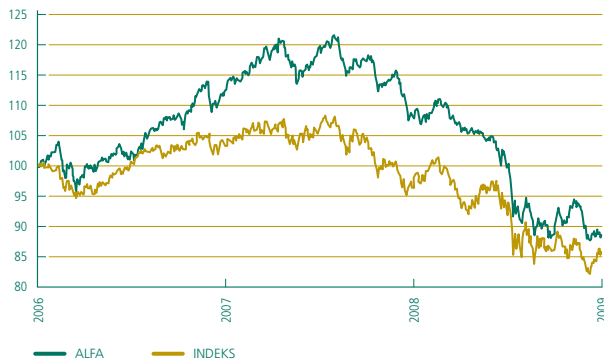




Podsklad Probanka Alfa – uravnoteženi

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2009:

VEP: 45,7759 EUR

ČVS: 33,287 mio EUR

Št. naložb: 79

Ustanovitev: 1. 3. 1994

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 1,93 %

PTR** (obrat naložb): 29,70 %

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

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

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,366 %
Standardni odklon	1,523 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Alfa	-2,10 %	-17,87 %	-11,25 %	6,75 %
Povprečni letni donos	-	-	-3,90 %	1,32 %
Alfa indeks*	-1,66 %	-11,12 %	-14,20 %	3,25 %

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

KAZALNIKI TVEGANJA**	ALFA	ALFA INDEKS
Standardni odklon (% letno)	9,92 %	12,86 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	-2,43	-1,12
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	-3,07	-1,50

** Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

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

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

OCENA TVEGANJA

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





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V marcu je vrednost VEP podsklada Alfa upadla za 1,52 %, medtem ko je vrednost primerljivega indeksa porasla za 2,23 %. Od začetka leta je Alfa izgubila 2,10 %, indeks pa 1,66 %. Še naprej smo razmerje med delnicami in obveznicami v portfelju prilagajali spreminjajočim se razmeram na trgu. Konec prve polovice meseca smo tako povečali delež delnic, ki tako spet dosega približno polovico. Kljub temu nam porasta na delniških trgih ni uspelo v celoti izkoristiti, saj v portfelju nismo uvrščali visoko cikličnih naložb, ki so v zadnjih tednih najbolj pridobivale na vrednosti. Na novo smo med naložbe sklada uvrstili podjetje Life Partner Holdings, ki deluje na sekundarnem trgu življenjskih zavarovanj. V prihodnje ne izključujemo možnosti ponovnega premika v defenzivo, če bi to zahtevale razmere na trgu.

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 1/2) 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:
AETNA, INC

Aetna je tretji največji ponudnik zdravstvenih zavarovanj v ZDA s preko 36,5 milijoni zavarovancev. Prihodki podjetja so se v 2008 povišali za 12 %, na 30,95 milijard USD. Zelo spodbudni so tudi podatki o rasti števila zavarovancev, ki kažejo, da podjetje dela bolje od konkurence.

V ZDA je večina zdravstvenih zavarovanj vezanih na zaposlitev, zaradi česar bodo trenutna gospodarska gibanja gotovo vplivala na poslovne rezultate Aetne. Kot vsaka zavarovalnica imajo tudi obširen naložbeni portfelj, kjer so zaradi pretresov na finančnih trgih utrpeli izgube. Poleg vsega pa se v ZDA pod novo administracijo obeta zdravstvena reforma, zaradi česar prihodnji položaj zasebnih zdravstvenih zavarovalnic na trgu ni povsem jasen.

Ob staranju prebivalstva in upokojevanju baby-boom generacije se potrebe po zdravstvenih storitvah naglo povečujejo. