

PODSKLAD PROBANKA ALFA - URAVNOTEŽENI

Podatki o podskladu na dan 30. 7. 2010:

VEP: 51,8681 EUR

ČVS: 34,789 mio EUR

Št. naložb: 106

Ustanovitev: 1. 3. 1994

Upravljalvska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 1,99 %

PTR** (obrat naložb): 100,56 %

Benchmark: 55 % MSCI AC World Index in 45% iBoxx Euro Overall Index

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

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

Naložbeni cilj podsklada Probanka Alfa - uravnoteženi je dolgoročna nadpovprečna in stabilna rast sredstev. Ta bo po eni strani dosežena z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in prejemanjem prihodkov od obresti in dividend ter po drugi strani z uravnoteženo naložbeno politiko, ki bo razpršila tveganja med različne vrste naložb (delnice in dolžniške vrednostne papirje) in globalno. Do 60 % naložb podsklada bo v delnicah, ostalo bo v dolžniških vrednostnih papirjih (obveznicah, instrumentih denarnega trga), bančnih depozitih in denarju.

Ocena tveganja

Po lestvici Združenja družb za upravljanje ima podsklad Probanka Alfa – uravnoteženi oceno tveganosti 6, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
Tedenski povprečni donos	0,115%
Tedenski standardni odklon	1,075%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Alfa	1,78%	5,85%	-15,15%	8,41%
Povprečni letni donos	-	-	-5,33%	1,63%

Kazalniki tveganja*	Alfa
Standardni odklon (% letno)	6,73%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	0,81

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

Regijska struktura	
ZDA	18,18%
Francija	6,74%
Kanada	6,70%
Velika Britanija	5,20%
Slovenija	3,86%
Kitajska	2,78%
Nemčija	2,62%
Avstralija	2,24%
Braziliya	2,03%
Singapur	1,42%
Ostalo	4,37%
Denarna sredstva	3,12%
Domače obveznice	40,71%
Tuje obveznice	0,03%

Panožna struktura	
Finance	11,71%
Industrija	6,28%
Informacijska tehnologija	5,17%
Energija	5,05%
Trajne dobrine	4,63%
Materiali	4,62%
Potrošne dobrine	4,33%
Zdravstvo	3,93%
Plemenite kovine	2,64%
Telekomunikacije	2,26%
Oskrba	1,82%
Ostalo	3,70%
Obveznice	40,74%
Denarna sredstva	3,12 %

10 največjih naložb	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	6,90%
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,16%
Petrol d.d. (obveznica)	4,60%
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	3,79%
Factor Banka, 17. izdaja (obveznica)	3,46%

Republika Slovenija, 66. izdaja (obveznica)	3,19%
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,40%
Banka Celje, 8. izdaja (obveznica)	2,30%
Banka Domžale (obveznica)	2,20%
Probanka, 11. izdaja (obveznica)	1,88%
Skupaj	35,88%

Podsklad Probanka Alfa - uravnoreženi je za vas

Cenite svoje premoženje? Naložite ga v podsklad Alfa. Alfina uravnorežena naložbena politika je izjemno primerna za nekoliko konservativnejše vlagatelje ali za vlagatelje, ki so se že približali svojim finančnim ciljem in bi radi znižali svoja naložbena tveganja. Je tipičen »jedrni« sklad, torej sklad, ki naj tvori jedro (do ½) strateškega portfelja dolgoročnega vlagatelja skoraj do upokojitve oz. do 2 leti pred črpanjem prihrankov. Polovica (najmanj pa 40 %) vaše naložbe je v varnih obveznicah, druga polovica (največ pa 60 %) v najperspektivnejših panogah: kmetijstvo, rudniki urana, zlata in srebra ...

Do vaše pokojnine vam manjka le še 10 do 15 let? Mesečna vplačila v manj tvegan sklad so kot nalašč za vas.

