičnih oseb. Ob začetnem pripoznanju se ovrednotijo z zneski iz ustreznih listin, ki dokazujejo njihov nastanek in, ki v primeru kratkoročnih dolgov dokazujejo prejem denarnih sredstev ali poplačilo poslovnega dolga oziroma opravljeno storitev.

V primeru, da so obveznosti izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan.

#### Finančne obveznosti

Finančne obveznosti: vključuje obveznosti za najeta posojila. Investicijski sklad lahko pridobi posojilo v tuji valuti kot tehniko upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti. DZU mora za posamezen investicijski sklad voditi evidenco o naravi, ročnosti in znesku tečajnih tveganj, načinu njihovega obvladanja s pridobljenim posojilom ter znesek in pogoje teh dobljenih in z njimi povezanih danih posojil v skladu s predpisi. Vzajemni sklad se lahko zadolži do 10% sredstev oziroma vrednosti premoženja, pod pogojem, da gre za začasno oziroma kratkoročno zadolžitev z dospelostjo do 6 mesecev za vzajemni sklad. Zadolžitev investicijskih skladov je dopustna pod pogojem, da tako določajo pravila upravljanja investicijskega sklada in če so pogoji zadolževanja v skladu z običajnimi tržnimi pogoji.

#### Pasivne kratkoročne časovne razmejitve

Zajemajo vnaprej vračunane stroške obveščanja imetnikov investicijskih kuponov in revidiranja vzajemnega sklada. Vračunajo se na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje. V primeru, da so pasivne časovne

razmejitev izkazane v tuji valuti, so preračunane v EUR z upoštevanjem tečaja ECB na obračunski dan. Vključujejo tudi stroške plačilnega prometa, ki se dnevno vkalkulirajo na podlagi obvestila banke.

#### Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja

Postavka obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja zajema:

- nominalno vrednost vplačanih enot premoženja, ki je zmnožek izdanega števila enot premoženja z nominalno (začetno) vrednostjo enote premoženja,
- vplačani presežek enot premoženja, ki je presežek vplačila nad nominalno vrednostjo enote premoženja in prevrednotovalnim popravkom, ki izkazuje kumulativni učinek prevrednotenja vseh postavk investicijskih kuponov iz prejšnjih let,
- preneseni čisti dobiček ali preneseno čisto izgubo prejšnjih obračunskih obdobj,
- nerazdeljeni čisti dobiček ali čisto izgubo tekočega leta, ki ga sestavljajo čisti dobiček obdobja, povečan za vračunani čisti dobiček v ceni prodanih kuponov, zmanjšan za vračunani čisti dobiček v ceni izplačanih kuponov.

#### IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA / PRIHODKI

##### Prihodki od obresti

Med prihodke od obresti so vključene vse obresti na vse terjatve in naložbe do dneva, za katerega se dela izkaz poslovnega izida.

##### Prihodki od dividend

Prihodki od dividend predstavljajo vse prihodke iz naslova dividend, ki izvirajo iz finančnih naložb vzajemnega sklada. Pripoznajo se na prvi dan brez upravičenja do dividende (ex-dividend date).

##### Drugi finančni prihodki

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike pri dnevnem prevrednotenju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

##### Iztrženi dobički pri naložbah

Pozitivne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah izkazujejo kot iztrženi dobički pri naložbah.

##### Neiztrženi dobički pri naložbah

Povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržen dobiček pri naložbah.

##### Drugi prihodki

Drugi prihodki zajemajo prihodke iz naslova stotinskih izravnjav in druge prihodke.

#### IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA / ODHODKI

##### Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje

V skladu s 177. členom z ZISDU-1 je družba za upravljanje upravičena do plačila letne provizije za upravljanje v višini, določeni s pravili upravljanja vzajemnega sklada. Letna provizija je izražena v odstotku od povprečne letne ciste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, družbi za upravljanje pa se izplačuje iz premoženja vzajemnega sklada za obdobja in v rokih, določenih v pravilih upravljanja vzajemnega sklada. V skladu z določbama 11. člena Sklepa o letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada, ki velja od 20. 12. 2008, je družba za upravljanje izračunavala provizijo za upravljanje za vsak obračunski dan v koledarskem letu glede na cisto vrednost sredstev vzajemnega sklada na obračunski dan, in sicer v deležu, ki je enak proporcionalnemu deležu od letne provizije za upravljanje. Povprečna letna cista vrednost sredstev vzajemnega sklada se izračunava na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu in je osnova za obračun provizije med letom.

Odhodki v zvezi z banko skrbnico

Skrbniške storitve se dnevno vračunajo v breme sredstev sklada, na podlagi določb v skrbniški pogodbi. Osnova za izračunavanje skrbniške provizije je čista vrednost sredstev sklada na obračunski dan in se obračunava enako kot provizija za upravljanje.

V tej postavki so zajeti tudi stroški hrambe in vodenja računa pri skrbnikih nematerializiranih vrednostnih papirjev.

Odhodki v zvezi z revidiranjem

Odhodki v zvezi z revidiranjem letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada se dnevno vračunajo v breme sredstev sklada, na podlagi sklepa uprave družbe za upravljanje in na podlagi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov

Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov, ki se nanašajo na javno objavo letnega in polletnega poročila vzajemnega sklada, se dnevno vračunajo v breme sredstev sklada, na podlagi sklepa upravljalca in na podlagi pravil upravljanja vzajemnega sklada.

Odhodki v zvezi s trgovanjem

Odhodki v zvezi s trgovanjem zajemajo stroške posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev, ki se po zakonu in pravilih upravljanja vzajemnega sklada lahko štejejo za stroške vzajemnega sklada. Zajeti so stroški, povezani s posredovanjem vrednostnih papirjev na domačem organiziranem trgu vrednostnih papirjev, in sicer stroški Ljubljanske borze d. d., stroški KDD – Centralne klirinško depotne družbe d.d., strošek obračunanega davka na promet z vrednostnimi papirji in ostali stroški trgovanja, ki so povezani z izvršitvijo posla na tujih trgih.

Odhodki za obresti

Odhodki za obresti zajemajo odhodke za obresti od dolgoročnih in kratkoročnih vrednostnih papirjev, ki jih sklad oblikuje ob nakupu vrednostnih papirjev. V enaki višini oblikuje tudi prihodke od obresti.

Drugi finančni odhodki

Drugi finančni odhodki zajemajo negativne tečajne razlike pri dnevnem prevrednotenju finančnih naložb, terjatev in obveznosti, ki so nominirane v tuji valuti.

Iztržene izgube pri naložbah

Negativne razlike med prodajno ceno prodanih naložb in njihovo nakupno ceno oziroma vrednostjo na zadnji dan prejšnjega obračunskega obdobja se pri naložbah izkazujejo kot iztržene izgube pri naložbah.

Neiztržene izgube pri naložbah

Zmanjšanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se izkazuje kot neiztržena izguba pri naložbah.

Drugi odhodki

Drugi odhodki zajemajo odhodke iz naslova davkov in dajatev na tujih trgih, ki se nanašajo na posamezne naložbe, stroški plačilnega prometa ter stotinskih izravnav.

IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA / IZENAČENJE PRIHODKA

Izenačenje prihodka je izenačenje, potrebno pri nakupu enot premoženja v obravnavanem obračunskem obdobju. Naložbenik plača enoto premoženja po ceni, v kateri je poleg nominalne vrednosti vplačane enote premoženja zajet tudi sprotni dobiček vzajemnega sklada. Ta del plačila je torej treba zaradi vpliva na dobiček za razdelitev obravnavati posebej. Če naložbenik udenari enoto premoženja, je v izplačilu poleg nominalne vrednosti vplačane enote premoženja zajet tudi sprotni dobiček. Ta del plačila je treba zaradi vpliva na dobiček za razdelitev obravnavati posebej.

IZKAZ DENARNEGA TOKA

Izkaz denarnih tokov je temeljni računovodski izkaz, v katerem se resnično in pošteno prikazane spremembe stanja denarnih sredstev za poslovno leto. Sestavljen je po neposredni metodi z uporabo podatkov iz poslovnih knjig investicijskega sklada z izločenimi prevrednotovalnimi podatki.

Denarna sredstva izkazana v izkazu denarnega toka zajemajo:

- denarna sredstva na tolarskem denarnem računu,
- denarna sredstva na deviznem denarnem računu in
- denarne ustreznike, to je depozitna sredstva pri bankah na odpoklic.

Sprememba presežka iz prevrednotenja se v izkazu denarnih tokov ne prikazuje, ker ni povezana s prejemki in izdatki. Tudi neudenarljivi dobički in izgube, ki izhajajo iz sprememb deviznih tečajev, niso povezani s prejemki in izdatki ter niso denarni tokovi. Vendar je treba zaradi uskladitve denarnih sredstev na začetku in koncu obdobja vpliv sprememb deviznih tečajev na obstoječa devizna denarna sredstva predstaviti ločeno od denarnih tokov pri poslovanju, naložbenju in financiranju. Za vpliv sprememb tečajev na obstoječa denarna sredstva se popravlja začetno stanje denarnih sredstev.

Spremembe tečajev nastanejo pri treh poslovnih dogodkih:

- prevrednotenje deviznih sredstev po tečaju ECB v letu 2010,
- tečajne razlike pri nakupu deviznih sredstev in
- tečajne razlike pri prodaji deviznih sredstev.

**4.3.2. Podatek o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja**

PODSKLAD	31.12.2010		31.12.2009		31.12.2008	
	Čista vrednost sredstev	Vrednost enote premoženja	Čista vrednost sredstev	Vrednost enote premoženja	Čista vrednost sredstev	Vrednost enote premoženja
Probanka Alfa - uravnoreženi	35.981.178	55,3630	35.345.248	50,9588	34.883.204	46,7585
Probanka Beta - delniški	23.462.167	6,3126	22.248.594	5,4364	18.956.678	4,5121
Probanka Gama - obvezniški	1.571.534	4,2662	1.303.549	4,1826	1.381.534	4,1656
Probanka Novi trgi - delniški	7.699.922	5,2987	5.257.527	4,3072	4.199.842	3,2101
Probanka Sigma - sklad absolutnega donosa	419.515	9,2502	1.390.249	10,2099	103.558	10,1964
<b>SKUPAJ</b>	<b>69.134.316</b>		<b>65.545.167</b>		<b>59.524.816</b>	

**4.3.3. Celotni stroški poslovanja ( TER) in stopnja obrata naložb (PTR) podskladov**

PODSKLAD	PTR (%)	TER (%)
Probanka Alfa - uravnoreženi	63,93	1,98
Probanka Beta - delniški	106,48	2,00
Probanka Gama - obvezniški	-26,90	1,13
Probanka Novi trgi - delniški	59,35	2,20
Probanka Sigma - sklad absolutnega donosa	184,8	2,14



## 5. IZJAVA ODGOVORNOSTI UPRAVE

Uprava družbe Probanka upravljanje d.o.o. Maribor, Trg Leona Štuklja 12, Maribor, ki upravlja Krovni sklad Probanka, potrjuje računovodske izkaze za leto končano na dan 31. decembra 2010 in uporabljene računovodske usmeritve ter pojasnila k računovodskim izkazom.

Uprava je odgovorna za pripravo letnega poročila in računovodskih izkazov tako, da ti predstavljajo resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja podsklada in izidov njegovega poslovanja za leto, končano 31. decembra 2010.

Uprava potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava tudi potrjuje, da so računovodski izkazi skupaj s pojasnili izdelani na osnovi predpostavke o nadaljnjem poslovanju podsklada ter v skladu z veljavno zakonodajo in s Slovenskimi računovodskimi standardi.

Uprava je tudi odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, za sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja ter za preprečevanje in odkrivanje prevar in drugih nepravilnosti oziroma nezakonitosti.

