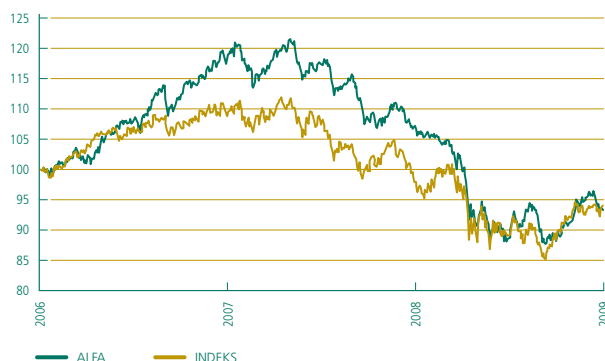




Podsklad Probanka Alfa – uravnoreženi

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 30. 6. 2009:

VEP: 48,1755 EUR

ČVS: 34,734 mio EUR

Št. naložb: 71

Ustanovitev: 1. 3. 1994

Upravljalvska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 1,93 %

PTR** (obrat naložb): 29,70 %

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

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

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,242 %
Standardni odklon	1,639 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	3,03 %	-12,95 %	-6,69 %	10,42 %
Povprečni letni donos	-	-	-2,28 %	2,00 %
Alfa indeks*	4,13 %	-3,88 %	-5,96 %	9,15 %

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

KAZALNIKI TVEGANJA**	ALFA	ALFA INDEKS
Standardni odklon (% letno)	10,46 %	12,88 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	-1,51	-0,51
Razmerje presežni donos/heg- ativni odklon (Sortino)****	-1,97	-0,69

** Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

**** Kazalec Sortino je podoben Sharpovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

Naložbeni cilj podsklada Probanka Alfa - uravnoreženi 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 uravnoreženo naložbeno politiko, ki bo razpršila tveganje med različne vrste naložb (delnice in dolžniške vrednostne papirje) in globalno. Do 60 % naložb podsklada bo v delnicah, ostalo bo v dolžniških vrednostnih papirjih (obveznicah, instrumentih denarnega trga), bančnih depozitih in denarju.

OCENA TVEGANJA

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





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	10,90 %
Slovenija	6,98 %
Velika Britanija	5,72 %
Kanada	5,64 %
Švica	3,02 %
Avstralija	2,40 %
Nemčija	2,01 %
Irska	1,69 %
Brazilija	1,28 %
Mehika	1,05 %
Ostalo	4,75 %
Denarna sredstva	13,06 %
Instrumenti denarnega trga	2,40 %
Domače obveznice	39,06 %
Tuje obveznice	0,03 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	8,72 %
Plemenite kovine	6,31 %
Farmacija in biotehnologija	5,81 %
Storitve	4,55 %
Oprema in zdravstvene storitve	3,73 %
Energija	3,33 %
Ostalo	13,01 %
Obveznice	39,09 %
Instrumenti denarnega trga	2,40 %
Denarna sredstva	13,06 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	7,34 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,59 %
Petrol d.d. (obveznica)	4,89 %
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	3,78 %
Factor Banka, 17. izdaja (obveznica)	3,46 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,43 %
Invocare Ltd	2,40 %
Banka Celje, 8. izdaja	2,27 %
Banka Domžale (obveznica)	2,21 %
Central Fund of Canada	2,03 %
Skupaj	36,42 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Kdor si je po naporni zimi letos dopust privoščil že v juniju, ni na finančnih trgih zamudil prav ničesar. Večina tečajev se v tem mesecu ni bistveno spremenila, tako da so se pretresov vajeni vlagatelji verjetno precej dolgočasili. Omeniti gre morda le porast cen dolgoročnih državnih obveznic v drugi polovici meseca. VEP podsklada Alfa je v tem mesecu sicer izgubil 2,16 %, s čimer je donos v prvem polletju znašal rahlo pozitivnih 3,03 %. Primerljivi indeks je v juniju pridobil 0,71 %, kar od začetka leta pomeni 4,13 % donos. Ker smo ocenili, da v prihodnjih mesecih obstaja precej visoka verjetnost novih padcev, smo portfelj premaknili v nekoliko bolj defenzivni položaj. Kupovali smo delnice s področij prehrane, farmacije in trgovine ter odprodajali bolj ciklične naložbe.



PODSKLAD PROBANKA ALFA - URAVNOTEŽENI JE ZA VAS

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

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



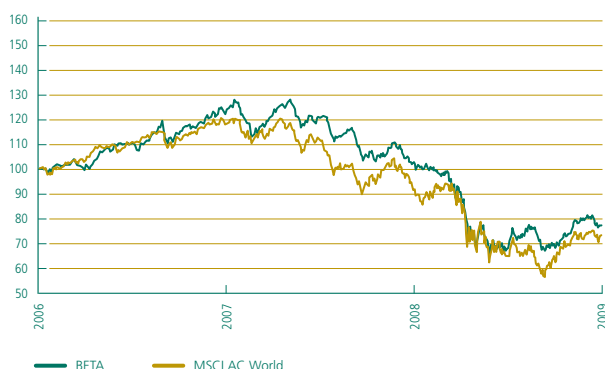
NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA ALFA - URAVNOTEŽENI: H&Q LIFE SCIENCES INVESTORS

H&Q Life Sciences Investors je zaprt investicijski sklad, ki se osredotoča na biotehnologijo, zdravstvene pripomočke in farmacijo – panoge, ki so se v trenutni gospodarski situaciji izkazale za razmeroma zelo stabilne. Večino naložb predstavljajo podjetja v zgodnjih fazah življenjskega cikla, ki se ukvarjajo z novimi tehnologijami. Sklad nalaga tudi v tvegani kapital in izvedene finančne instrumente. Upravljavci sklada so v zadnjih letih dokazali, da so sposobni ustvarjati nadpovprečne donose glede na primerljiv indeks. Sklad trenutno na borzi kotira s skoraj 20-odstotnim diskontom glede na svojo čisto vrednost sredstev.



Podsklad Probanka Beta – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 30. 6. 2009:

VEP: 4,9493 EUR

ČVS: 20,427 mio EUR

Št. naložb: 50

Ustanovitev: 14. 7. 2004

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 2,07 %

PTR** (obrat naložb): 63,57 %

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,464 %
Standardni odklon	3,873 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	9,69 %	-24,89 %	-22,93 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-8,32 %	-
MSCI AC World	8,41 %	-20,84 %	-26,92 %	-8,74 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	BETA	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	25,73 %	33,14 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)**	-1,15	-0,76
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)***	-1,53	-1,04

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpevemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

Naložbeni cilj podsklada Probanka Beta – delniški je dolgoročna nadpovprečna rast sredstev. To bo doseženo z ustvarjanjem kapitalnih 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.

Matematično lahko izračunamo, da je **Einstein osebni račun** najboljša odločitev za mlade.

Ugodnosti ob otvoritvi in odlični pogoji poslovanja v prihodnje!



www.probanka.si

PROBANKA
finančna skupina





REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	20,86 %
Velika Britanija	12,41 %
Kanada	10,05 %
Slovenija	7,29 %
Švica	6,10 %
Avstralija	4,66 %
Nemčija	3,58 %
Irska	3,35 %
Mehika	2,77 %
Kitajska	2,62 %
Ostalo	10,02 %
Denarna sredstva	16,29 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	18,30 %
Plemenite kovine	12,72 %
Farmacija in biotehnologija	12,71 %
Storitve	9,72 %
Oprema in zdravstvene storitve	5,68 %
Komercialne banke	5,32 %
Energija	5,00 %
Trgovina na drobno	4,03 %
Kovine in rudarstvo	3,75 %
Ostalo	6,48 %
Denarna sredstva	16,29 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
H&Q Life Sciences Investor	4,12 %
Wal-Mart Stores Inc	4,03 %
McDonald's Corp.	3,98 %
Invocare Ltd	3,78 %
Central Fund of Canada	3,44 %
Kerry Group Plc	3,35 %
Baxter International Inc	3,30 %
Nestle S.A.	3,23 %
British American Tobacco P.L.C.	3,09 %
Syngenta AG	2,87 %
Skupaj	35,19 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V juniju se je vrednost VEP podsklada Beta znižala za 3,45 %, medtem ko je indeks MSCI World ostal praktično nespremenjen. V prvem polletju je Beta dosegla 9,69 % donos, indeks pa je porasel za 8,41 %. Po porastu v prejšnjih mesecih smo junij izkoristili za zmanjševanje deleža cikličnih in volatilnih naložb v portfelju. Na drugi strani smo dokupovali podjetja, ki predstavljajo varne naložbe (Baxter International, Nestle, Walmart in druge). Delež denarnih sredstev smo pri tem povišali čez 16 % portfelja. Ocenjujemo, da v prihodnjih mesecih na trgih obstaja povečana verjetnost novih medvedjih epizod.

PODSKLAD PROBANKA BETA - DELNIŠKI JE ZA VAS

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

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



NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA BETA - DELNIŠKI: BAXTER INTERNATIONAL INC.

Baxter International Inc je veliki mednarodni proizvajalec medicinske opreme in zdravil za hemofilijo, imunske težave, dializo itd. Baxter upravlja z več kot 50 proizvodnih procesov v 26 državah. Svoje produkte trži v več kot 100 državah po vsem svetu. Končni uporabniki produktov podjetja so bolnišnice, laboratoriji, domovi za ostarele, rehabilitacijski centri, zdravniške ambulante, specializirane klinike ter sami pacienti. Baxter je ob koncu 2008 zaposloval približno 48.500 ljudi. Tržna kapitalizacija podjetja pa znaša 32 mrd USD.

Leto 2008 je bilo izredno spodbudno in uspešno, saj je kljub težjemu gospodarskemu okolju družba ustvarila rekorden rezultat, in sicer več kot 2 mrd USD neto dobička, kar predstavlja 18 odstotno rast v primerjavi z letom poprej. Novi management družbe je v zadnjih štirih letih večkrat dokazal, da je vreden zaupanja lastnikov kapitala. Delnica je primerna za defenziven delež portfelja.



Podsklad Probanka Gama – obvezniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 30. 6. 2009:

VEP: 4,2536 EUR

ČVS: 1,150 mio EUR

Št. naložb: 18

Ustanovitev: 2. 11. 2005

Upravljavska provizija: 0,9 %

TER (celotni stroški): 1,30 %

PTR (obrat naložb): -20,08 %

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

OCENA TVEGANJA

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

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	0,068 %
Standardni odklon	0,101 %

DONOSNOST *	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama	2,11 %	4,04 %	12,42 %	-
Povprečni letni donos	-	-	3,98 %	-
Euro Govt Bonds	1,51 %	11,76 %	15,74 %	25,16 %

* Vključuje izplačilo obresti.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Slovenska odškodninska družba	7,57 %
Banka Celje, 8. izdaja	6,20 %
Philip Morris	4,87 %
British American Tobacco PLC	4,72 %
Banka Domžale	4,66 %
KPN	4,66 %
LVMH	4,49 %
Tesco PLC	4,49 %
Republika Hrvaška	4,44 %
Petrol d.d.	4,44 %
Skupaj	50,55 %

KAZALNIKI TVEGANJA **	GAMA	EURO GOVT BONDS
Standardni odklon (% letno)	0,80 %	5,15 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	1,00	1,56
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	1,41	2,29

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

**** Kazalec Sortino je podoben Sharpevemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

NALOŽBENA STRUKTURA	
Domače obveznice	34,89 %
Tuje obveznice	34,80 %
Instrumenti denarnega trga	3,63 %
Denarna sredstva	26,69 %





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V juniju se je spet nekoliko povečalo povpraševanje po varnih državnih obveznicah. Posledica je bil porast cen teh papirjev. Vrednost točke Game je zrasla za 0,41%, vrednost primerjalnega indeksa pa 1,23%. V portfelju smo povečali delež podjetniških obveznic. Kupili smo obveznico Petrola, največjega slovenskega trgovca z naftnimi derivati. Obveznica ima kuponsko obrestno mero 7,6% in dospe leta 2014. Naša ocena je, da gre pri tej naložbi za izredno ugodno razmerje med tveganjem in donosom.



PODSKLAD PROBANKA GAMA - OBVEZNIŠKI JE ZA VAS

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

Podsklad Gama enkrat letno razdeli prihodke iz naslova obresti vsem imetnikom investicijskih kuponov. Imetniki lahko dobijo obresti izplačane ali pa jih avtomatično reinvestirajo nazaj v podsklad.

Tako daje podsklad Gama možnost investiranja v vzajemne sklade tudi tistim vlagateljem, katerih cilj investiranja ni le dolgoročna rast premoženja, temveč tudi letna realizacija doseženega donosa.

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

OSEBNI RAČUN

Pomembno je pravilno izbrati!

Izberite pravo banko – Probanko!

Prednosti,

ki vam jih dajemo, če boste v maju ali juniju v Probanki odprli splošni osebni račun:

- ne bomo vam zaračunali stroškov vodenja osebnega računa,
- izdali vam bomo klasično kartico Activa MasterCard brez plačila članarine,
- brezplačno vam bomo izdali SecurID kartice za uporabo osebnega ProSpleta za tri leta,
- ne bomo vam zaračunali stroškov pošiljanja izpiskov.

Med obstoječimi štirimi ugodnostmi si je možno v skladu z vašimi željami in potrebami izbrati največ dve.

Dodatne ugodnosti:

- banka vam ne bo zaračunala stroškov prve odobritve prekoračitve sredstev na osebnem računu ali potrošniškega kredita po otvoritvi osebnega računa,
- brezplačno vam bomo izdali Activa/Maestro kartico za imetnika in pooblaščenca.





Podsklad Probanka Novi trgi – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,453 %
Standardni odklon	3,985 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	15,70 %	-24,48 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
MSCI EM	35,07 %	-19,43 %	-0,70 %	72,06 %

Kazalniki tveganja*	NT	MSCI AC EM
Standardni odklon (% letno)	27,40 %	39,89 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	-1,04	-0,59
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	-1,43	-0,83

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

Podatki o podskladu na dan 30. 6. 2009:

VEP: 3,7142 EUR

ČVS: 4,513 mio EUR

Št. naložb: 40

Ustanovitev: 26. 7. 2006

Upravljavska provizija: 2,00 %

TER (celotni stroški): 2,28 %

PTR (obrat naložb): 62,01 %

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

OCENA TVEGANJA

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





REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	9,29 %
Brazilija	7,53 %
ZDA	6,47 %
Kitajska	6,30 %
Kanada	5,82 %
Mehika	5,79 %
Nemčija	4,99 %
Velika Britanija	4,21 %
Filipini	3,59 %
Luksemburg	3,09 %
Ostalo	16,02 %
Denarna sredstva	26,90 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	16,68 %
Skladi	16,36 %
Plemenite kovine	11,77 %
Komercialne banke	4,96 %
Energija	4,06 %
Oskrba	3,59 %
Telekomunikacije	3,09 %
Kovine in rudarstvo	2,34 %
Zavarovalnice	2,18 %
Ostalo	8,08 %
Denarna sredstva	26,90 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
DB X-Trackers Emerging Markets	4,99 %
Fomento Economico Mexicano SAB	4,95 %
Chaoda Modern Agriculture	4,24 %
iShares MSCI Brazil	3,74 %
Manila Water Company	3,59 %
Probanka, d.d.	3,53 %
Millicom Internatioal Cellular S.A.	3,09 %
Petroleo Brasileiro S.A.	3,08 %
Ishares MSCI Taiwan	2,96 %
Ishares MSCI South Korea	2,78 %
Skupaj	36,95 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Tudi na novih trgih se v preteklem mesecu ni dogajalo nič posebnega. Indeks MSCI Emerging markets je izgubil 0,86 % in je prvo polletje zaključil s 35,07 % donosom. Podsklad Novi trgi je v juniju izgubil 5,09 %, k čemur so največ prispevale delnice majhnih rudnikov. Od začetka leta je podsklad dosegel 15,7 % donos. Tudi na tem skladu smo v juniju odprodajali ciklične naložbe in delež denarja v portfelju povečali na 26,9 %.



PODSKLAD PROBANKA NOVI TRGI - DELNIŠKI JE ZA VAS

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

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



NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA NOVI TRGI - DELNIŠKI: MANILA WATER COMPANY

Manila Water Company je filipinsko podjetje, ki nudi komunalne storitve, predvsem oskrbo z vodo. Podjetje je leta 1997 dobilo koncesijo od države za pokrivanje t.i. Vzhodne cone, v kateri živi 5 milijonov ljudi. Gre za ugledno filipinsko podjetje s stabilno lastniško strukturo. Dobili so že več prestižnih nagrad za odličnost poslovanja. Med drugim tudi s strani AsiaMoney, in sicer za najboljše upravljano malo podjetje na Filipinih.

Dobavljena voda predstavlja 80 % prihodkov podjetja. V letu 2007 so dobavili 1.040 milijonov litrov na dan. Podjetje dosega dobre in stabilne rezultate poslovanja, kar je posledica ugodne koncesijske pogodbe, ki jim omogoča, da številna tveganja prenesejo na končne porabnike.

Družba ima ambiciozne načrte za širitev in se potegujejo za več projektov na Filipinih in v ostalih azijskih državah. Delnica podjetja predstavlja defenzivno naložbo na razvijajočem trgu.



Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 30. 6. 2009:

VEP: 10,2514 EUR

ČVS: 1,292 mio EUR

Št. naložb: 11

Ustanovitev: 18. 9. 2008

Upravljavska provizija: 1,85 %

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

OCENA TVEGANJA

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

GIBANJE DONOSNOSTI



Ciljno varčevanje

Osnovne značilnosti ciljnega varčevanja v Probanki so:

- varčujete z rednimi mesečnimi vplačili v nekem izbranem obdobju,
- minimalni znesek vaših mesečnih vplačil mora biti vsaj 20 EUR oz. 10 EUR za študente, mladino in otroke,
- maksimalna višina skupnih mesečnih vplačil je 5-kratnik izbranega minimalnega vplačila, torej lahko v nekem mesecu vplačate tudi več, kot ste se odločili na začetku in si s tem zastavljeni cilj še približate,
- minimalno obdobje varčevanja je 6 mesecev oz. 3 mesece za študente, mladino in otroke,
- maksimalno obdobje varčevanja pa je 60 mesecev oz. 5 let.

...za vse, ki si dovolijo sanje!

Ciljno varčevanje je oblika varčevanja z rednimi mesečnimi plogi, ki omogoča, da postopno prihranimo želeni znesek in uresničimo zastavljeni cilj.



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Sigma	0,54 %	-	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Nasdaq 100, julij 2009, 1525 Call	1,63 %
S&P 500, julij 2009, 960 Call	1,21 %
Russell 2000, julij 2009, 540 Call	0,76 %
S&P 500, julij 2009, 810 Put	0,49 %
Russell 2000, julij 2009, 430 Put	0,19 %
Nasdaq 100, julij 2009, 1275 Put	0,17 %
S&P 500, julij 2009, 750 Put	0,04 %
Russell 2000, julij 2009, 400 Put	0,03 %
Russell 2000, julij 2009, 570 Call	0,03 %
Nasdaq 100, julij 2009, 1200 Put	0,02 %
Skupaj	4,60 %

NALOŽBENA STRUKTURA	
Opcije na delniške indekse	4,60 %
Denarna sredstva	95,40 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V mesecu juniju so ameriški delniški indeksi nekoliko zrasli, ob tem pa je padla volatilitnost na opcijskih trgih za okoli 9 odstotkov in je tako VIX znašal 26,35 ob koncu meseca. Vrednost enote premoženja Sigme je narasla za 0,13%. Pri julijskih pozicijah smo se odločili za dodatne "dolge" (angl. "long") opcije, ki bodo prišle na račun v primeru večjega premika na delniških trgih.

PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA JE ZA VAS

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

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

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

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



Vzajemni sklad Probanka Globalni naložbeni sklad

Podatki o skladu na dan 30. 6. 2009:

VEP: 0,7067 EUR

ČVS: 47,267 mio EUR

Št. naložb: 53

Ustanovitev: 25. 10. 2006*

Upravljavska provizija: 2 %

TER (celotni stroški): 2,17 %

PTR (obrat naložb): 88,98 %

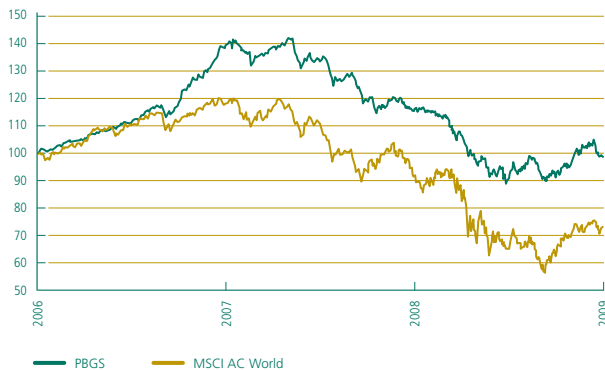
* Datum preoblikovanja iz investicijske družbe Zlata moneta I v vzajemni sklad. Uporabljeni zgodovinski podatki pred tem datumom so last investicijske družbe, ki je pravni predhodnik.

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

OCENA TVEGANJA

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

GIBANJE DONOSNOSTI



12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,283 %
Standardni odklon	1,980 %

DONOSNOST*	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	5,59 %	-15,43 %	-1,39 %	20,65 %
Povprečni letni donos	-	-	-0,46 %	3,83 %
MSCI AC World	8,41 %	-20,84 %	-26,92 %	-8,74 %

*Vključuje izplačilo dividend.

KAZALNIKI TVEGANJA**	GNS	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	13,40 %	33,14 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	-1,41	-0,76
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	-1,87	-1,04

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

**** Kazalec Sortino je podoben Sharpeovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

Postopek nakupa in prodaje investicijskih kuponov

Z investicijskimi kuponi lahko trgujete na primarnem in/ali sekundarnem trgu.

Sekundarni trg (trgovanje na Ljubljanski borzi preko borznoposredniških hiš):

1. Poteka enako kot z ostalimi kotirajočimi vrednostnimi papirji.
2. Pri trgovanju preko Ljubljanske borze ne potrebuje pristopne izjave.
3. Z osebnim dokumentom, davčno številko in številko TRR se oglasite v poslovni enoti Probanke ali katerikoli borznoposredniški hiši v Sloveniji.
4. Odprete trgovalni račun, v kolikor ga še ne posedujete.
5. Lahko pričnete s trgovanjem po tržni VEP (naročila za nakup/prodajo investicijskih kuponov) pri svoji borznoposredniški hiši.

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

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

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



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	28,98 %
ZDA	11,41 %
Kanada	11,00 %
Nemčija	4,07 %
Kitajska	1,73 %
Brazilija	1,70 %
Mehika	1,68 %
Danska	1,63 %
Panama	1,56 %
Grčija	1,44 %
Ostalo	3,74 %
Denarna sredstva	15,00 %
Domače obveznice	16,06 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	10,84 %
Plemenite kovine	8,82 %
Farmacija in biotehnologija	7,51 %
Komercialne banke	4,18 %
Skladi	4,07 %
Trgovina na drobno	4,05 %
Potrošne dobrine in oblačila	3,59 %
Energija	3,54 %
Kemija	3,15 %
Ostalo	19,19 %
Denarna sredstva	15,00 %
Domače obveznice	16,06 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Pivovarna Laško, d.d.	8,24 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,44 %
Central Fund of Canada	4,17 %
Wal-Mart Stores Inc	4,05 %
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	4,00 %
Abanka Vipava (obveznica)	3,96 %
Juteks, d.d., Žalec	3,59 %
Baxter International Inc	3,35 %
Petrol d.d. (obveznica)	3,24 %
Probanka d.d.	3,01 %
Skupaj	42,05 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V prejšnjem mesecu je VEP Globalnega naložbenega sklada padla za 3,95 %, vrednost indeksa MSCI World pa za 0,07 %. Prvo polletje je tako boljše zaključil indeks z 8,41 %, medtem ko je sklad dosegel 5,59 % donos. Miren mesec na trgih smo izkoristili za ponoven premik portfelja v nekoliko bolj defenzivno strukturo. Kupili smo obveznice Petrola in s tem delež obveznic povečali na 15 %, medtem ko delež denarnih sredstev prav tako znaša 15 %. Na delniškem delu portfelja smo izvedli večji premik z odprodajami bolj tveganih in nakupi manj tveganih naložb.



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. Upravitelj 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 upravitelja 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.).



NALOŽBA V VZAJEMNEM SKLADU PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD: WALMART STORES INC.

Walmart je največji svetovni trgovec. Zaradi osredotočenosti na nizke cene mu gre dobro prav v slabih gospodarskih razmerah, kar se odraža v rezultatih za fiskalno leto 2009 (3,35 USD dobička na delnico) in v zadnjem četrtletju (0,96 USD dobička na delnico), obenem pa so dosegli rekordni čisti denarni tok v vrednosti 11,6 mrd USD. Ti poslovni rezultati so bistveno boljši od ostalih podjetij v panogi. V prihodnjem letih lahko pričakujemo nekoliko nižjo rast, prvič zaradi recesije in drugič zaradi kanibalizacije (nove Walmartove trgovine so že začele nažirati promet starih).

Zaradi nizke cikličnosti, stabilnega poslovanja in uveljavljene blagovne znamke se je delnica Walmarta izkazala kot primerna naložba v primeru, da iščemo varno zavetje pred morebitnimi novimi padci delniških trgov.



Indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index

Podatki o skladu na dan 30. 6. 2009:

VEP: 0,9707 EUR

ČVS: 260 tisoč EUR

Št. naložb: 26

Ustanovitev: 19. 3. 2008

Upravljavska provizija: 0,75 %

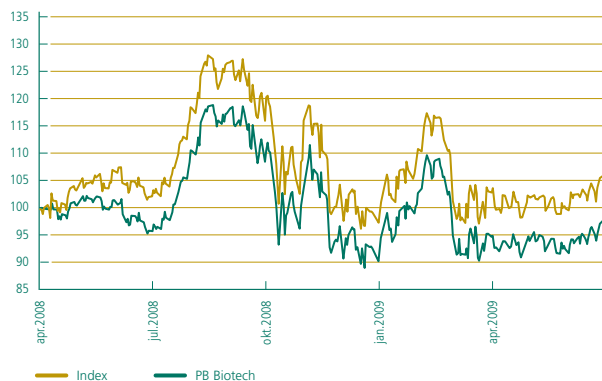
Naložbeni cilj indeksnega vzajemnega sklada PB Biotech Index je sledenje sestavi cenovnega indeksa PB Biotech Index in odsevanje njegove uspešnosti ter na ta način zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja (VEP).

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

OCENA TVEGANJA

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

GIBANJE DONOSNOSTI



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Biotech	2,50 %	1,38 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	4,40 %	3,44 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA**	PB Biotech	INDEX
Standardni odklon (% letno)	32,41 %	33,48 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	-0,07	-0,06
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	-0,10	-0,09

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Life Technologies	6,59 %
Illumina Inc.	5,50 %
Milipore Corp.	5,01 %
United Therapeutics Corp	4,90 %
Charles River Laboratories Int.	4,74 %
Amylin Pharmaceuticals Inc	4,58 %
CruceCell NV	4,56 %
Vertex Pharmaceuticals Inc	4,36 %
Intercell AG	4,17 %
Alexion Pharmaceuticals Inc	4,17 %
Skupaj	48,58 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	75,21 %
Danska	7,20 %
Nizozemska	4,56 %
Avstrija	4,17 %
Avstralija	4,05 %
Švica	2,27 %
Denarna sredstva	2,55 %

✓ 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 stebler 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. 6. 2009:

VEP: 0,6816 EUR

ČVS: 392 tisoč EUR

Št. naložb: 30

Ustanovitev: 19. 3. 2008

Upravljavska provizija: 0,75 %

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

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

OCENA TVEGANJA

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

GIBANJE DONOSNOSTI



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Uranium	59,22 %	-33,88 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	60,89 %	-32,95 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Uranium	Index
Standardni odklon (% letno)	63,23 %	71,98 %
Razmerje presežni donos/odk-lon (Sharpe)**	-0,66	-0,50
Razmerje presežni donos/nega-tivni odklon (Sortino)***	-0,95	-0,72

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

*** Kazalec Sortino je podoben Sharpovemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

10 NAJVEČJIH NALOŽB

Uranium Energy Corp.	12,25 %
Uranium Participation Corporation	8,83 %
Paladin Energy Ltd.	6,06 %
Uranium One Inc.	4,37 %
Cameco Corp.	4,07 %
Energy Resources of Australia	4,05 %
Uranerz Energy Corp	3,94 %
Denison Mines Corp.	3,82 %
Areva	3,39 %
Mega Uranium Ltd.	3,18 %
Skupaj	53,96 %

REGIJSKA STRUKTURA

Kanada	61,41 %
ZDA	22,46 %
Avstralija	8,30 %
Francija	3,39 %
Denarna sredstva	4,44 %



INDEKSNI VZAJEMNI SKLAD PB URANIUM INDEX JE ZA VAS

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

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



Indeksni vzajemni sklad PB Agriculture Index

Podatki o skladu na dan 30. 6. 2009:

VEP: 0,7688 EUR

ČVS: 152 tisoč EUR

Št. naložb: 25

Ustanovitev: 27. 5. 2008

Upravljavska provizija: 0,75 %



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

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

Cenovni indeks PB Agriculture Index je modificiran, neenakomerno utežen indeks, denominiran v evrih, ki ga sestavljajo delnice družb, ki pridelujejo in predelujejo kmetijske surovine, kot so koruza, pšenica, soja, sladkor, olje in druge, torej primarne produkte za proizvodnjo hrane, živilske krme in biogoriv. Sem spadajo tudi podjetja, ki se ukvarjajo s svetovanjem in marketingom kmetijskih pridelkov ter živinoreje.

OCENA TVEGANJA

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

GIBANJE DONOSNOSTI



DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
PB Agriculture	20,13 %	-22,26 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
Index	23,87 %	-22,22 %	-	-

KAZALNIKI TVEGANJA*	PB Agriculture	Index
Standardni odklon (% letno)	28,86 %	30,64 %
Razmerje presežni donos/odkilon (Sharpe)**	-0,97	-0,92
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	-1,34	-1,30

*Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

**Sharpev koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

***Kazalec Sortino je podoben Sharpevemu, vendar upošteva le negativni odklon oz. slabo tveganje, saj je odklon navzgor pozitiven za vlagatelja.

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Kernel Holding SA	7,65 %
Astra Agro Lestari TBK PT	6,13 %
Andersons Inc	5,93 %
Golden Agri-Resources Ltd	5,09 %
SLC Agricola SA	5,08 %
Wilmar International Ltd	5,04 %
Black Earth Farming Ltd	4,49 %
ABB Grain Ltd	4,45 %
IOI Corporation BHD	4,11 %
Kuala Lumpur Kepong BHD	4,08 %
Skupaj	52,05 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	18,63 %
Hong Kong	10,85 %
Singapur	10,13 %
Japonska	9,62 %
Avstralija	8,79 %
Malezija	8,19 %
Ukrajina	7,65 %
Indonezija	6,13 %
Brazilija	5,08 %
Rusija	4,49 %
Nemčija	3,78 %
Francija	3,06 %
Velika Britanija	2,72 %
Denarna sredstva	0,87 %

✓ INDEKSNi VZAJEMNI SKLAD PB AGRICULTURE INDEX JE ZA VAS

V zadnjih nekaj letih je postala zelo aktualna tema alternativnih goriv, predvsem v ZDA in Evropi, saj vlade svetovnih gospodarskih sil vedno bolj poudarjajo in se zavzemajo za »zeleni« način življenja. Obenem se zaradi gospodarske rasti in izboljšanja življenjskega standarda na Kitajskem, v Indiji in v drugih razvijajočih se državah povečujejo potrebe po hrani. To sta dva pomembna razloga, ki napovedujeta stabilno prihodnjo rast povpraševanja po kmetijskih pridelkih, kar je pogoj za rast podjetij v tem sektorju.

Vzajemni sklad je namenjen vlagateljem, ki želite vlagati del svojih prihrankov, na primer 1/5 sredstev, dolgoročno, hkrati pa želite vlagati in razpršiti svoja sredstva v košarico delnic iz kmetijske panoge po vsem svetu. Odločitev za vlaganje v ta sklad priporočamo vlagateljem, ki ste pripravljeni na visoka tveganja in nameravate v vzajemnem skladu varčevati dolgoročno, to je najmanj za dobo 5 in več let.