PODSKLAD PROBANKA BETA – DELNIŠKI

Podatki o podskladu na dan 30. 7. 2010:

VEP: 5,6439 EUR

ČVS: 21,810 mio EUR

Št. naložb: 88

Ustanovitev: 14. 7. 2004

Upravljaljska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 2,07 %

PTR** (obrat naložb): 187,29 %

Benchmark: MSCI AC World Index

Naložbeni cilj podsklada Probanka Beta – delniški je dolgoročna nadpovprečna rast sredstev. To bo doseženo z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in prejemanjem dividend. Podsklad od 90 do 100 % sredstev nalaga globalno v delnice, do 10 % naložb je usmerjenih v instrumente denarnega trga in bančne depozite.

Ocena tveganja

Po lestvici Združenja družb za upravljanje ima podsklad Probanka Beta – delniški oceno tveganosti 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
Tedenski povprečni donos	0,215%
Tedenski standardni odklon	1,885%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Beta	3,82%	10,78%	-28,22%	3,76%
Povprečni letni donos	-	-	-10,46%	0,74%

Kazalniki tveganja*	Beta
Standardni odklon (% letno)	11,53%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	0,90

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

Regijska struktura	
ZDA	29,41%
Francija	11,74%
Kanada	11,63%
Velika Britanija	9,21%
Kitajska	5,14%
Nemčija	4,96%
Brazilija	3,88%
Avstralija	3,48%
Slovenija	3,19%
Singapur	2,61%
Ostalo	7,68%
Denarna sredstva	7,07%

Panožna struktura	
Finance	18,28%
Industrija	10,64%
Informacijska tehnologija	9,59%
Energija	8,57%
Materiali	8,14%
Trajne dobrine	8,14%
Potrošne dobrine	7,85%
Zdravstvo	6,71%
Plemenite kovine	5,09%
Telekomunikacije	4,10%
Oskrba	3,37%
Ostalo	2,45%
Denarna sredstva	7,07%

10 največjih naložb	
Google Inc	2,65%
DBS Group Holdings Ltd	2,61%
HSBC Holdings Plc	2,60%

Nike Inc	2,51%
Petroleo Brasileiro S.A.	2,47%
Toronto-Dominion Bank	2,29%
BNP Paribas	2,23%
Central Fund of Canada	2,01%
Commonwealth Bank of Australia	1,99%
Royal Bank of Canada	1,96%
Skupaj	23,32%

Podsklad Probanka Beta - delniški je za vas

Podsklad Beta je namenjen zlasti vlagateljem, ki nameravajo v vzajemnem skladu varčevati dolgoročno, to je najmanj pet let, in ki imajo načeloma (odvisno od individualnega finančnega profila vlagatelja) vsaj polovico svojih prihrankov že v drugih, manj tveganih naložbah (bančni depoziti, obvezniški skladi ipd.). Tudi podsklad Beta je tipičen »jedrni« sklad, torej sklad, ki naj tvori jedro strateškega portfelja dolgoročnega vlagatelja do poznih srednjih let. V kombinaciji z varčevanjem v obvezniškem skladu (kot je npr. podsklad Probanka Gama – obvezniški) in/ali uravnoteženem skladu (kot je npr. podsklad Probanka Alfa – uravnoteženi) je zelo primeren za doseganje dolgoročnih finančnih ciljev vlagateljev, kot so: dodatni pokojninski prihranki, varčevanje za potrebe šolanja otrok, nakup trajnih dobrin in podobno.

Naložba v podsklad Beta je podobno tvegana kot naložba v dobro razpršen portfelj delnic večjega števila tujih in domačih izdajateljev. Zlasti je naložba primerna za dinamične vlagatelje, ki pričakujejo višje donose, a se zavedajo tudi večjega naložbenega tveganja. Po periodiki in višini sredstev nalaganja v podsklad Beta se vlagateljem splača varčevati tako z nizkimi kot tudi visokimi zneski, s periodičnimi ali enkratnimi vplačili.

PODSKLAD PROBANKA GAMA – OBVEZNIŠKI

Podatki o podskladu na dan 30. 7. 2010:

VEP: 4,2341 EUR

ČVS: 1,435mio EUR

Št. naložb: 23

Ustanovitev: 2. 11. 2005

Upravljavska provizija: 0,9 %

TER (celotni stroški): 1,09 %

PTR (obrat naložb): 9,64 %

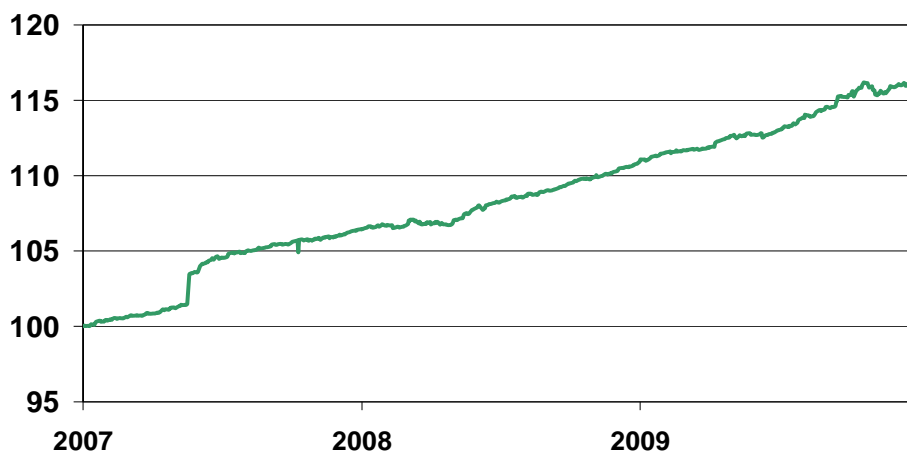
Benchmark: iBoxx Euro Overall Index

Naložbeni cilj podsklada Probanka Gama - obvezniški je maksimiranje njegove celotne donosnosti. Naložbena politika sklada je nizko tvegana, saj je usmeritev sklada globalna in izključno v dolžniške vrednostne papirje. Večina naložb (več kot 50 %) se bo glasila na valuto evro.

Ocena tveganja

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima podsklad Probanka Gama – obvezniški oceno tveganosti 3, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

Gibanje donosnosti



	12 mesecev
Tedenski povprečni donos	0,088%
Tedenski standardni odklon	0,177%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Gama*	3,16%	4,66%	16,25%	-
Povprečni letni donos	-	-	5,15%	-

* Vključuje izplačilo obresti.

Kazalniki tveganja**	Gama
Standardni odklon (% letno)	1,14%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	3,72

** Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

Naložbena struktura	
Domače obveznice	66,45%
Tuje obveznice	18,80%
Skladi	9,22%
Denarna sredstva	5,54%

10 največjih naložb	
DB X-Trackers iBoxx Sovereigns Eurozone TR Index Fund	9,22%
Republika Slovenija	7,43%
Nova Kreditna banka Maribor	6,76%
Slovenska odškodninska družba	5,71%
Banka Celje, 8. izdaja	5,03%
British American Tobacco PLC	4,03%
Republika Avstrija	3,93%
Republika Slovenija, 66. izdaja	3,87%
KPN	3,82%
Petrol d.d.	3,80%
Skupaj	53,60%

Podsklad Probanka Gama - obvezniški je za vas

Podsklad Gama je namenjen konzervativnejšim vlagateljem, tako fizičnim kot pravnim osebam, ki niso pripravljeni prevzeti tveganja, ki ga prinaša investiranje v delniške in mešane vzajemne sklade, hkrati pa zahtevajo od naložbe stabilnost in likvidnost. Dolgoročni vlagatelj bo načeloma (odvisno od individualnega finančnega profila vlagatelja) strateško razporedil del svojih naložb, še posebej tistih, katerih ročnost ni točno definirana, tudi v Gamo. V vsakem primeru pa bo s približevanjem finančnega cilja povečeval njen delež v svojem portfelju ter na ta način zmanjševal svoja naložbena tveganja.