Probanka upravljanje d.o.o. Maribor

Boštjan Drevenšek

Jože Dover

Član uprave

Predsednik uprave



Maribor, dne 8.4.2011

**6. IZJAVA O USKLAJENOSTI POSLOVANJA KROVNEGA SKLADA PROBANKA Z ZISDU-1**

Uprava družbe Probanka upravljanje d.o.o. Maribor, Trg Leona Štuklja 12, Maribor, ki upravlja Krovni sklad Probanka (v nadaljevanju krovni sklad) za potrebe revizorjevega mnenja o usklajenosti poslovanja krovnega sklada z določili ZISDU-1, izjavlja :

- Da je s skrbniško banko Abanka d.d. Ljubljana sklenila Pogodbo o opravljanju skrbniških storitev za krovni sklad, ki se je pričela izvajati 01. januarja 2010.
- Da se skrbniške storitve izvajajo s strani skrbnika od začetka poslovanja krovnega sklada v skladu z novimi pravili upravljanja sklada; to je od 08. maja 2005
- Da je uskladila naložbe krovnega sklada z določbami ZISDU-1 in na njegovi podlagi izdanih predpisov
- Da je uskladila Pravila upravljanja krovnega sklada z določili ZISDU-1
- Da je uskladila Prospekt in izvleček prospekta krovnega sklada z določili ZISDU-1
- Da je uskladila stroške krovnega sklada z določili ZISDU-1 in Pravili upravljanja krovnega sklada
- Da je vzpostavila sistem obvladovanja tveganj krovnega sklada, ki ga izvaja
- Da je vzpostavila sistem notranjih kontrol s pisno opisanimi postopki izvajanja notranje kontrole in da postopke izvaja
- Da izpolnjuje kadrovske, tehnične in organizacijske pogoje za upravljanje naložb krovnega sklada

Probanka upravljanje d.o.o. Maribor

Boštjan Drevenšek

Jože Dover

Član uprave

Predsednik uprave



Maribor, dne 8.4.2011

## II. POSEBNI DEL

### 7. RAČUNOVODSKA POROČILA PODSKLADOV KROVNEGA SKLADA

#### 7.1. PODSKLAD PROBANKA ALFA – URAVNOTEŽENI

##### 7.1.1. Bilanca stanja

	(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	%	31.12.2009	%
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>					
1.	Denarna sredstva		76.441	0,21	11.437	0,03
2.	Depoziti pri bankah in posojila		2.072.240	5,74	2.729.455	7,70
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		32.590.989	90,22	30.423.318	85,89
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0,00	0	0,00
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		1.163.053	3,22	1.853.159	5,23
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti		0	0,00	0	0,00
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga		210.738	0,57	394.618	1,11
8.	Terjatve		15.108	0,04	13.354	0,04
9.	Aktivne časovne razmejitve		0	0,00	0	0,00
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>36.128.569</b>	<b>100,00</b>	<b>35.425.341</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančna sredstva		0	0,00	0	0,00
<b>II.</b>	<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>					
1.	Poslovne obveznosti		140.366	0,38	65.329	0,19
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz upravljanja		60.342	0,17	56.138	0,16
c)	Obveznosti za plačilo davkov		0	0,00	0	0,00
d)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0,00	0	0,00
e)	Druge poslovne obveznosti	1	80.024	0,21	9.191	0,03
2.	Finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
a)	Posojila		0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00
c)	Druge finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
3.	Pasivne časovne razmejitve		7.024	0,02	14.764	0,04
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja		35.981.179	99,60	35.345.248	99,77
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		6.410.471	17,74	6.592.786	18,61
b)	Vplačani presežek enot premoženja		-2.122.885	-5,87	-2.168.974	-6,12
c)	Presežek iz prevrednotenja		81.404	0,23	81.404	0,23
d)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		28.671.058	79,36	27.859.576	78,64
e)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		2.941.131	8,14	2.980.456	8,41
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>36.128.569</b>	<b>100,00</b>	<b>35.425.341</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0,00	0	0,00

**7.1.2. Izkaz poslovnega izida**

	<b>Postavka (v EUR)</b>	<b>Pojasnila</b>	<b>1.1. – 31.12.2010</b>	<b>1.1. – 31.12.2009</b>
1.	Prihodki od obresti		715.765	834.520
2.	Prihodki od dividend		411.675	309.060
3.	Drugi finančni prihodki	2	12.089.630	4.517.939
4.	Iztrženi dobički pri naložbah		587.578	2.774.030
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	3	2.318.135	1.741.356
6.	Drugi prihodki		5.141	220
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>		<b>16.127.924</b>	<b>10.177.125</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		-653.720	-641.535
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		-22.089	-17.339
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem		-12.332	-11.223
11.	Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov		-1.036	-5.870
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem		-25.759	-59.614
13.	Odhodki za obresti		0	-13.516
14.	Drugi finančni odhodki		-10.817.002	-4.135.018
15.	Iztržene izgube pri naložbah		-587.258	-1.140.876
16.	Neiztržene izgube pri naložbah		-1.043.815	-1.164.317
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb		-14.105	0
18.	Drugi odhodki		-9.677	-7.361
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI</b>		<b>-13.186.793</b>	<b>-7.196.669</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>2.941.131</b>	<b>2.980.456</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		509.137	531.980
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		-2.632.022	-2.700.954
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem		0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
<b>25.</b>	<b>NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>818.246</b>	<b>811.482</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja		0,53	1,17

**7.1.3. Izkaz denarnih tokov**

	<b>Postavka (v EUR)</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	609.747	614.424
2.	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-2.842.786	-3.214.391
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>4.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)</b>	<b>-2.233.039</b>	<b>-2.599.967</b>
5.	Prejemki pri prodaji naložb	13.329.617	24.113.114
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-12.292.484	-20.734.681
7.	Prejemki od udenarljivih terjatev	9.819.145	5.649.966
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-9.200.246	-5.293.642
<b>9.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)</b>	<b>1.656.032</b>	<b>3.734.757</b>
<b>10.</b>	<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)</b>	<b>-577.007</b>	<b>1.134.790</b>
<b>11.</b>	<b>Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)</b>	<b>2.148.681</b>	<b>2.740.892</b>
<b>12.</b>	<b>Presežek izdatkov v obdobju (10)</b>	<b>-577.007</b>	<b>1.134.790</b>
<b>13.</b>	<b>Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*</b>	<b>2.725.688</b>	<b>1.606.102</b>

\* V skladu s SRS 26.30 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2010 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -15.204 evrov glede na končno stanje predhodnega obdobja.

7.1.4. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

(v EUR)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	<b>6.938.815</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>84.813</b>	<b>27.859.576</b>	<b>0</b>	<b>34.883.204</b>
Vplačani investicijski kuponi	78.502	531.980	-	0	0	-	-	610.482
Izplačani investicijski kuponi	-424.531	-	-2.700.954	0	-3.409	-	-	-3.128.894
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-	2.980.456	2.980.456
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	<b>6.592.786</b>	<b>531.980</b>	<b>-2.700.954</b>	<b>0</b>	<b>81.404</b>	<b>27.859.576</b>	<b>2.980.456</b>	<b>35.345.248</b>
Prenos dobička (izgube)	-	-531.980	2.700.954	-	-	811.482	-2.980.456	0
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	<b>6.592.786</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>81.404</b>	<b>28.671.058</b>	<b>-</b>	<b>35.345.248</b>
Vplačani investicijski kuponi	44.142	509.137	-	0	-	-	-	553.279
Izplačani investicijski kuponi	-226.457	-	-2.632.022	0	-	-	-	-2.858.479
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-	2.941.131	2.941.131
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	<b>6.410.471</b>	<b>509.137</b>	<b>-2.632.022</b>	<b>0</b>	<b>81.404</b>	<b>28.671.058</b>	<b>2.941.131</b>	<b>35.981.179</b>

7.1.5. Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	746.028,9464
Vplačani investicijski kuponi	12.522,8236
Izplačani investicijski kuponi	-64.947,3303
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	693.604,4397
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	693.604,4397
Vplačani investicijski kuponi	10.578,3850
Izplačani investicijski kuponi	-54.268,5984
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	649.914,2263

**7.1.6. Pojasnila k računovodskim izkazom**

**a) Specifikacija drugih poslovnih obveznosti**

Druge poslovne obveznosti v višini 80.024 EUR zajemajo:

- obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 1.630 EUR
- obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 23.197 EUR
- obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov v višini 51.150 EUR
- obveznosti iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD-ja v višini 4.047 EUR

**b) Drugi finančni prihodki**

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike iz naslova:

- prevrednotenja glavnice finančnega instrumenta v višini 10.975.436 EUR
- prevrednotenja deviznih sredstev v višini 37.364 EUR
- prevrednotenja terjatev in obveznosti v višini 161.458 EUR
- prevrednotenja neiztrženih dobičkov in neiztrženih izgub v višini 915.372 EUR

**c) Neiztrženi dobički pri naložbah**

- iz vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga Republike Slovenije v višini 123.967 EUR
- iz delnic tujih izdajateljev v višini 1.747.541 EUR
- iz obveznic domačih izdajateljev v višini 46.617 EUR
- iz obveznic tujih izdajateljev v višini 41.789 EUR
- iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov v višini 69.283 EUR
- iz delnic investicijskih družb v višini 288.938 EUR

**7.1.7. Druga pojasnila**

**a) Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške sklada**

<b>Vrsta stroška</b>	<b>(v EUR)</b>
Provizija za upravljanje	653.720
Stroški pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	25.759
Stroški klirinško depotne službe	5.366
Stroški plačilnega prometa	8.732
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	12.332
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	1.036
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	17.668
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
<b>Skupaj</b>	<b>724.613</b>

**b) Število enot premoženja v obtoku na 31. 12. 2010**

Na 31.12.2010 je bilo v obtoku 649.914,2263 enot premoženja.

**c) Večji nakupi in prodaje investicijskih kuponov**

<b>Datum obračuna</b>	<b>Vrednost nakupa (izplačila)</b>	<b>Datum obračuna</b>	<b>Vrednost prodaje (vplačila)</b>
01.02.2010	129.527,82	29.01.2010	50.000,00
01.06.2010	115.831,08	18.06.2010	19.281,13
18.06.2010	110.000,00	27.01.2010	17.600,00
08.11.2010	75.000,00	23.03.2010	18.350,30
23.06.2010	65.818,31	31.12.2010	15.699,00

**d) Pojasnilo o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem in/ali drugih izplačil imetnikom enot premoženja**

V skladu s pravili upravljanja in prospektom se dobiček zadrži in se izplača hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada.

Podsklad ne izplačuje nobenih drugih izplačil imetnikom enot premoženja v obtoku oziroma imetnikom investicijskih kuponov

**e) Pojasnila v zvezi z zadolževanjem**

Podsklad se v letu 2010 ni zadolževal.

**f) Informacija o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

V letu 2010 podsklad ni imel zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

**g) Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb**

naložba	Vrsta prometa	Datum posla	Št. lotov	Vrednost (v EUR)	Stroški (v EUR)
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	prodaja	13.01.2010	1.666,00	216.996,50	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	nakup	31.08.2010	2.000,00	200.000,00	400,00
BANKA KOPER d.d.	prodaja	17.05.2010	43,00	12.900,00	64,50

**h) Informacija o učinku skupnih ovrednotenij sredstev podsklada**

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

**i) Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

V letu 2010 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

**j) Dogodki po datumu bilance stanja**

Od 31. decembra 2010 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podsklada na dan 31. december 2010.

7.1.8. Izkaz premoženja (struktura naložb)

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
<b>DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>2.072.240,28</b>	<b>5,74</b>	<b>0,00</b>
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		2.072.240,28	5,74	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		2.072.240,28	5,74	0,00
AB/0,60%	ABANKA VIPA D.D.	SI	0,0000	22.018,11	EUR	22.018,11	0,06	0,00
BC/0,55%	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	1.000,00	EUR	1.000,00	0,00	0,00
rb55	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	2.049.222,17	EUR	2.049.222,17	5,68	0,00
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>32.590.988,56</b>	<b>90,34</b>	<b>0,00</b>
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		32.590.988,56	90,34	0,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		11.656.420,06	32,31	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		11.656.420,06	32,31	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		1.043.168,26	2,89	0,00
IEKG	INTEREUROPA D.D.	SI	12.101,0000	47.193,90	EUR	47.193,90	0,13	0,15
JTKG	JUTEKS,PROIZVODNJATALNIH OBLOG	SI	16.074,0000	466.146,00	EUR	466.146,00	1,29	2,51
ZVHR	ZVON ENA HOLDING D.D.	SI	44.651,0000	5.045,56	EUR	5.045,56	0,01	0,36
PRBP	PROBANKA d.d.	SI	21.596,0000	524.782,80	EUR	524.782,80	1,46	5,45
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		10.613.251,80	29,42	0,00
- Državne obveznice			0,0000	0,00		1.440.166,16	3,99	0,00
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	14.231,0000	298.521,06	EUR	298.521,06	0,83	0,97
RS66	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	1.000,0000	1.141.645,10	EUR	1.141.645,10	3,16	0,07
- Obveznice gospodarskih družb			0,0000	0,00		9.173.085,64	25,43	0,00
AB08	ABANKA VIPA D.D.	SI	3.700,0000	388.899,02	EUR	388.899,02	1,08	3,70
BCE8	BANKA CELJE d.d.	SI	7.750,0000	808.292,80	EUR	808.292,80	2,24	6,20
BDM1	BANKA DOMŽALE D.D.,SKUPINA NLB	SI	7.580,0000	764.854,90	EUR	764.854,90	2,12	6,06
FB22	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	1.305,0000	1.311.697,28	EUR	1.311.697,28	3,64	22,68
NLB20	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	2.000,0000	838.892,22	EUR	838.892,22	2,33	3,50
PBS6	POŠTNA BANKA SLOVENIJE D.D.	SI	300,0000	131.677,39	EUR	131.677,39	0,36	3,00
PET1	PETROL SLOVENSKA NAFTNA DRUŽBA	SI	1.465,0000	1.606.551,61	EUR	1.606.551,61	4,45	2,93
PRB11	PROBANKA d.d.	SI	650,0000	674.138,87	EUR	674.138,87	1,87	4,33
SOS2E	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SI	63.037,0000	2.246.463,92	EUR	2.246.463,92	6,23	0,39
SEDABI321/04/15	SLOVENSKA IZVOZNA DRUŽBA D.D.	SI	400,0000	401.617,63	EUR	401.617,63	1,11	0,05
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		20.934.568,50	58,03	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		20.934.568,50	58,03	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		18.789.636,80	52,08	0,00



	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
ANTO LN	ANTOFAGASTA PLC.	GB	14.047,0000	226.437,60	GBP	263.070,12	0,73	0,00
BATS LN	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB	10.190,0000	251.030,63	GBP	291.641,75	0,81	0,00
BNP FP	BNP PARIBAS	FR	8.450,0000	402.304,50	EUR	402.304,50	1,12	0,00
DG FP	VINCI SA	FR	7.240,0000	294.523,20	EUR	294.523,20	0,82	0,00
DTE GY	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE	18.600,0000	179.583,00	EUR	179.583,00	0,50	0,00
EDF FP	ELECTRICITE DE FRANCE	FR	5.650,0000	173.426,75	EUR	173.426,75	0,48	0,00
VIV FP	VIVENDI UNIVERSAL SA	FR	13.940,0000	281.588,00	EUR	281.588,00	0,78	0,00
FME GY	FRESENIUS MEDICAL CARE AG CO.K	DE	2.300,0000	99.429,00	EUR	99.429,00	0,28	0,00
FP FP	TOTAL SA	FR	7.527,0000	298.445,55	EUR	298.445,55	0,83	0,00
GSK LN	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB	6.570,0000	81.468,01	GBP	94.647,71	0,26	0,00
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GB	59.800,0000	389.357,80	GBP	452.347,14	1,25	0,00
IBE SM	IBERDROLA S.A.	ES	30.710,0000	177.135,28	EUR	177.135,28	0,49	0,00
ITRK LN	INTERTEK GROUP PLC	GB	13.600,0000	241.399,99	GBP	280.453,09	0,78	0,01
MEDIQ NA	MEDIQ NV	NL	8.100,0000	113.400,00	EUR	113.400,00	0,31	0,01
PVCS LN	PV CRYSTALOX SOLAR PLC	GB	108.300,0000	56.316,00	GBP	65.426,67	0,18	0,03
SAN FP	SANOFI-AVENTIS	FR	1.750,0000	83.737,50	EUR	83.737,50	0,23	0,00
SAP GY	SAP AG	DE	9.449,0000	360.006,90	EUR	360.006,90	1,00	0,00
SIE GY	SIEMENS AG-REG	DE	3.510,0000	325.377,00	EUR	325.377,00	0,90	0,00
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR	2.491,0000	278.992,00	EUR	278.992,00	0,77	0,00
VK FP	VALLOUREC	FR	3.565,0000	280.209,00	EUR	280.209,00	0,78	0,01
682 HK	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLD	HK	263.500,0000	1.536.205,02	HKD	147.916,83	0,41	0,01
857 HK	PETROCHINA CO LTD-ADR	CN	350.000,0000	3.556.000,04	HKD	342.397,17	0,95	0,00
941 HK	CHINA MOBILE LTD- SPON ADR	HK	44.500,0000	3.435.400,17	HKD	330.784,95	0,92	0,00
9437 JP	NTT DOCOMO INC	JP	147,0000	20.844.600,28	JPY	191.850,90	0,53	0,00
AAPL US	APPLE INC	US	1.500,0000	483.840,01	USD	362.101,49	1,00	0,00
AET US	AETNA INC.	US	6.340,0000	193.433,37	USD	144.763,79	0,40	0,00
ATVI US	ACTIVISION BLIZZARD INC	US	25.200,0000	313.488,01	USD	234.611,60	0,65	0,00
AUY US	YAMANA GOLD INC	CA	4.450,0000	56.960,00	USD	42.628,35	0,12	0,00
AZO US	AUTOZONE INC	US	1.600,0000	436.144,03	USD	326.406,25	0,90	0,00
BAX US	BAXTER INTERNATIONAL INC.	US	3.000,0000	151.860,02	USD	113.650,67	0,32	0,00
BHP AU	BHP BILLITON LTD	AU	3.580,0000	161.995,00	AUD	123.321,41	0,34	0,00
CBA AU	COMMONWEALTH BANKA OF AUSTRAL	AU	12.830,0000	651.379,10	AUD	495.873,25	1,37	0,00
COA CT	COASTAL CONTACTS INC	CA	158.245,0000	264.269,16	CAD	198.370,49	0,55	0,29
CPG CN	CRESCENT POINT ENERGY CORP	CA	9.400,0000	415.385,99	CAD	311.804,53	0,86	0,00
CSBT SP	CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CN	1.400,000,00	76.999,98	SGD	44.934,63	0,12	0,17
DBS SP	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG	56.000,0000	801.919,97	SGD	467.973,84	1,30	0,00
DGX US	QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED	US	2.100,0000	113.336,99	USD	84.820,38	0,24	0,00
DLTR US	DOLLAR TREE INC	US	7.500,0000	420.599,98	USD	314.773,23	0,87	0,01
EZPW US	EZCORP INC-CL A	US	12.200,0000	330.985,99	USD	247.706,93	0,69	0,03
FGOCQ US	FIRSTGOLD CORPORATION	US	368.725,0000	1.659,26	USD	1.241,78	0,00	0,20

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
FMX US	FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	MX	5.400,0000	301.968,01	USD	225.990,13	0,63	0,00
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	US	4.400,0000	228.756,03	USD	171.198,95	0,47	0,00
GE US	GENERAL ELEKTRONIC CO	US	22.700,0000	415.183,02	USD	310.719,22	0,86	0,00
GG US	GOLDCORP, INC	CA	1.250,0000	57.475,02	USD	43.013,79	0,12	0,00
GNV-U CN	GENIVAR INCOME FUND	CA	6.900,0000	209.966,97	CAD	157.609,20	0,44	0,04
GOOG US	GOOGLE INC-CL A	US	790,0000	469.236,29	USD	351.172,20	0,97	0,00
GORO US	GOLD RESOURCE CORP	US	4.100,0000	120.539,99	USD	90.211,04	0,25	0,01
GS US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US	2.900,0000	487.664,00	USD	364.963,33	1,01	0,00
HLF US	HERBALIFE LTD	KY	4.500,0000	307.664,99	USD	230.253,70	0,64	0,01
IBM US	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US	3.400,0000	498.983,96	USD	373.435,09	1,04	0,00
IVC AU	INVOCARE LTD	AU	40.000,0000	291.200,00	AUD	221.680,88	0,61	0,04
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	US	1.800,0000	111.330,04	USD	83.318,40	0,23	0,00
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	US	16.100,0000	682.961,97	USD	511.122,57	1,42	0,00
LHCG US	LHC GROUP INC	US	4.500,0000	135.000,02	USD	101.032,80	0,28	0,02
MCD US	MCDONALD'S CORP	US	5.200,0000	399.151,98	USD	298.721,74	0,83	0,00
MSFT US	MICROSOFT CORP	US	18.300,0000	510.752,98	USD	382.242,92	1,06	0,00
NESN VX	NESTLE SA-REGISTERED	CH	7.077,0000	387.465,72	CHF	309.873,42	0,86	0,00
NKE US	NIKE INC - CL B	US	4.900,0000	418.557,99	USD	313.245,02	0,87	0,00
NOVN VX	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	2.390,0000	131.330,56	CHF	105.030,84	0,29	0,00
PBR US	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	BR	11.300,0000	427.591,99	USD	320.005,98	0,89	0,00
SCCO US	SOUTHERN COPPER CORPORATION	US	7.100,0000	346.054,00	USD	258.983,69	0,72	0,00
PEG US	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	US	8.100,0000	257.660,99	USD	192.831,16	0,53	0,00
PFE US	PFIZER INC	US	6.800,0000	119.067,95	USD	89.109,38	0,25	0,00
PG US	PROCTER & GAMBLE CO	US	6.100,0000	392.413,02	USD	293.678,36	0,81	0,00
POT US	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CA	2.300,0000	356.108,95	USD	266.508,72	0,74	0,00
PTQ CT	PETAQUILLA MINERALS LTD	CA	77.381,0000	82.797,62	CAD	62.151,05	0,17	0,06
ROG VX	ROCHE HOLDING AG-BEARER	CH	777,0000	106.449,00	CHF	85.131,96	0,24	0,00
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CA	11.500,0000	601.679,99	CAD	451.643,89	1,25	0,00
SMF CT	SEMAFO INC	CA	10.300,0000	110.724,99	CAD	83.114,39	0,23	0,00
SU CT	SUNCOR ENERGY INC	CA	11.300,0000	432.563,98	CAD	324.698,98	0,90	0,00
SYNN VX	SYNGENTA SWITZERLAND	CH	365,0000	99.827,48	CHF	79.836,44	0,22	0,00
TCW CT	TRICAN WELL SERVICE LTD	CA	18.400,0000	370.576,02	CAD	278.168,46	0,77	0,01
TD CN	TORONTO-DOMINION BANK	CA	8.600,0000	638.550,01	CAD	479.319,93	1,33	0,00
U CT	URANIUM PARTICIPATION CORP	CA	8.200,0000	64.944,00	CAD	48.749,44	0,14	0,01
VALE US	VALE SP	BR	9.000,0000	311.129,97	USD	232.846,86	0,65	0,00
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	US	7.600,0000	271.928,00	USD	203.508,46	0,56	0,00
WDC US	WESTERN DIGITAL CORPORATION	US	8.600,0000	291.540,01	USD	218.185,91	0,60	0,00
WMT US	WAL MART STORES INC ZDA	US	7.300,0000	393.689,04	USD	294.633,32	0,82	0,00
WOOF US	VCA ANTECH INC ZDA	US	8.700,0000	202.623,02	USD	151.641,24	0,42	0,01
XOM US	EXXON MOBIL CORP	US	5.300,0000	387.536,01	USD	290.028,45	0,80	0,00
la	LOS ANDES COPPER LTD	CA	310.000,0000	154.999,95	CAD	116.348,86	0,32	0,33
	- Dolžniški vrednostni papirji		0,0000	0,00		2.144.931,70	5,95	0,00
	- Obveznice gospodarskih družb		0,0000	0,00		2.144.931,70	5,95	0,00

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
ABVIP12/49	AFINANCE	NL	664,0000	413.292,38	EUR	413.292,38	1,15	0,55
NOVAKRVAR 10/49	MARIBOR FINANCE B.V.	NL	1.850,0000	1.721.293,08	EUR	1.721.293,08	4,77	1,85
TNTNA37/806/15	TNT NV	NL	10,0000	10.346,24	EUR	10.346,24	0,03	0,00
<b>INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>1.163.052,91</b>	<b>3,22</b>	<b>0,00</b>
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		321.927,03	0,89	0,00
PHAU LN	ETFS PHYSICAL GOLD	JE	3.090,0000	430.158,89	USD	321.927,03	0,89	0,01
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		841.125,88	2,33	0,00
CEF US	CENTRAL FUND CANADA CL A	CA	22.490,0000	466.217,69	USD	348.913,11	0,97	0,01
HQL US	H & Q LIFE SCIENCES INVESTORS	US	19.061,0000	205.296,50	USD	153.642,05	0,42	0,09
SLV US	ISHARES SILVER TRUST	US	14.990,0000	452.398,19	USD	338.570,72	0,94	0,00
<b>DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>210.737,60</b>	<b>0,58</b>	<b>0,00</b>
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih			0,0000	0,00		210.737,60	0,58	0,00
NLB	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	2.000,0000	200.400,00	EUR	200.400,00	0,55	0,03
PSTG	PALOMA SLADKOGORSKA TOVARNA PA	SI	11.360,0000	67.371,96	EUR	10.337,60	0,03	0,33
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih			0,0000	0,00		0,00	0,00	0,00
fgdc	FIRSTGOLD CORPORATION	US	937.000,0000	18.739,96	CAD	0,00	0,00	0,69

**7.2. PODSKLAD PROBANKA BETA – DELNIŠKI**

**7.2.1. Bilanca stanja**

	(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	%	31.12.2009	%
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>					
1.	Denarna sredstva		32.824	0,14	13.430	0,06
2.	Depoziti pri bankah in posojila		737.062	3,13	2.173.639	9,75
3.	Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		21.175.060	90,03	17.608.614	78,95
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0,00	0	0,00
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		1.356.102	5,76	2.434.274	10,92
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni instrumenti		0	0,00	0	0,00
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga		200.400	0,85	60.120	0,27
8.	Terjatve		21.683	0,09	10.915	0,05
9.	Aktivne časovne razmejitev		0	0,00	0	0,00
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>23.523.131</b>	<b>100,00</b>	<b>22.300.992</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančna sredstva		0	0,00	0	0,00
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>					
1.	Poslovne obveznosti		56.160	0,23	43.673	0,20
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz upravljanja		39.239	0,17	35.152	0,16
c)	Obveznosti za plačilo davkov		0	0,00	0	0,00
d)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0,00	0	0,00
e)	Druge poslovne obveznosti	1	16.921	0,06	8.521	0,04
2.	Finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
a)	Posojila		0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00
c)	Druge finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
3.	Pasivne časovne razmejitev		4.804	0,01	8.725	0,04
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja		23.462.167	99,76	22.248.594	99,76
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		15.509.519	65,94	17.077.543	76,57
b)	Vplačani presežek enot premoženja		-605.985	-2,56	-53.678	-0,23
c)	Presežek iz prevrednotenja		0	0,00	0	0,00
d)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		5.171.051	21,98	1.425.266	6,38
e)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		3.387.582	14,40	3.799.463	17,04
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>23.523.131</b>	<b>100,00</b>	<b>22.300.992</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0,00	0	0,00

### 7.2.2. Izkaz poslovnega izida

	Postavka (v EUR)	Pojasnila	1.1. – 31.12.2010	1.1. – 31.12.2009
1.	Prihodki od obresti		15.805	58.555
2.	Prihodki od dividend		460.379	375.121
3.	Drugi finančni prihodki	2	13.806.172	5.624.881
4.	Iztrženi dobički pri naložbah		713.917	3.093.562
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	3	2.457.270	2.108.357
6.	Drugi prihodki		3.058	220
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>		<b>17.456.601</b>	<b>11.260.696</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		-418.540	-378.782
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		-14.742	-10.509
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem		-7.864	-6.616
11.	Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov		-681	-3.494
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem		-25.157	-66.902
13.	Odhodki za obresti		0	0
14.	Drugi finančni odhodki		-12.160.429	-5.052.605
15.	Iztržene izgube pri naložbah		-603.992	-1.003.388
16.	Neiztržene izgube pri naložbah		-620.830	-930.306
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb		-204.900	0
18.	Drugi odhodki		-11.884	-8.631
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI</b>		<b>-14.069.019</b>	<b>-7.461.233</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>3.387.582</b>	<b>3.799.463</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		482.041	143.720
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		-1.088.026	-197.699
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem		0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
<b>25.</b>	<b>NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>2.781.597</b>	<b>3.745.484</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja		0,74	0,92

### 7.2.3. Izkaz denarnih tokov

	Postavka (v EUR)	2010	2009
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	1.929.998	920.132
2.	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-4.037.176	-1.424.515
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0,00	0
<b>4.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)</b>	<b>-2.107.178</b>	<b>-504.383</b>
5.	Prejemki pri prodaji naložb	14.999.734	20.717.991
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-14.250.460	-18.813.583
7.	Prejemki od udenarljivih terjatev	11.984.134	8.132.987
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-12.038.754	-8.111.673
<b>9.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)</b>	<b>694.654</b>	<b>1.925.722</b>
<b>10.</b>	<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)</b>	<b>-1.412.524</b>	<b>1.421.339</b>
<b>11.</b>	<b>Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)</b>	<b>769.886</b>	<b>2.187.069</b>
<b>12.</b>	<b>Presežek izdatkov v obdobju (10)</b>	<b>-1.412.524</b>	<b>1.421.339</b>
<b>13.</b>	<b>Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*</b>	<b>2.182.410</b>	<b>765.730</b>

\* V skladu s SRS 26.30 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2010 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -4.659 evrov glede na končno stanje predhodnega obdobja.

7.2.4. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

(v EUR)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	<b>17.531.412</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.425.266</b>	<b>0</b>	<b>18.956.678</b>
Vplačani investicijski kuponi	756.812	144.021	-	0	-	-	-	<b>900.833</b>
Izplačani investicijski kuponi	-1.210.681	-	-197.699	0	-	-	-	<b>-1.408.380</b>
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-	3.799.463	<b>3.799.463</b>
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	<b>17.077.543</b>	<b>144.021</b>	<b>-197.699</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.425.266</b>	<b>3.799.463</b>	<b>22.248.594</b>
Prenos dobička (izgube)		-144.021	197.699			3.745.785	-3.799.463	0
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	<b>17.077.543</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.171.051</b>	<b>0</b>	<b>22.248.594</b>
Vplačani investicijski kuponi	1.394.147	482.041	-	0	-	-	-	1.876.188
Izplačani investicijski kuponi	-2.962.171	-	-1.088.026	0	-	-	-	-4.050.197
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-	3.387.582	3.387.582
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	<b>15.509.519</b>	<b>482.041</b>	<b>-1.088.026</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.171.051</b>	<b>3.387.582</b>	<b>23.462.167</b>

7.2.5. Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	4.201.253,8751
Vplačani investicijski kuponi	181.363,4457
Izplačani investicijski kuponi	-290.129,3365
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	4.092.487,9843
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	4.092.487,9843
Vplačani investicijski kuponi	334.095,5045
Izplačani investicijski kuponi	-709.859,1619
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	3.716.724,3269

## 7.2.6. Pojasnila k računovodskim izkazom

### a) Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti v višini 16.921 EUR zajemajo:

- obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 1.055 EUR
- obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 12.111 EUR
- obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov v višini 1.180 EUR
- obveznosti iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD-ja v višini 2.575 EUR

### b) Drugi finančni prihodki

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike iz naslova:

- prevrednotenja glavnice finančnega instrumenta v višini 12.462.275 EUR
- prevrednotenja deviznih sredstev v višini 57.403 EUR
- prevrednotenja terjatev in obveznosti v višini 222.300 EUR
- prevrednotenja neiztrženih dobičkov in neiztrženih izgub v višini 1.064.194 EUR

### c) Neiztrženi dobički pri naložbah

- iz delnic tujih izdajateljev v višini 2.031.491 EUR
- iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov v višini 77.490 EUR
- iz delnic investicijskih družb v višini 348.289 EUR

## 7.2.7. Druga pojasnila

### a) Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške sklada

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	418.540
Stroški pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	25.157
Stroški klirinško depotne službe	4.375
Stroški plačilnega prometa	10.620
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	7.864
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	681
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada	318
Stroški skrbniških storitev skrbnika	11.312
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
<b>Skupaj</b>	<b>478.867</b>

### b) Število enot premoženja v obtoku na 31. 12. 2010

Na 31.12.2010 je bilo v obtoku 3.716.724,3269 enot premoženja.

### c) Večji nakupi in prodaje investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (izplačila)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (vplačila)
26.01.2010	565.600,00	13.01.2010	820.000,00
30.04.2010	252.244,33	14.09.2010	219.542,29
11.11.2010	238.006,09	11.02.2010	187.605,27
14.09.2010	175.688,65	23.03.2010	50.000,00
10.05.2010	166.172,79	14.10.2010	32.000,00

### d) Pojasnilo o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem in/ali drugih izplačil imetnikom enot premoženja

V skladu s pravili upravljanja in prospektom se dobiček zadrži in se izplača hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada.

Podsklad ne izplačuje nobenih drugih izplačil imetnikom enot premoženja v obtoku oziroma imetnikom investicijskih kuponov

**e) Pojasnila v zvezi z zadolževanjem**

Podsklad se v letu 2010 ni zadolževal.

**f) Informacija o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

V letu 2010 podsklad ni imel zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

**g) Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb**

naložba	Vrsta prometa	Datum posla	Št. lotov	Vrednost (v EUR)	Stroški (v EUR)
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	prodaja	13.01.2010	334,00	43.503,50	-
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	nakup	31.08.2010	2.000,00	200.000,00	400,00

**h) Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada**

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

**i) Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

V letu 2010 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

**j) Dogodki po datumu bilance stanja**

Od 31. decembra 2010 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podsklada na dan 31. december 2010.



7.2.8. Izkaz premoženja (struktura naložb)

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvirni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
<b>DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>737.062,08</b>	<b>3,13</b>	<b>0,00</b>
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		737.062,08	3,13	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		737.062,08	3,13	0,00
AB/0,60%	ABANKA VIPA D.D.	SI	0,0000	1.131,36	EUR	1.131,36	0,00	0,00
BC/0,55%	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	3.558,80	EUR	3.558,80	0,02	0,00
B.KOPER/0,50%	BANKA KOPER D.D.	SI	0,0000	19.000,16	EUR	19.000,16	0,08	0,00
rb56	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	713.371,76	EUR	713.371,76	3,03	0,00
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>21.175.060,85</b>	<b>90,02</b>	<b>0,00</b>
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		21.175.060,85	90,02	0,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		533.203,40	2,27	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		533.203,40	2,27	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		533.203,40	2,27	0,00
NF2R	NFD HOLDING D.D.	SI	8.700,0000	25.143,00	EUR	25.143,00	0,11	0,03
PILR	PIVOVARNA LAŠKO,D.D.	SI	3.500,0000	55.947,50	EUR	55.947,50	0,24	0,04
SALR	SALUS LJUBLJANA D.D.	SI	255,0000	104.550,00	EUR	104.550,00	0,44	0,19
PRBP	PROBANKA d.d.	SI	14.303,0000	347.562,90	EUR	347.562,90	1,48	3,61
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		20.641.857,45	87,75	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		20.641.857,45	87,75	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		20.641.857,45	87,75	0,00
ANTO LN	ANTOFAGASTA PLC.	GB	17.380,0000	280.165,59	GBP	325.490,09	1,38	0,00
BATS LN	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB	9.610,0000	236.742,34	GBP	275.041,93	1,17	0,00
BNP FP	BNP PARIBAS	FR	8.305,0000	395.401,05	EUR	395.401,05	1,68	0,00
DG FP	VINCI SA	FR	8.300,0000	337.644,00	EUR	337.644,00	1,44	0,00
DTE GY	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE	26.265,0000	253.588,58	EUR	253.588,58	1,08	0,00
EDF FP	ELECTRICITE DE FRANCE	FR	4.240,0000	130.146,80	EUR	130.146,80	0,55	0,00
VIV FP	VIVENDI UNIVERSAL SA	FR	17.760,0000	358.752,00	EUR	358.752,00	1,53	0,00
FME GY	FRESENIUS MEDICAL CARE AG CO.K	DE	2.380,0000	102.887,40	EUR	102.887,40	0,44	0,00
FP FP	TOTAL SA	FR	7.788,0000	308.794,20	EUR	308.794,20	1,31	0,00
GSK LN	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB	8.930,0000	110.731,99	GBP	128.645,94	0,55	0,00
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GB	73.150,0000	476.279,64	GBP	553.330,99	2,35	0,00
IBE SM	IBERDROLA S.A.	ES	35.785,0000	206.407,87	EUR	206.407,87	0,88	0,00
ITRK LN	INTERTEK GROUP PLC	GB	12.600,0000	223.650,01	GBP	259.831,56	1,10	0,01
MEDIQ NA	MEDIQ NV	NL	9.600,0000	134.400,00	EUR	134.400,00	0,57	0,02
PVCS LN	PV CRYSTALOX SOLAR PLC	GB	161.300,0000	83.876,01	GBP	97.445,27	0,41	0,04

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvirni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
SAN FP	SANOFI-AVENTIS	FR	2.240,0000	107.184,00	EUR	107.184,00	0,46	0,00
SAP GY	SAP AG	DE	9.214,0000	351.053,40	EUR	351.053,40	1,49	0,00
SIE GY	SIEMENS AG-REG	DE	4.050,0000	375.435,00	EUR	375.435,00	1,60	0,00
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR	3.290,0000	368.480,00	EUR	368.480,00	1,57	0,00
VK FP	VALLOUREC	FR	4.172,0000	327.919,20	EUR	327.919,20	1,39	0,01
682 HK	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLD	HK	249.580,0000	1.455.051,43	HKD	140.102,78	0,60	0,01
857 HK	PETROCHINA CO LTD-ADR	CN	322.000,0000	3.271.519,97	HKD	315.005,39	1,34	0,00
941 HK	CHINA MOBILE LTD- SPON ADR	HK	53.000,0000	4.091.599,98	HKD	393.968,57	1,67	0,00
9437 JP	NTT DOCOMO INC	JP	78,0000	11.060.400,50	JPY	101.798,44	0,43	0,00
AAPL US	APPLE INC	US	1.500,0000	483.840,01	USD	362.101,49	1,54	0,00
AET US	AETNA INC.	US	6.100,0000	186.110,98	USD	139.283,78	0,59	0,00
ATVI US	ACTIVISION BLIZZARD INC	US	34.800,0000	432.912,01	USD	323.987,44	1,38	0,00
AUY US	YAMANA GOLD INC	CA	5.800,0000	74.239,99	USD	55.560,54	0,24	0,00
AZO US	AUTOZONE INC	US	1.200,0000	327.107,97	USD	244.804,65	1,04	0,00
BAX US	BAXTER INTERNATIONAL INC.	US	1.900,0000	96.177,97	USD	71.978,73	0,31	0,00
BHP AU	BHP BILLITON LTD	AU	2.560,0000	115.839,99	AUD	88.185,14	0,37	0,00
CBA AU	COMMONWEALTH BANKA OF AUSTRAL	AU	11.950,0000	606.701,47	AUD	461.861,66	1,96	0,00
COA CT	COASTAL CONTACTS INC	CA	252.399,0000	421.506,36	CAD	316.398,71	1,35	0,44
CPG CN	CRESCENT POINT ENERGY CORP	CA	9.700,0000	428.642,98	CAD	321.755,73	1,37	0,00
CSBT SP	CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CN	5.300.000,0000	291.499,99	SGD	170.109,71	0,72	0,65
DBS SP	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG	70.000,0000	1.002.400,01	SGD	584.967,33	2,49	0,00
DGX US	QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED	US	2.700,0000	145.718,99	USD	109.054,78	0,46	0,00
DLTR US	DOLLAR TREE INC	US	6.150,0000	344.891,99	USD	258.114,05	1,10	0,01
EZPW US	EZCORP INC-CL A	US	18.100,0000	491.053,00	USD	367.499,63	1,56	0,04
FGOCQ US	FIRSTGOLD CORPORATION	US	1.045.000,0000	4.702,50	USD	3.519,31	0,01	0,57
FMX US	FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	MX	5.400,0000	301.968,01	USD	225.990,13	0,96	0,00
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	US	2.900,0000	150.770,99	USD	112.835,65	0,48	0,00
FTR US	FRONTIER COMMUNICATIONS CORP	US	1.248,0000	12.143,03	USD	9.087,74	0,04	0,00
GE US	GENERAL ELEKTRONIC CO	US	25.800,0000	471.881,99	USD	353.152,22	1,50	0,00
GG US	GOLDCORP, INC	CA	1.659,0000	76.280,86	USD	57.087,91	0,24	0,00
GNV-U CN	GENIVAR INCOME FUND	CA	5.600,0000	170.408,00	CAD	127.914,73	0,54	0,03
GOOG US	GOOGLE INC-CL A	US	1.280,0000	760.281,64	USD	568.987,91	2,42	0,00
GORO US	GOLD RESOURCE CORP	US	2.700,0000	79.379,99	USD	59.407,27	0,25	0,01
GS US	GOLDMAN SACHS GROUP INC	US	3.630,0000	610.420,77	USD	456.833,39	1,94	0,00
HLF US	HERBALIFE LTD	KY	4.700,0000	321.338,98	USD	240.487,19	1,02	0,01
IBM US	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US	3.300,0000	484.307,98	USD	362.451,72	1,54	0,00
IVC AU	INVOCARE LTD	AU	42.110,0000	306.560,76	AUD	233.374,52	0,99	0,04
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	US	2.400,0000	148.440,00	USD	111.091,16	0,47	0,00
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	US	15.300,0000	649.026,03	USD	485.725,22	2,06	0,00
LHCG US	LHC GROUP INC	US	5.200,0000	156.000,01	USD	116.749,00	0,50	0,03

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvirni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
LYC AU	LYNAS CORPORATION LIMITED	AU	44.800,0000	92.288,00	AUD	70.255,79	0,30	0,00
MCD US	MCDONALD'S CORP	US	2.100,0000	161.196,00	USD	120.637,63	0,51	0,00
MSFT US	MICROSOFT CORP	US	17.800,0000	496.797,98	USD	371.799,12	1,58	0,00
NESN VX	NESTLE SA-REGISTERED	CH	7.020,0000	384.344,98	CHF	307.377,63	1,31	0,00
NKE US	NIKE INC - CL B	US	9.700,0000	828.574,01	USD	620.097,30	2,64	0,00
NOVN VX	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	2.444,0000	134.297,82	CHF	107.403,89	0,46	0,00
PBR US	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	BR	12.800,0000	484.352,04	USD	362.484,69	1,54	0,00
SCCO US	SOUTHERN COPPER CORPORATION	US	8.700,0000	424.037,96	USD	317.346,18	1,35	0,00
PEG US	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	US	11.400,0000	362.634,01	USD	271.392,02	1,15	0,00
PFE US	PFIZER INC	US	8.900,0000	155.838,94	USD	116.628,46	0,50	0,00
PG US	PROCTER & GAMBLE CO	US	5.800,0000	373.113,99	USD	279.235,14	1,19	0,00
POT US	POTASH CORP OF SASKATCHEWAN	CA	2.700,0000	418.040,96	USD	312.858,08	1,33	0,00
PTQ CT	PETAQUILLA MINERALS LTD	CA	97.005,0000	103.795,33	CAD	77.912,73	0,33	0,07
QST CV	QUESTOR TECHNOLOGY INC	CA	260.000,0000	65.000,00	CAD	48.791,48	0,21	1,08
ROG VX	ROCHE HOLDING AG-BEARER	CH	1.080,0000	147.959,99	CHF	118.330,13	0,50	0,00
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CA	10.700,0000	559.823,98	CAD	420.225,18	1,79	0,00
SMF CT	SEMAFO INC	CA	9.300,0000	99.975,01	CAD	75.045,05	0,32	0,00
SU CT	SUNCOR ENERGY INC	CA	12.500,0000	478.499,84	CAD	359.180,19	1,53	0,00
SYNN VX	SYNGENTA SWITZERLAND	CH	240,0000	65.639,99	CHF	52.495,20	0,22	0,00
TCW CT	TRICAN WELL SERVICE LTD	CA	23.400,0000	471.275,98	CAD	353.757,68	1,50	0,02
TD CN	TORONTO-DOMINION BANK	CA	9.200,0000	683.100,01	CAD	512.760,86	2,18	0,00
U CT	URANIUM PARTICIPATION CORP	CA	10.400,0000	82.368,00	CAD	61.828,56	0,26	0,01
VALE US	VALE SP	BR	11.600,0000	401.012,01	USD	300.113,77	1,28	0,00
VZ US	VERIZON COMMUNICATIONS INC	US	5.200,0000	186.055,98	USD	139.242,62	0,59	0,00
WDC US	WESTERN DIGITAL CORPORATION	US	8.300,0000	281.369,99	USD	210.574,76	0,90	0,00
WMT US	WAL MART STORES INC ZDA	US	7.000,0000	377.509,99	USD	282.525,07	1,20	0,00
WOOF US	VCA ANTECH INC ZDA	US	10.100,0000	235.228,99	USD	176.043,25	0,75	0,01
XOM US	EXXON MOBIL CORP	US	6.100,0000	446.031,96	USD	333.806,29	1,42	0,00
la	LOS ANDES COPPER LTD	CA	300.000,0000	150.000,12	CAD	112.595,80	0,48	0,32
<b>INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>1.356.102,24</b>	<b>5,77</b>	<b>0,00</b>
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		360.058,17	1,53	0,00
PHAU LN	ETFS PHYSICAL GOLD	JE	3.456,0000	481.109,72	USD	360.058,17	1,53	0,01
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		996.044,07	4,24	0,00
CEF US	CENTRAL FUND CANADA CL A	CA	31.787,0000	658.944,51	USD	493.148,12	2,10	0,01
HQL US	H & Q LIFE SCIENCES INVESTORS	US	15.351,0000	165.337,94	USD	123.737,42	0,53	0,07
SLV US	ISHARES SILVER TRUST	US	16.787,0000	506.631,62	USD	379.158,53	1,61	0,00
<b>DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>200.400,00</b>	<b>0,85</b>	<b>0,00</b>
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih			0,0000	0,00		200.400,00	0,85	0,00
NLB	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	2.000,0000	200.400,00	EUR	200.400,00	0,85	0,03

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, , s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih			0,0000	0,00		0,00	0,00	0,00
ai/	AERO INVENTORY PLC	GB	68.500,0000	0,00	GBP	0,00	0,00	0,00
fgdc	FIRSTGOLD CORPORATION	US	357.000,0000	0,00	CAD	0,00	0,00	0,00

### 7.3. PODSKLAD PROBANKA GAMA – OBVEZNIŠKI

#### 7.3.1. Bilanca stanja

	(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	%	31.12.2009	%
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>					
1.	Denarna sredstva		25.675	1,62	2.594	0,19
2.	Depoziti pri bankah in posojila	1	174.914	10,94	175.322	12,93
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		1.217.575	76,17	1.127.548	83,15
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0,00	0	0,00
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		129.691	8,11	0	0,00
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti		0	0,00	0	0,00
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga		50.518	3,16	50.518	3,73
8.	Terjatve		1	0,00	2	0,00
9.	Aktivne časovne razmejitev		0	0,00	0	0,00
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>1.598.374</b>	<b>100,00</b>	<b>1.355.984</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančna sredstva		0	0,00	0	0,00
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>					
1.	Poslovne obveznosti		26.515	1,66	51.919	3,82
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz upravljanja		1.280	0,08	1.046	0,08
c)	Obveznosti za plačilo davkov		0	0,00	0	0,00
d)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0,00	50.675	3,74
e)	Druge poslovne obveznosti	2	25.235	1,58	198	0,00
2.	Finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
a)	Posojila		0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00
c)	Druge finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
3.	Pasivne časovne razmejitev		325	0,02	516	0,04
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja		1.571.534	98,32	1.303.549	96,14
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		1.537.157	96,17	1.300.506	95,91
b)	Vplačani presežek enot premoženja		3.754	0,23	5.388	0,40
c)	Presežek iz prevrednotenja		0	0,00	0	0,00
d)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		3.043	0,19	-2.405	-0,18
e)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		27.580	1,73	60	0,01
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>1.598.374</b>	<b>100,00</b>	<b>1.355.984</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0,00	0	0,00

**7.3.2. Izkaz poslovnega izida**

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	1.1. – 31.12.2010	1.1. – 31.12.2009
1.	Prihodki od obresti	3	64.737	59.320
2.	Prihodki od dividend		0	0
3.	Drugi finančni prihodki		0	0
4.	Iztrženi dobički pri naložbah		1.995	491
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	4	19.312	19.302
6.	Drugi prihodki		179	229
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>		<b>86.223</b>	<b>79.342</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		-12.969	-10.924
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		-1.390	-791
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem		-498	-393
11.	Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov		-40	-297
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem		-504	-312
13.	Odhodki za obresti		-4.259	-8.635
14.	Drugi finančni odhodki		0	0
15.	Iztržene izgube pri naložbah		-1.748	-2.776
16.	Neiztržene izgube pri naložbah		-10.781	-4.469
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb		0	0
18.	Drugi odhodki		-26.454	-50.685
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI</b>		<b>-58.643</b>	<b>-79.282</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>27.580</b>	<b>60</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		11.279	9.295
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednostienote premoženja		-7.525	-3.907
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem		0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
<b>25.</b>	<b>NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>31.334</b>	<b>5.448</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja		0,08	0,01

**7.3.3. Izkaz denarnih tokov**

	Postavka (v EUR)	2010	2009
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	624.092	381.320
2.	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-358.461	-459.101
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	-60.161
<b>4.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)</b>	<b>265.631</b>	<b>-137.942</b>
5.	Prejemki pri prodaji naložb	94.064	504.529
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-425.953	-626.774
7.	Prejemki od udenarljivih terjatev	231.200	145.757
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-142.269	-63.879
<b>9.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)</b>	<b>-242.958</b>	<b>-40.367</b>
<b>10.</b>	<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)</b>	<b>22.673</b>	<b>-178.309</b>
<b>11.</b>	<b>Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)</b>	<b>200.589</b>	<b>177.916</b>
<b>12.</b>	<b>Presežek izdatkov v obdobju (10)</b>	<b>22.673</b>	<b>-178.309</b>
<b>13.</b>	<b>Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*</b>	<b>177.916</b>	<b>356.225</b>

## 7.3.4. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

(v EUR)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	<b>1.383.939</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.405</b>	<b>0</b>	<b>1.381.534</b>
Vplačani investicijski kuponi	371.761	9.295	0	0	0	0	0	<b>381.056</b>
Izplačani investicijski kuponi	-455.194	0	-3.907	0	0	0	0	<b>-459.101</b>
Čisti dobiček / izguba obdobja	0	0	0	0	0	0	60	<b>60</b>
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	<b>1.300.506</b>	<b>9.295</b>	<b>-3.907</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-2.405</b>	<b>60</b>	<b>1.303.549</b>
Prenos dobička (izgube)		-9.295	3.907			5.448	-60	<b>0</b>
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	<b>1.300.506</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>3.043</b>	<b>-</b>	<b>1.303.549</b>
Vplačani investicijski kuponi	587.587	11.279	-	0	-	-	-	<b>598.866</b>
Izplačani investicijski kuponi	-350.936	-	-7.525	0	-	-	-	<b>-358.461</b>
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-	27.580	<b>27.580</b>
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	<b>1.537.157</b>	<b>11.279</b>	<b>-7.525</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.043</b>	<b>27.580</b>	<b>1.571.534</b>

## 7.3.5. Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	331.649,1087
Vplačani investicijski kuponi	89.089,3923
Izplačani investicijski kuponi	-109.083,2239
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	311.655,2771
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	311.655,2771
Vplačani investicijski kuponi	140.810,3257
Izplačani investicijski kuponi	-84.098,9075
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	368.366,6953

### 7.3.6. Pojasnila k računovodskim izkazom

#### a) Depoziti pri bankah in posojila

Depoziti pri bankah in posojila zajemajo:

- kratkoročno vezane depozite dane domačim pravnim osebam v višini v protivrednosti 174.914 EUR:

Število sklenjenih kratkoročnih depozitnih pogodb na dan 31.12.2010: 4

Depoziti so se obrestovali po obrestni meri od 0,50% do 1,25% na letni ravni.

#### b) Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti v višini 25.235 EUR zajemajo:

- obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 71 EUR
- obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov v višini 25.000 EUR
- obveznosti iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD-ja v višini 164 EUR

#### c) Prihodki od obresti

- iz vrednostnih papirjev v višini 63.123 EUR
- iz posojil in depozitov v višini 1.610 EUR
- iz naslova denarnih sredstev na posebnem računu sklada v višini 4 EUR

#### d) Neiztrženi dobički pri naložbah

- iz vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga Republike Slovenije v višini 7.071 EUR
- iz obveznic domačih izdajateljev v višini 2.836 EUR
- iz obveznic tujih izdajateljev v višini 9.405 EUR

### 7.3.7. Druga pojasnila

#### a) Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške sklada

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	12.969
Stroški pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	504
Stroški klirinško depotne službe	1.615
Stroški plačilnega prometa	454
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	498
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	40
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	721
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
<b>Skupaj</b>	<b>16.801</b>

#### b) Število enot premoženja v obtoku na 31. 12. 2010

Na 31.12.2010 je bilo v obtoku 368.366,6953 enot premoženja.

#### c) Večji nakupi in prodaje investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (izplačila)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (vplačila)
11.03.2010	100.000,00	20.01.2010	65.889,60
24.05.2010	40.562,83	09.04.2010	36.200,00
24.03.2010	30.979,74	13.05.2010	31.670,33
09.11.2010	27.851,19	21.10.2010	31.590,91
29.10.2010	24.056,34	11.10.2010	27.704,52



**d) Pojasnilo o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem in/ali drugih izplačil imetnikom enot premoženja**

V skladu s pravili upravljanja in prospektom se dobiček zadrži in se izplača hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada.

Ne glede na to so se v skladu s pravili upravljanja in prospektom, ki je veljal do 03.06.2010, izplačujejo enkrat letno na presečni dan, ki je 31. december, imetnikom enot premoženja v obtoku oziroma imetnikom investicijskih kuponov na 31. december neto prihodki iz obresti.

**Ugotovitev neto prihodkov iz obresti, ki so predmet razdelitve imetnikom**

<b>Postavka (v EUR)</b>	<b>3.6.2010</b>
- prihodki od obresti vrednostnih papirjev domačih izdajateljev - nominalna obrestna mera	15.137,46
- prihodki od obresti vrednostnih papirjev tujih izdajateljev - nominalna obrestna mera	11.113,10
- prihodki od obresti vrednostnih papirjev domačih izdajateljev - spremenljiva obrestna mera	0,00
- prihodki od obresti instrumentov denarnega trga domačih izdajateljev - nominalna obrestna mera	0,00
- prihodki od obresti posojil in depozitov domačih bank - nominalna obrestna mera	664,38
- prihodki od obresti denarnih sredstev na računih vzajemnega sklada	0,00
<b>Skupaj prihodki, ki so predmet razdelitve prihodkov iz obresti (bruto postavka brez upoštevanih odhodkov)</b>	<b>26.914,94</b>
- odhodki za vračunane obresti v trenutku nakupa vrednostnega papirja	1.860,97
<b>Skupaj odhodki, ki so predmet razdelitve prihodkov iz obresti (znižujejo postavko prihodkov iz obresti)</b>	<b>1.860,97</b>
<b>Neto prihodki iz obresti tekočega leta, ki so predmet razdelitve</b>	<b>25.053,97</b>

**Ugotovitev neto prihodka iz obresti na enoto premoženja v obtoku na dan 03. junij 2010**

Neto prihodki iz obresti tekočega leta, ki so predmet razdelitve	<b>25.053,97</b>
Število enot premoženja v obtoku na presečni dan, to je 03. junij 2010	312.463,4646
<b>Neto prihodki iz obresti tekočega leta, ki so predmet razdelitve, na enoto premoženja</b>	<b>0,0802</b>

Upravičenci do prihodkov iz obresti so vsi imetniki enot premoženja v obtoku na presečni dan, to je 03. junij 2010. Število enot v obtoku na 03. junij 2010 je znašalo 312.463,4646. Skupni neto prihodki iz obresti v višini **25.053,97 EUR** so se delili s številom enot premoženja v obtoku. Na tej osnovi se je izračunal neto prihodek iz obresti, ki je predmet razdelitve v letu 2010, na enoto premoženja. Glede na število enot premoženja posameznega imetnika se je nato izračunal neto prihodek vsakega posameznega imetnika enot premoženja, ki se mu je izplačal 07.06.2010.

**e) Pojasnila v zvezi z zadolževanjem**

Podsklad se v letu 2010 ni zadolževal.

**f) Informacija o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

V letu 2010 podsklad ni imel zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

**g) Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb**

Podsklad v letu 2010 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

**h) Informacija o učinku skupnih ovrednotenj sredstev podsklada**

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

**i) Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

V letu 2010 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

**j) Dogodki po datumu bilance stanja**

Od 31. decembra 2010 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podsklada na dan 31. december 2010.

## 7.3.8. Izkaz premoženja (struktura naložb)

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
<b>DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>174.913,50</b>	<b>11,11</b>	<b>0,00</b>
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		174.913,50	11,11	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		174.913,50	11,11	0,00
AB/0,60%	ABANKA VIPA D.D.	SI	0,0000	700,00	EUR	700,00	0,04	0,00
BC/0,55%	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	966,04	EUR	966,04	0,06	0,00
B.KOPER/0,50%	BANKA KOPER D.D.	SI	0,0000	1.799,25	EUR	1.799,25	0,11	0,00
rb57	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	171.448,21	EUR	171.448,21	10,90	0,00
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>1.217.575,81</b>	<b>77,39</b>	<b>0,00</b>
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		1.217.575,81	77,39	0,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		801.179,77	50,92	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		801.179,77	50,92	0,00
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		801.179,77	50,92	0,00
- Državne obveznice			0,0000	0,00		255.917,28	16,27	0,00
RS21	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	1.983,0000	41.597,03	EUR	41.597,03	2,64	0,13
RS66	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	50,0000	57.082,59	EUR	57.082,59	3,63	0,00
SLOVEN46/2/2019	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	100,0000	105.543,23	EUR	105.543,23	6,71	0,01
SLOREP4/1/8/1/2	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	50,0000	51.694,43	EUR	51.694,43	3,29	0,00
- Obveznice gospodarskih družb			0,0000	0,00		545.262,49	34,66	0,00
BCE8	BANKA CELJE d.d.	SI	700,0000	73.007,54	EUR	73.007,54	4,64	0,56
BDM1	BANKA DOMŽALE D.D., SKUPINA NLB	SI	530,0000	53.479,52	EUR	53.479,52	3,40	0,42
FB11	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	25,0000	25.983,59	EUR	25.983,59	1,65	0,19
FB22	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	20,0000	20.102,61	EUR	20.102,61	1,28	0,35
KDH2	KMEČKA DRUŽBA HOLDING D.D.	SI	365,0000	33.544,80	EUR	33.544,80	2,13	0,09
PET1	PETROL SLOVENSKA NAFTNA DRUŽBA	SI	50,0000	54.831,11	EUR	54.831,11	3,48	0,10
PRB11	PROBANKA d.d.	SI	50,0000	51.856,79	EUR	51.856,79	3,30	0,33
SOS2E	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SI	2.152,0000	76.691,30	EUR	76.691,30	4,87	0,01
ZT02	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	50,0000	54.314,51	EUR	54.314,51	3,45	0,17
SEDABI321/04/15	SLOVENSKA IZVOZNA DRUŽBA D.D.	SI	50,0000	50.202,25	EUR	50.202,25	3,19	0,01
TLGGSV47/812/16	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	50,0000	51.248,47	EUR	51.248,47	3,26	0,02
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		416.396,04	26,47	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		416.396,04	26,47	0,00
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		416.396,04	26,47	0,00
- Državne obveznice			0,0000	0,00		107.555,83	6,84	0,00

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
DBR31/1/1/4/20	NEMČIJA	DE	5.000.000,0000	53.233,49	EUR	53.233,49	3,38	0,00
RAGB409/15/16	REPUBLIK OF AUSTRIA	AT	50,0000	54.322,34	EUR	54.322,34	3,45	0,00
- Obveznice gospodarskih družb			0,0000	0,00		308.840,21	19,63	0,00
BATSLN5 03/15	BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GB	50,0000	58.119,38	EUR	58.119,38	3,69	0,00
GAZPRU 6.605 18	GAZ CAPITAL SA	LU	50,0000	56.294,18	EUR	56.294,18	3,58	0,00
KNP5 11/13/12	KONINKLIJKE KPN NV	NL	50,0000	53.132,55	EUR	53.132,55	3,38	0,01
NOVAKRVAR 10/49	MARIBOR FINANCE B.V.	NL	100,0000	93.043,08	EUR	93.043,08	5,91	0,10
MOLHB57/8 04/17	MOL HUNGARIAN OIL&GAS	HU	50,0000	48.251,02	EUR	48.251,02	3,07	0,01
<b>INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>129.690,60</b>	<b>8,24</b>	<b>0,00</b>
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		129.690,60	8,24	0,00
XGLE GY	DB X-TR IBX EUR SOV EUROZON	LU	780,0000	129.690,60	EUR	129.690,60	8,24	0,02
<b>DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>50.517,78</b>	<b>3,21</b>	<b>0,00</b>
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih			0,0000	0,00		50.517,78	3,21	0,00
GB01	GORENJSKA BANKA, d.d., KRANJ	SI	1,0000	50.517,78	EUR	50.517,78	3,21	0,17

**7.4. PODSKLAD PROBANKA NOVI TRGI – DELNIŠKI**

**7.4.1. Bilanca stanja**

	(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	%	31.12.2009	%
<b>I.</b>	<b>SREDSTVA</b>					
1.	Denarna sredstva		66.328	0,84	8.552	0,16
2.	Depoziti pri bankah in posojila		604.489	7,79	331.952	6,30
3.	Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		6.595.221	84,97	4.328.996	82,09
4.	Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev		0	0,00	0	0,00
5.	Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		440.238	5,67	598.081	11,34
6.	Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti		0	0,00	0	0,00
7.	Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga		50.100	0,65	0	0,00
8.	Terjatve		5.930	0,08	5.577	0,11
9.	Aktivne časovne razmejitev		0	0,00	0	0,00
	<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>		<b>7.762.306</b>	<b>100,00</b>	<b>5.273.158</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančna sredstva		0	0,00	0	0,00
<b>II.</b>	<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>					
1.	Poslovne obveznosti		60.691	0,79	13.663	0,26
a)	Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz upravljanja		13.952	0,19	8.922	0,17
c)	Obveznosti za plačilo davkov		0	0,00	0	0,00
d)	Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja		0	0,00	0	0,00
e)	Druge poslovne obveznosti	1	46.739	0,60	4.741	0,09
2.	Finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
a)	Posojila		0	0,00	0	0,00
b)	Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov		0	0,00	0	0,00
c)	Druge finančne obveznosti		0	0,00	0	0,00
3.	Pasivne časovne razmejitev		1.693	0,02	1.968	0,04
4.	Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja		7.699.922	99,19	5.257.527	99,70
a)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		6.063.976	78,12	5.093.601	96,60
b)	Vplačani presežek enot premoženja		177.941	2,29	70.789	1,34
c)	Presežek iz prevrednotenja		0	0,00	0	0,00
d)	Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		163.926	2,11	-1.259.618	-23,89
e)	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		1.294.079	16,67	1.352.755	25,65
	<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		<b>7.762.306</b>	<b>100,00</b>	<b>5.273.158</b>	<b>100,00</b>
	Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev		0	0,00	0	0,00

**7.4.2. Izkaz poslovnega izida**

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	1.1. – 31.12.2010	1.1. – 31.12.2009
1.	Prihodki od obresti		6.107	17.249
2.	Prihodki od dividend		156.299	37.085
3.	Drugi finančni prihodki	2	4.435.246	1.377.928
4.	Iztrženi dobički pri naložbah		125.720	1.097.855
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah	3	991.808	639.837
6.	Drugi prihodki		881	220
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>		<b>5.716.061</b>	<b>3.170.174</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		-121.376	-92.402
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		-5.039	-2.310
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem		-2.088	-1.491
11.	Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov		-173	-861
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem		-12.142	-24.148
13.	Odhodki za obresti		0	0
14.	Drugi finančni odhodki		-3.976.868	-1.293.634
15.	Iztržene izgube pri naložbah		-99.171	-162.893
16.	Neiztržene izgube pri naložbah		-199.672	-239.560
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb		0	0
18.	Drugi odhodki		-5.453	-120
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI</b>		<b>-4.421.982</b>	<b>-1.817.419</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>1.294.079</b>	<b>1.352.755</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		<b>283.637</b>	<b>-28.874</b>
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		-105.696	99.663
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem		0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
<b>25.</b>	<b>NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>1.472.020</b>	<b>1.423.544</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja		1,01	1,16

**7.4.3. Izkaz denarnega toka**

	Postavka (v EUR)	2010	2009
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	2.172.021	433.790
2.	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-968.980	-737.011
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>4.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)</b>	<b>1.203.041</b>	<b>-303.221</b>
5.	Prejemki pri prodaji naložb	2.860.583	4.769.695
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-3.713.306	-4.437.887
7.	Prejemki od udenarljivih terjatev	3.390.770	3.094.427
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-3.403.806	-3.148.605
<b>9.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)</b>	<b>-865.759</b>	<b>277.630</b>
<b>10.</b>	<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)</b>	<b>337.282</b>	<b>-25.591</b>
<b>11.</b>	<b>Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)</b>	<b>670.816</b>	<b>340.504</b>
<b>12.</b>	<b>Presežek izdatkov v obdobju (10)</b>	<b>337.282</b>	<b>-25.591</b>
<b>13.</b>	<b>Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*</b>	<b>333.534</b>	<b>366.095</b>

\* V skladu s SRS 26.30 je začetno stanje denarnih sredstev v letu 2010 prilagojeno za vpliv sprememb deviznih tečajev na devizna denarna sredstva v višini -6.970 evrov glede na končno stanje predhodnega obdobja

## 7.4.4. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

(v EUR)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	<b>5.459.460</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.259.618</b>	<b>0</b>	<b>4.199.842</b>
Vplačani investicijski kuponi	459.545	-28.874	-	0	-	-	-	<b>430.671</b>
Izplačani investicijski kuponi	-825.404	-	99.663	0	-	-	-	<b>-725.741</b>
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-	1.352.755	<b>1.352.755</b>
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	<b>5.093.601</b>	<b>-28.874</b>	<b>99.663</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-1.259.618</b>	<b>1.352.755</b>	<b>5.257.527</b>
Prenos dobička (izgube)		28.874	-99.663			1.423.544	-1.352.755	0
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	<b>5.093.601</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>163.926</b>	<b>0</b>	<b>5.257.527</b>
Vplačani investicijski kuponi	1.829.227	283.637	-	0	-	-	-	2.112.864
Izplačani investicijski kuponi	-858.852	-	-105.696	0	-	-	-	-964.548
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-	1.294.079	1.294.079
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	<b>6.063.976</b>	<b>283.637</b>	<b>-105.696</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>163.926</b>	<b>1.294.079</b>	<b>7.699.922</b>

## 7.4.5. Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	1.308.313,2851
Vplačani investicijski kuponi	110.125,9349
Izplačani investicijski kuponi	-197.800,9345
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	1.220.638,2855
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	1.220.638,2855
Vplačani investicijski kuponi	438.358,6151
Izplačani investicijski kuponi	-205.816,6633
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	1.453.180,2373

#### 7.4.6. Pojasnila k računovodskim izkazom

##### a) Druge poslovne obveznosti

Druge poslovne obveznosti v višini 46.739 EUR zajemajo:

- obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 329 EUR
- obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 86 EUR
- obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov v višini 45.410 EUR
- obveznosti iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD-ja v višini 914 EUR

##### b) Drugi finančni prihodki

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike iz naslova:

- prevrednotenja glavnice finančnega instrumenta v višini 3.924.746 EUR
- prevrednotenja deviznih sredstev v višini 18.614 EUR
- prevrednotenja terjatev in obveznosti v višini 81.815 EUR
- prevrednotenja neiztrženih dobičkov in neiztrženih izgub v višini 410.071 EUR

##### c) Neiztrženi dobički pri naložbah

- iz delnic tujih izdajateljev v višini 873.820 EUR
- iz investicijskih kuponov vzajemnih skladov v višini 27.538 EUR
- iz delnic investicijskih družb v višini 90.450 EUR

#### 7.4.7. Druga pojasnila

##### a) Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške sklada

Vrsta stroška	(v EUR)
Provizija za upravljanje	121.376
Stroški pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	12.142
Stroški klirinško depotne službe	2.949
Stroški plačilnega prometa	3.908
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	2.088
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	173
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada	270
Stroški skrbniških storitev skrbnika	3.035
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	0
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
<b>Skupaj</b>	<b>145.941</b>

##### b) Število enot premoženja v obtoku na 31. 12. 2010

Na 31.12.2010 je bilo v obtoku 1.453.180,2373 enot premoženja.

##### c) Večji nakupi in prodaje investicijskih kuponov

Datum obračuna	Vrednost nakupa (izplačila)	Datum obračuna	Vrednost prodaje (vplačila)
30.04.2010	333.921,95	14.09.2010	219.542,29
04.10.2010	50.000,00	11.02.2010	187.605,28
11.06.2010	46.900,20	23.06.2010	110.000,00
10.05.2010	31.670,33	03.12.2010	82.110,66
06.05.2010	23.919,96	30.12.2010	72.905,23

##### d) Pojasnilo o razdelitvi čistega dobička med obračunski obdobjem in/ali drugih izplačil imetnikom enot premoženja

V skladu s pravili upravljanja in prospektom se dobiček zadrži in se izplača hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada.

Podsklad ne izplačuje nobenih drugih izplačil imetnikom enot premoženja v obtoku oziroma imetnikom investicijskih kuponov

**e) Pojasnila v zvezi z zadolževanjem**

Podsklad se v letu 2010 ni zadolževal.

**f) Informacija o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

V letu 2010 podsklad ni imel zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

**g) Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb**

<b>naložba</b>	<b>Vrsta prometa</b>	<b>Datum posla</b>	<b>Št. lotov</b>	<b>Vrednost (v EUR)</b>	<b>Stroški (v EUR)</b>
NOVA LJUBLJANKA BANKA d.d.	nakup	31.08.2010	500,00	50.000,00	100,00

**h) Informacija o učinku skupnih ovrednotenij sredstev podsklada**

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

**i) Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

V letu 2010 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

**j) Dogodki po datumu bilance stanja**

Od 31. decembra 2010 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podsklada na dan 31. december 2010.



## 7.4.8. Izkaz premoženja (struktura naložb)

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
<b>DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>604.488,59</b>	<b>7,83</b>	<b>0,00</b>
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		604.488,59	7,83	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		604.488,59	7,83	0,00
AB/0,60%	ABANKA VIPA D.D.	SI	0,0000	187.000,00	EUR	187.000,00	2,42	0,00
BC/0,55%	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	1.387,16	EUR	1.387,16	0,02	0,00
B.KOPER/0,5%	BANKA KOPER D.D.	SI	0,0000	1.000,01	EUR	1.000,01	0,01	0,00
rb67	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	415.101,42	EUR	415.101,42	5,38	0,00
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>6.595.221,18</b>	<b>85,46</b>	<b>0,00</b>
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		6.595.221,18	85,46	0,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		161.975,24	2,10	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		161.975,24	2,10	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		161.975,24	2,10	0,00
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	269,0000	16.933,55	EUR	16.933,55	0,22	0,00
PILR	PIVOVARNA LAŠKO,D.D.	SI	1.261,0000	20.157,09	EUR	20.157,09	0,26	0,01
SALR	SALUS LJUBLJANA D.D.	SI	84,0000	34.440,00	EUR	34.440,00	0,45	0,06
PRBP	PROBANKA d.d.	SI	3.722,0000	90.444,60	EUR	90.444,60	1,17	0,94
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		6.433.245,94	83,36	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		6.433.245,94	83,36	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		6.433.245,94	83,36	0,00
CEZ PW	CEZ AS	CZ	1.483,0000	178.849,83	PLN	44.993,67	0,58	0,00
PKO PW	PKO BANK POLSKI SA	PL	16.120,0000	698.802,01	PLN	175.799,25	2,28	0,00
RICHT HB	RICHTER GEDEON NYRT.	HU	74,0000	3.148.700,98	HUF	11.328,30	0,15	0,00
SMSN LI	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KR	532,0000	224.450,81	USD	167.976,96	2,18	0,00
1088 HK	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	CN	40.000,0000	1.303.999,73	HKD	125.558,44	1,63	0,00
1138 HK	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT COM	CN	100.000,0000	1.035.999,43	HKD	99.753,45	1,29	0,01
1398 HK	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	CN	290.000,0000	1.679.099,46	HKD	161.675,73	2,10	0,00
1800 HK	CHINA COMMUNICATIONS CONST. CO	CN	162.000,0000	1.101.600,07	HKD	106.069,95	1,37	0,00
1893 HK	CHINA NATIONAL MATERIALS -H	CN	195.000,0000	1.222.649,95	HKD	117.725,50	1,53	0,02
2628 HK	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	CN	51.000,0000	1.619.249,84	HKD	155.912,98	2,02	0,00
390 HK	CHINA RAILWAY GROUP LTD -H	CN	186.000,0000	1.043.460,23	HKD	100.471,83	1,30	0,00
3988 HK	BANK OF CHINA LTD - H	CN	413.000,0000	1.693.300,41	HKD	163.043,10	2,11	0,00
066570 KS	LG ELECTRONICS INC.	KR	1.992,0000	235.055.995,87	KRW	156.802,26	2,03	0,00

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
682 HK	CHAODA MODERN AGRICULTURE HOLD	HK	94.504,0000	550.957,84	HKD	53.050,17	0,69	0,00
836 HK	CHINA RESOURCES POWER HOLDING	HK	58.000,0000	816.640,08	HKD	78.631,96	1,02	0,00
857 HK	PETROCHINA CO LTD-ADR	CN	442.000,0000	4.490.719,73	HKD	432.398,68	5,62	0,00
939 HK	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	CN	242.000,0000	1.686.740,56	HKD	162.411,47	2,10	0,00
941 HK	CHINA MOBILE LTD- SPON ADR	HK	26.500,0000	2.045.800,87	HKD	196.984,37	2,55	0,00
ABV US	COMPANHIA DE BEBIDAS DS AMERIC	BR	7.500,0000	232.724,99	USD	174.169,28	2,26	0,00
APN SJ	ASPEN PHARMACARE HOLDINGS LT	ZA	1.330,0000	122.373,31	ZAR	13.807,99	0,18	0,00
AUY US	YAMANA GOLD INC	CA	2.150,0000	27.520,02	USD	20.595,74	0,27	0,00
BBD US	BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	BR	12.270,0000	248.958,29	USD	186.318,14	2,41	0,00
CHKP US	CHECK POINT SOFTWARE TECHNOLOG	IL	3.300,0000	152.658,03	USD	114.247,89	1,48	0,00
COA CT	COASTAL CONTACTS INC	CA	16.086,0000	26.863,62	CAD	20.164,86	0,26	0,03
CSBT SP	CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CN	1.127.000,0000	61.985,00	SGD	36.172,39	0,47	0,14
EOC US	EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SP ADR	CL	1.100,0000	61.831,02	USD	46.273,78	0,60	0,00
FGOCQ US	FIRSTGOLD CORPORATION	US	341.000,0000	1.534,51	USD	1.148,42	0,01	0,19
FMX US	FOMENTO ECONOMICO MEX-SP ADR	MX	3.900,0000	218.088,01	USD	163.215,10	2,12	0,00
GMEXICOB MM	GRUPO MEXICO SAB DE CV-SER B	MX	56.100,0000	2.838.098,95	MXN	171.512,25	2,22	0,00
GORO US	GOLD RESOURCE CORP	US	2.850,0000	83.790,00	USD	62.707,68	0,81	0,01
IBM US	INTL BUSINESS MACHINES CORP	US	600,0000	88.055,99	USD	65.900,31	0,85	0,00
IBN US	ICICI BANK LTD-SPON ADR	IN	4.800,0000	243.071,97	USD	181.912,87	2,36	0,00
INFY US	INFOSYS TECNOLOGIES LIMITED	IN	3.400,0000	258.672,03	USD	193.587,81	2,51	0,00
ITUB US	ITAU UNIBANCO HOLDING SA-ADR	BR	10.300,0000	247.303,00	USD	185.079,33	2,40	0,00
MBT US	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	RU	6.200,0000	129.394,02	USD	96.837,32	1,25	0,00
MCD US	MCDONALD'S CORP	US	2.200,0000	168.872,01	USD	126.382,29	1,64	0,00
MELI US	MERCADOLIBRE INC	AR	3.100,0000	206.599,54	USD	154.617,23	2,00	0,01
MICC US	MILLICOM INTL CELLULAR S.A.	LU	1.700,0000	162.519,98	USD	121.628,49	1,58	0,00
MTN SJ	MTN GROUP LIMITED	ZA	4.370,0000	587.415,53	ZAR	66.281,02	0,86	0,00
MWC PM	MANILA WATER COMPANY	PH	141.000,0000	2.704.380,17	PHP	46.387,31	0,60	0,01
NPN SJ	NASPERS LTD-N SHS	ZA	3.635,0000	1.410.198,25	ZAR	159.119,69	2,06	0,00
ORV CT	ORVANA MINERALS CORP	CA	31.900,0000	124.410,01	CAD	93.386,89	1,21	0,03
PBR US	PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	BR	16.600,0000	628.143,95	USD	470.097,26	6,09	0,00
SCCO US	SOUTHERN COPPER CORPORATION	US	4.300,0000	209.582,02	USD	156.849,29	2,03	0,00
PTQ CT	PETAQUILLA MINERALS LTD	CA	46.377,0000	49.623,43	CAD	37.249,24	0,48	0,03
SAN US	BANCO SANTANDER CHILE SA	CL	2.300,0000	214.981,01	USD	160.889,85	2,08	0,00
SKM US	SK TELECOM CO LTD-ADR	KR	2.900,0000	54.027,00	USD	40.433,32	0,52	0,00
SMF CT	SEMAFO INC	CA	6.500,0000	69.875,02	CAD	52.450,85	0,68	0,00
SU CT	SUNCOR ENERGY INC	CA	2.850,0000	109.098,01	CAD	81.893,12	1,06	0,00
SVM CT	SILVERCORP METALS INC	CA	5.700,0000	72.617,96	CAD	54.509,81	0,71	0,00
U CT	URANIUM PARTICIPATION CORP	CA	1.300,0000	10.296,04	CAD	7.728,60	0,10	0,00
VALE US	VALE SP	BR	5.500,0000	190.135,00	USD	142.295,32	1,84	0,00
WIT US	WIPRO LTD	IN	16.133,0000	249.577,50	USD	186.781,55	2,42	0,00
la	LOS ANDES COPPER LTD	CA	80.000,0000	40.000,07	CAD	30.025,58	0,39	0,09

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
<b>INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>440.238,09</b>	<b>5,70</b>	<b>0,00</b>
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		139.814,26	1,81	0,00
PHAU LN	ETFS PHYSICAL GOLD	JE	1.342,0000	186.819,81	USD	139.814,26	1,81	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		300.423,83	3,89	0,00
CEF US	CENTRAL FUND CANADA CL A	CA	10.203,0000	211.508,20	USD	158.290,83	2,05	0,00
SLV US	ISHARES SILVER TRUST	US	3.835,0000	115.740,28	USD	86.618,98	1,12	0,00
TRFM-R-A	TERRA INVEST D.O.O.	HR	621,0000	409.860,00	HRK	55.514,02	0,72	1,55
<b>DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>50.100,00</b>	<b>0,65</b>	<b>0,00</b>
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih			0,0000	0,00		50.100,00	0,65	0,00
NLB	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	500,0000	50.100,00	EUR	50.100,00	0,65	0,01

## 7.5. PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA

## 7.5.1. Bilanca stanja

	(v EUR)	Pojasnilo	31.12.2010	%	31.12.2009	%
<b>I. SREDSTVA</b>						
1. Denarna sredstva			131.797	30,58	375.585	24,58
2. Depoziti pri bankah in posojila			243.244	56,45	1.069.149	69,99
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev			50.202	11,65	0	0,00
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev			0	0,00	0	0,00
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov			0	0,00	0	0,00
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti			5.600	1,30	82.449	5,40
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga			0	0,00	0	0,00
8. Terjatve			66	0,02	445	0,03
9. Aktivne časovne razmejitve			0	0,00	0	0,00
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>			<b>430.909</b>	<b>100,00</b>	<b>1.527.628</b>	<b>100,00</b>
Zunajbilančna sredstva			0	0,00	0	0,00
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>						
1. Poslovne obveznosti			2.156	0,49	2.314	0,16
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov			0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz upravljanja			789	0,17	2.253	0,15
c) Obveznosti za plačilo davkov			0	0,00	0	0,00
d) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja			0	0,00	0	0,00
e) Druge poslovne obveznosti	1		1.367	0,32	61	0,01
2. Finančne obveznosti			9.038	2,10	134.607	8,81
a) Posojila			0	0,00	0	0,00
b) Obveznosti iz izpeljanih finančnih instrumentov			9.038	2,10	134.607	8,81
c) Druge finančne obveznosti			0	0,00	0	0,00
3. Pasivne časovne razmejitve			200	0,05	458	0,03
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja			419.515	97,36	1.390.249	91,00
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja			453.520	105,25	1.361.662	89,14
b) Vplačani presežek enot premoženja			69.178	16,05	69.989	4,57
c) Presežek iz prevrednotenja			0	0,00	0	0,00
d) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj			28.587	6,64	1.995	0,12
e) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja			-131.770	-30,58	-43.397	-2,83
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>			<b>430.909</b>	<b>100,00</b>	<b>1.527.628</b>	<b>100,00</b>
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev			0	0,00	0	0,00

## 7.5.2. Izkaz poslovnega izida

	Postavka (v EUR)	Pojasnilo	1.1. – 31.12.2010	1.1. – 31.12.2009
1.	Prihodki od obresti		5.976	13.386
2.	Prihodki od dividend		0	0
3.	Drugi finančni prihodki	2	208.352	143.046
4.	Iztrženi dobički pri naložbah	3	1.836.105	1.300.333
5.	Neiztrženi dobički pri naložbah		4.313	132.499
6.	Drugi prihodki		158	0
<b>7.</b>	<b>SKUPAJ PRIHODKI</b>		<b>2.054.904</b>	<b>1.589.264</b>
8.	Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		-16.179	-19.667
9.	Odhodki v zvezi z banko skrbnico		-1.019	-531
10.	Odhodki v zvezi z revidiranjem		-315	-341
11.	Odhodki z zvezi z obveščanjem naložbenikov		-39	-170
12.	Odhodki v zvezi s trgovanjem		-14.309	-18.067
13.	Odhodki za obresti		-400	-3.706
14.	Drugi finančni odhodki		-215.402	-143.820
15.	Iztržene izgube pri naložbah		-1.933.069	-1.318.942
16.	Neiztržene izgube pri naložbah		-4.763	-127.417
17.	Odhodki iz naslova slabitve naložb		0	0
18.	Drugi odhodki		-1.179	0
<b>19.</b>	<b>SKUPAJ ODHODKI</b>		<b>-2.186.674</b>	<b>-1.632.661</b>
<b>20.</b>	<b>ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>-131.770</b>	<b>-43.397</b>
21.	Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		-2.293	70.191
22.	Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		71.471	-202
23.	Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem		0	0
24.	Druga izplačila imetnikom enot premoženja		0	0
<b>25.</b>	<b>NERAZDELJENI ČISTI DOBIČEK ALI IZGUBA</b>		<b>-62.592</b>	<b>26.592</b>
26.	Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja		-1,38	0,19

## 7.5.3. Izkaz denarnega toka

	Postavka (v EUR)	2010	2009
1.	Prejemki od vplačil enot premoženja podsklada	55.728	1.538.854
2.	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja podsklada	-892.691	-204.154
3.	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>4.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri širitvi poslovanja (1-2-3)</b>	<b>-836.963</b>	<b>1.334.700</b>
5.	Prejemki pri prodaji naložb	139.624	790.429
6.	Izdatki pri nakupu naložb	-354.534	-771.748
7.	Prejemki od udenarljivih terjatev	5.347	12.934
8.	Izdatki za plačilo obveznosti	-23.168	-26.382
<b>9.</b>	<b>Presežek prejemkov/ izdatkov pri upravljanju premoženja (5-6+7-8)</b>	<b>-232.731</b>	<b>5.233</b>
<b>10.</b>	<b>Presežek prejemkov/izdatkov pri širitvi poslovanja in pri upravljanju premoženja (4+9)</b>	<b>-1.069.694</b>	<b>1.339.933</b>
<b>11.</b>	<b>Končno stanje denarnih sredstev podsklada (12+13)</b>	<b>375.041</b>	<b>1.444.735</b>
<b>12.</b>	<b>Presežek izdatkov v obdobju (10)</b>	<b>-1.069.694</b>	<b>1.339.933</b>
<b>13.</b>	<b>Začetno stanje denarnih sredstev podsklada*</b>	<b>1.444.735</b>	<b>104.802</b>

## 7.5.4. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada v obtoku

(v EUR)	Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni vplačanih enot premoženja	Vračunani tekoči dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja	Vplačani presežek enot premoženja	Presežek iz prevrednotenja	Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	Skupaj
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	<b>101.564</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.995</b>	<b>0</b>	<b>103.559</b>
Vplačani investicijski kuponi	1.464.153	70.191	-	0	-	-	-	1.534.344
Izplačani investicijski kuponi	-204.055	-	-202	0	-	-	-	-204.257
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-	-43.397	-43.397
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	<b>1.361.662</b>	<b>70.191</b>	<b>-202</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.995</b>	<b>-43.397</b>	<b>1.390.249</b>
Prenos dobička (izgube)		-70.191	202			26.592	43.397	0
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	<b>1.361.662</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.587</b>	<b>0</b>	<b>1.390.249</b>
Vplačani investicijski kuponi	57.269	-2.293	-	0	-	-	-	54.976
Izplačani investicijski kuponi	-965.411	-	71.471	0	-	-	-	-893.940
Čisti dobiček / izguba obdobja	-	-	-	-	-	-	-131.770	-131.770
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	<b>453.520</b>	<b>-2.293</b>	<b>71.471</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28.587</b>	<b>-131.770</b>	<b>419.515</b>

## 7.5.5. Izkaz gibanja števila enot premoženja podsklada v obtoku

	Število enot premoženja
<b>Stanje 01. januarja 2009</b>	10.156,3680
Vplačani investicijski kuponi	146.415,2747
Izplačani investicijski kuponi	-20.405,4850
<b>Stanje 31. decembra 2009</b>	136.166,1577
<b>Stanje 01. januarja 2010</b>	136.166,1577
Vplačani investicijski kuponi	5.726,8943
Izplačani investicijski kuponi	-96.541,0556
<b>Stanje 31. decembra 2010</b>	45.351,9964

### 7.5.6. Pojasnila k računovodskim izkazom

#### a) Specifikacija drugih poslovnih obveznosti

Druge poslovne obveznosti v višini 1.367 EUR zajemajo:

- obveznosti iz naslova skrbniške provizije v višini 19 EUR
- obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov v višini 1.248 EUR
- obveznosti iz naslova prejetih zahtevkov za storitve KDD-ja v višini 100 EUR

#### b) Drugi finančni prihodki

Drugi finančni prihodki zajemajo pozitivne tečajne razlike iz naslova:

- prevrednotenja glavnice finančnega instrumenta v višini 106.815 EUR
- prevrednotenja terjatev in obveznosti v višini 11.972 EUR
- prevrednotenja neiztrženih dobičkov in neiztrženih izgub v višini 89.565 EUR

#### c) Iztrženi dobički pri naložbah

- iz sestavljenih in izpeljanih finančnih instrumentov v višini 1.836.105 EUR

### 7.5.7. Druga pojasnila

#### a) Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov, ki tvorijo celotne stroške sklada

<b>Vrsta stroška</b>	<b>(v EUR)</b>
Provizija za upravljanje	16.179
Stroški pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	14.309
Stroški klirinško depotne službe	1.527
Stroški plačilnega prometa	234
Stroški revidiranja letnega poročila podsklada	315
Stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov	39
Stroški tožb	0
Stroški davkov in drugih davščin v zvezi s premoženjem podsklada	0
Stroški skrbniških storitev skrbnika	437
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila	400
Stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oz. prihodkov podsklada	0
<b>Skupaj</b>	<b>33.440</b>

#### b) Število enot premoženja v obtoku na 31. 12. 2010

Na 31.12.2010 je bilo v obtoku 45.351,9964 enot premoženja.

#### c) Večji nakupi in prodaje investicijskih kuponov

<b>Datum obračuna</b>	<b>Vrednost nakupa (izplačila)</b>	<b>Datum obračuna</b>	<b>Vrednost prodaje (vplačila)</b>
04.06.2010	67.550,00	28.04.2010	7.500,00
04.06.2010	51.220,00	13.05.2010	7.345,51
04.06.2010	38.840,00	03.06.2010	7.149,24
06.10.2010	32.587,02	05.05.2010	7.120,00
04.06.2010	28.190,00	11.05.2010	5.910,87

#### d) Pojasnilo o razdelitvi čistega dobička med obračunskim obdobjem in/ali drugih izplačil imetnikom enot premoženja

V skladu s pravili upravljanja in prospektom se dobiček zadrži in se izplača hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada.

Podsklad ne izplačuje nobenih drugih izplačil imetnikom enot premoženja v obtoku oziroma imetnikom investicijskih kuponov

#### e) Pojasnila v zvezi z zadolževanjem

Podsklad se v letu 2010 ni zadolževal.

**f) Informacija o zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjih**

V letu 2010 podsklad ni imel zastavljenih in posojenih vrednostnih papirjev in instrumentov denarnega trga.

**g) Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb**

Podsklad v letu 2010 ni imel nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida.

**h) Informacija o učinku skupnih ovrednotenij sredstev podsklada**

Pri vrednotenju premoženja podsklada ni bila uporabljena metoda skupnega ovrednotenja.

**i) Informacija o oblikovanju popravkov vrednosti naložb**

V letu 2010 podsklad ni oblikoval popravkov vrednosti naložb.

**j) Dogodki po datumu bilance stanja**

Od 31. decembra 2010 do izdaje revizorjevega poročila o računovodskih izkazih ni bilo dogodkov, ki bi vplivali na računovodske izkaze podsklada na dan 31. december 2010.



## 7.5.8. Izkaz premoženja (struktura naložb)

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
<b>DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>243.244,46</b>	<b>56,45</b>	<b>0,00</b>
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		243.244,46	56,45	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		243.244,46	56,45	0,00
AB/0,60%	ABANKA VIPA D.D.	SI	0,0000	65.000,00	EUR	65.000,00	15,08	0,00
BC/0,55%	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	47.800,00	EUR	47.800,00	11,09	0,00
B.KOPER/0,50%	BANKA KOPER D.D.	SI	0,0000	62.001,87	EUR	62.001,87	14,39	0,00
rb60	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	68.442,59	EUR	68.442,59	15,89	0,00
<b>VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>50.202,25</b>	<b>11,65</b>	<b>0,00</b>
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		50.202,25	11,65	0,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		50.202,25	11,65	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		50.202,25	11,65	0,00
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		50.202,25	11,65	0,00
- Obveznice gospodarskih družb			0,0000	0,00		50.202,25	11,65	0,00
SEDABI321/04/15	SLOVENSKA IZVOZNA DRUŽBA D.D.	SI	50,0000	50.202,25	EUR	50.202,25	11,65	0,01
<b>SEŠTAVLJENI IN IZPELJANI FINANČNI INSTRUMENTI</b>			<b>0,0000</b>	<b>0,00</b>		<b>5.600,00</b>	<b>1,30</b>	<b>0,00</b>
Naložbe v sestavljene in izpeljane finančne instrumente (za namene trgovanja)			0,0000	0,00		5.600,00	1,30	0,00
Izpeljani finančni instrumenti			0,0000	0,00		5.600,00	1,30	0,00
- Opcije (option)			0,0000	0,00		5.600,00	1,30	0,00
SX5E 1/11 P2650	EUREX CLEARING AG	DE	250,0000	4.737,50	EUR	4.737,50	1,10	0,00
SX5E 1/11 C3000	EUREX CLEARING AG	DE	250,0000	862,50	EUR	862,50	0,20	0,00