Naložba v podsklad Gama je primerljiva z naložbo v dobro razpršen portfelj večjega števila obveznic, ki kotirajo na domačem in tujih organiziranih kapitalskih trgih. Tako razpršene naložbe v dolžniške vrednostne papirje v primerjavi z naložbami delniških in uravnoteženih skladov sicer prinašajo nižje, vendar stabilnejše donose tudi ob večjih nihanjih na kapitalskih trgih, vlagatelj pa prevzema nizko raven tveganja.

PODSKLAD PROBANKA NOVI TRGI - DELNIŠKI

Podatki o podskladu na dan 30. 7. 2010:

VEP: 4,7383 EUR

ČVS: 5,969 mio EUR

Št. naložb: 62

Ustanovitev: 26. 7. 2006

Upravljavska provizija: 2,00 %

TER (celotni stroški): 2,33 %

PTR (obrat naložb): 157,33 %

Benchmark: MSCI EM Index

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

Ocena tveganja

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

Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
Tedenski povprečni donos	0,385%
Tedenski standardni odklon	2,381%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
NT	10,01%	20,36%	-16,93%	-
Povprečni letni donos	-	-	-6,00%	-

Kazalniki tveganja*	NT
Standardni odklon (% letno)	13,82%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	1,44

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

Regijska struktura	
Kitajska	29,86%
Brazilija	12,63%
Indija	7,12%
Čile	4,30%
Kanada	3,69%
Južna Afrika	3,67%
Mehika	3,41%
Slovenija	2,92%
Poljska	2,56%
Argentina	2,26%
Ostalo	15,16%
Denarna sredstva	12,42%

Panožna struktura	
Finance	24,14%
Energija	10,93%
Materiali	9,54%
Informacijska tehnologija	9,31%
Telekomunikacije	8,57%
Industrija	6,98%
Plemenite kovine	4,41%
Potrošne dobrine	4,33%
Oskrba	3,48%
Trajne dobrine	2,46%
Zdravstvo	1,77%
Ostalo	1,66%
Denarna sredstva	12,42%

10 največjih naložb	
PetroChina Co. Ltd.	5,40%
Petroleo Brasileiro S.A.	4,54%
China Mobile Limited	3,45%
Banco Santander Chile	3,10%
Banco Bradesco SA	3,08%
Itau Unibanco Holding SA	2,94%
PKO Bank	2,56%
ICICI Bank Limited	2,50%
Wipro Limited	2,33%
Infosys Technologies Limited	2,29%
Skupaj	32,19%

Podsklad Probanka Novi trgi - delniški je za vas

Podsklad Novi trgi je priporočljiva oblika naložbe za vlagatelje, ki želijo investirati na najbolj tvegane svetovne trge in zato pričakujejo največje donose, obenem pa se zavedajo s tem povezanega visokega naložbenega tveganja.

Naložba v podsklad Probanka Novi trgi je torej namenjena aktivnim, dinamičnim vlagateljem z ugodnimi finančnimi razmerami, ki imajo vsaj polovico svojih prihrankov že v drugih, manj tveganih naložbah, kot so bančni depoziti, obvezniški in uravnoteženi vzajemni skladi oz. podskladi ipd. Naložba ni primerna za vlagatelje z nizkim življenjskim standardom ter vlagatelje, ki imajo nizko toleranco do tveganja in/ali niso pripravljeni varčevati za obdobja, daljša od petih let. V strateškem portfelju dolgoročnega vlagatelja bo (odvisno od individualnega finančnega profila vlagatelja) delež podsklada zavzemal do 1/3 vseh naložb in se bo s približevanjem finančnega cilja zniževal v korist podsklada Probanka Alfa – uravnoteženi oz. podsklada Probanka Gama – obvezniški.

PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA

Podatki o podskladu na dan 30. 7. 2010:

VEP: 9,3744 EUR

ČVS: 650 tisoč EUR

Št. naložb: 5

Ustanovitev: 18. 9. 2008

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER (celotni stroški): 2,01 %

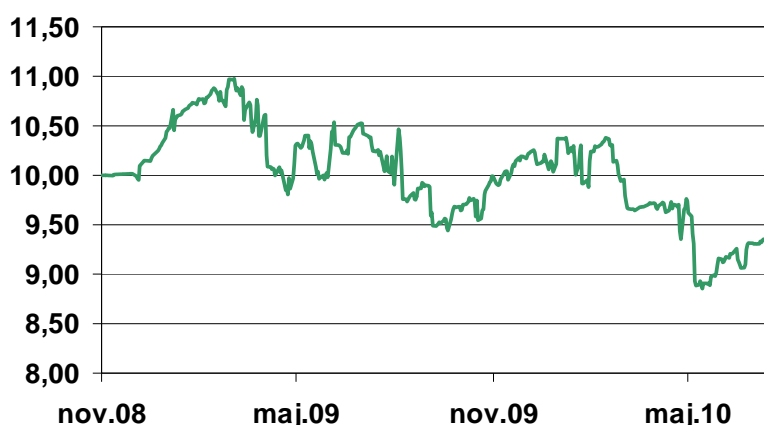
PTR (obrat naložb): 264,75

Naložbeni cilj podsklada Probanka Sigma – sklada absolutnega donosa je dolgoročno doseganje letne donosnosti v razponu med 8 in 12 %, ne glede na tržne razmere. To bo dosegal z aktivnim investiranjem v opcije (izveden finančni instrument) ter v obveznice, instrumente denarnega trga in depozite. Osnovni finančni instrument opcij so delniški indeksi. V opcije bo naloženih 10 do 15 % neto vrednosti portfelja, preostali del (85 do 90 %) pa bo naložen v denarju, ki trenutno prinaša okrog 5 % letno. Podsklad trguje izključno z opcijami, s katerimi se trguje na organiziranih trgih po svetu, in pri tem ne prevzema tveganj, ki bi ne imela pokritja v njegovem premoženju.

Ocena tveganja

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa oceno tveganosti 10, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
Tedenski povprečni donos	-0,149%
Tedenski standardni odklon	2,005%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Sigma	-8,18%	-8,44%	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

Kazalniki tveganja*	Sigma
Standardni odklon (% letno)	13,71%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	-0,64

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

Največje naložbe	
Slovenska izvozna družba (obveznica)	7,67%
S&P 500, avgust 2010, 1000 put	0,78%
Russell 2000, avgust 2010, 560 put	0,47%
Russell 2000, avgust 2010, 710 call	0,30%
S&P 500, avgust 2010, 1180 call	0,19%
Skupaj	9,41%

Naložbena struktura	
Opcije na delniške indekse	1,74%
Domače obveznice	7,67%
Denarna sredstva	90,59%

Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa je za vas

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

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

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

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

VZAJEMNI SKLAD PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD

Podatki o skladu na dan 30. 7 2010:

VEP: 0,7061 EUR

ČVS: 35,860 mio EUR

Št. naložb: 94

Ustanovitev: 25. 10. 2006*

Upravljavska provizija: 2 %

TER (celotni stroški): 2,16 %

PTR (obrat naložb): 94,86 %

Benchmark: MSCI AC World Index

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

Naložbeni cilj vzajemnega sklada Probanka globalni naložbeni sklad je maksimiranje dolgoročne donosnosti z aktivno naložbeno politiko, ki omogoča naložbe v vse tri temeljne naložbene razrede (delnice, obveznice ter instrumente denarnega trga in bančne depozite), katerih kombinacija se bo skozi čas prilagajala tržnim in gospodarskim spremembam na trgih, obenem pa bo vzajemni sklad v povprečju prevzemal relativno manj tržnega tveganja kot popolnoma delniški sklad.

Ocena tveganja

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad oceno tveganosti med 7 in 8, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
Tedenski povprečni donos	-0,004%
Tedenski standardni odklon	1,300%

Donosnost*	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Globalni naložbeni sklad	-1,45%	-0,63%	-28,87%	11,58%
Povprečni letni donos	-	-	-10,73%	2,22%

*Vključuje izplačilo dividend.

Kazalniki tveganja**	GNS
Standardni odklon (% letno)	8,89%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-0,12

** Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

Regijska struktura	
ZDA	25,42%
Slovenija	23,87%
Kanada	12,37%
Francija	6,28%
Velika Britanija	4,24%
Nemčija	3,71%
Brazilija	2,64%
Švica	2,52%
Avstralija	2,27%
Kitajska	2,03%
Ostalo	6,07%
Denarna sredstva	0,40%
Domače obveznice	8,18%

Panožna struktura	
Finance	11,47%
Zdravstvo	8,94%
Informacijska tehnologija	7,13%
Trajne dobrine	6,78%
Potrošne dobrine	6,56%
Industrija	5,67%
Energija	5,49%
Plemenite kovine	5,31%
Oskrba	3,62%
Telekomunikacije	3,38%
Materiali	3,11%
Ostalo	23,96%

Denarna sredstva	0,40%
Obveznice	8,18%

10 največjih naložb	
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,41%
Central Fund of Canada	5,31%
Pivovarna Laško, d.d.	4,82%
Juteks, d.d., Žalec	4,12%
Probanka d.d.	3,29%
Suncor Energy Inc	2,61%
Cimos, d.d.	2,20%
Abanka Vipava (obveznica)	2,20%
Petroleo Brasileiro S.A.	2,14%
Helios Domžale, d.d.	2,11%
Skupaj	34,21%

Vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad je za vas

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

Naložba v ta sklad je namenjena zlasti vlagateljem:

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

VZAJEMNI SKLAD PROBANKA AGRICULTURE - DELNIŠKI

Podatki o skladu na dan 30. 7. 2010:

VEP: 0,973 EUR

ČVS: 178 tisoč EUR

Št. naložb: 25

Ustanovitev: 27. 5. 2008

Upravljalvska provizija: 1,35 %

TER (celotni stroški): 3,74 %

PTR (obrat naložb): 85,44 %

Naložbeni cilj je dolgoročna nadpovprečna kapitalska rast, dosežena predvsem z ustvarjanjem kapitalskih dobičkov in v manjši meri s prejetjem dohodkov od dividend. Naložbena politika je delniška. Vzajemni sklad od 90 do 100 % sredstev nalaga v delnice ter enote premoženja oziroma delnice drugih odprtih investicijskih skladov in od 0 do 10 % sredstev v instrumente denarnega trga ali bančne depozite. Naložbe so omejene na izdajatelje, pri katerih se bistven del poslovanja oz. naložb nanaša na sektor kmetijstva, brez geografskih omejitev.

Ocena tveganja

Na lestvici Združenja družb za upravljanje ima vzajemni sklad Probanka Agriculture - delniški oceno tveganosti 9, pri čemer tveganje 1 pomeni najnižjo, tveganje 10 pa najvišjo stopnjo tveganja.

Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
Tedenski povprečni donos	0,333%
Tedenski standardni odklon	2,477%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Probanka Agriculture	7,30%	17,00%	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

Kazalniki tveganja*	Agriculture
Standardni odklon (% letno)	13,66%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	1,22

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

10 največjih naložb	
Kernel Holding SA	5,62%
Andersons Inc	5,33%
Genting Plantations Berhad	4,83%
Golden Agri-Resources Ltd	4,66%
Astral Foods Limited	4,48%
China Green Ltd	4,37%
Kuala Lumpur Kepong BHD	4,34%
Indofood Agri Resources Ltd	4,12%
Genus Plc	4,10%
Wilmar International Ltd	4,03%
Skupaj	45,88%

Regijska struktura	
ZDA	15,11%
Malezija	13,19%
Singapur	12,81%
Hong Kong	11,84%
Velika Britanija	7,70%
Japonska	7,48%
Avstralija	7,18%
Ukrajina	5,62%
Južna Afrika	4,48%
Brazilija	3,33%
Indonezija	3,29%
Francija	3,04%

Nemčija	2,03%
Denarna sredstva	2,89%

Vzajemni sklad Probanka Agriculture – delniški je za vas

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov dolgoročno vložiti in razpršiti v perspektivne družbe iz kmetijske panoge po vsem svetu, ki kotirajo na borzi. Naložbena politika spada med bolj tvegane, saj je portfelj usmerjen le na eno panogo, zato vlagatelju priporočamo naložbo v sklad v višini do 1/5 sredstev, ki jih namenja varčevanju. Ob tem naj ima preostale prihranke (4/5 sredstev) že v drugih, manj tveganih naložbah, kot so bančni depoziti, globalno razpršeni delniški (Beta), uravnoteženi (Alfa) in obvezniški (Gama) vzajemni skladi (t.i. jedrni skladi) ipd. Z vidika tveganja naložbe in obdavčitve vlagateljev v investicijske kupone, je priporočljivo obdobje varčevanja najmanj pet let. Naložbe ne priporočamo vlagateljem s precej odklonilnim odnosom do tveganja in tistim, ki nameravajo varčevati za obdobja krajša od petih let.

INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD PB BIOTECH INDEX

Podatki o skladu na dan 30. 7. 2010:

VEP: 1,1124 EUR

ČVS: 270 tisoč EUR

Št. naložb: 25

Ustanovitev: 19. 3. 2008

Upravljalvska provizija: 0,75 %

TER (celotni stroški): 1,92 %

PTR (obrat naložb): 108,22 %

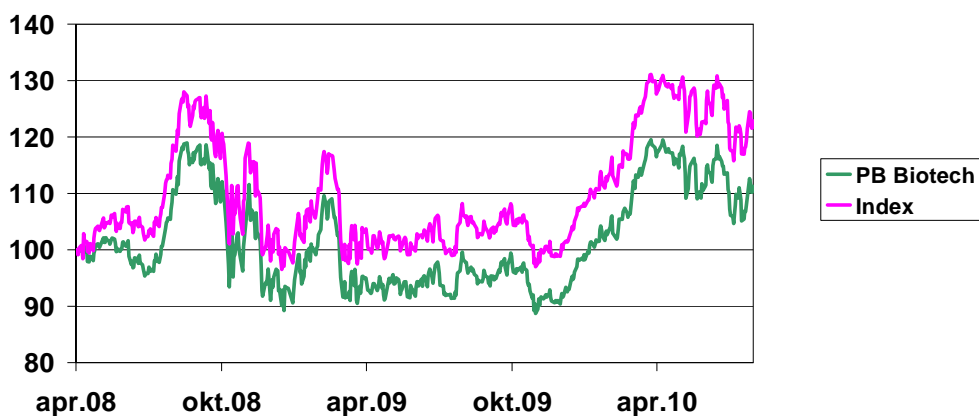
Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Biotech Index je sledenje sestavi cenovnega indeksa PB Biotech Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljanje dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

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

Ocena tveganja

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

Gibanje donosnosti



	12 mesecev
Tedenski povprečni donos	0,276%
Tedenski standardni odklon	2,748%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
PB Biotech	13,24%	13,22%	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	14,06%	15,73%	-	-

Kazalniki tveganja*	PB Biotech
Standardni odklon (% letno)	18,01%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	0,71

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

10 največjih naložb	
Incyte Corp	7,68%
Abraxis Bioscience Inc	7,03%
Genzyme Corp	5,51%
Amylin Pharmaceuticals Inc	5,04%
Sino Biopharmaceutical Limited	4,68%
Dendreon Corp	4,67%
Biomarin Pharmaceutical Inc	4,52%
Alexion Pharmaceuticals Inc	4,18%
Biogen Idec Inc	3,92%
Regeneron Pharmaceuticals	3,90%
Skupaj	51,13%

Regijska struktura	
ZDA	79,24%
Hong Kong	4,68%
Avstralija	3,82%
Nizozemska	3,73%
Švica	2,85%
Španija	2,48%
Avstrija	2,16%
Denarna sredstva	1,00%

Indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index je za vas

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

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

INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD PB URANIUM INDEX

Podatki o skladu na dan 30. 7. 2010:

VEP: 0,6355 EUR

ČVS: 335 tisoč EUR

Št. naložb: 30

Ustanovitev: 19. 3. 2008

Upravljalvska provizija: 0,75 %

TER (celotni stroški): 1,88 %

PTR (obrat naložb): 40,33 %

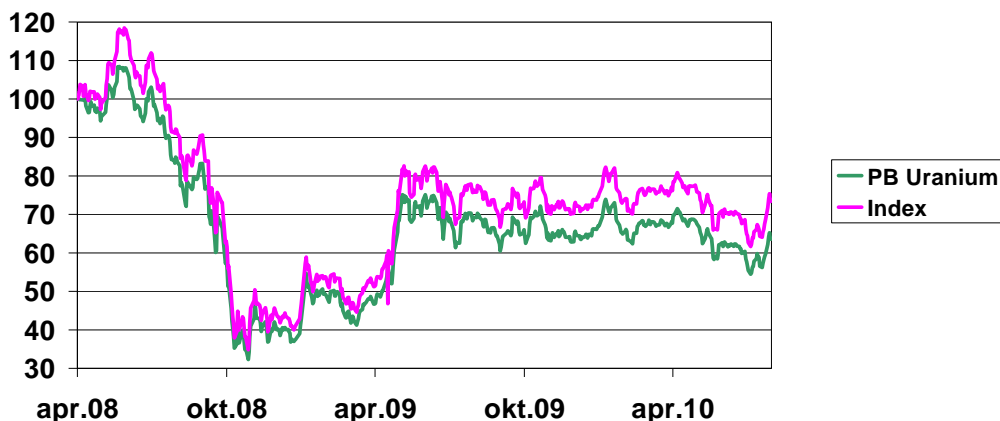
Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Uranium Index je sledenje sestavi indeksa PB Uranium Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljanje dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

Cenovni indeks PB Uranium Index je modificiran, neenakomerno utežen indeks, denominiran v evrih, ki ga sestavljajo delnice družb, ki se ukvarjajo s proizvodnjo uranove rude in/ali raziskovanjem zgodovinskih ali novih nahajališč uranove rude in/ali jedrske tehnologije, in delnice družb, ki svoja sredstva nalagajo v uranovo rudo in druge komponente jedrskega gorivnega cikla.

Ocena tveganja

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

Gibanje donosnosti



	12 mesecev
Tedenski povprečni donos	-0,075%
Tedenski standardni odklon	4,254%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
-----------	-------	--------	--------	-------

PB Uranium	-5,25%	-8,16%	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	-2,16%	-2,70%	-	-

Kazalniki tveganja*	PB Uranium
Standardni odklon (% letno)	26,04%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-0,33

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

10 največjih naložb	
Uranium Participation Corporation	16,11%
Denison Mines Corp.	6,75%
Areva	5,33%
Uranium One Inc.	5,24%
Paladin Energy Ltd.	5,21%
Cameco Corp.	4,44%
Fronteer Development Group Inc	4,07%
Energy Resources of Australia	3,24%
Equinox Minerals Ltd	3,09%
Ur-Energy Inc	2,95%
Skupaj	56,43%

Regijska struktura	
Kanada	71,97%
ZDA	10,74%
Avstralija	9,81%
Francija	5,33%
Denarna sredstva	2,15%

Indeksni vzajemni sklad PB Uranium Index je za vas

Jedrska energija pokriva okoli 16 % svetovnih potreb po električni energiji in postaja vse pomembnejša, saj je v tem trenutku morda celo edina tehnologija, ki lahko zadovolji naraščajoče potrebe po čisti, poceni, varni in zanesljivi električni energiji. Zahteva malo prostora, proizvaja zanemarljivo malo toplogrednih plinov in je trenutno edina, ki lahko zagotavlja obilje čiste in poceni energije, ki jo potrebujejo razvita gospodarstva 21. stoletja.

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želijo del svojih prihrankov dolgoročno vložiti v družbe po vsem svetu, ki se ukvarjajo s proizvodnjo uranove rude in/ali raziskovanjem zgodovinskih ali novih nahajališč uranove rude in/ali jedrske tehnologije ter kotirajo na borzi.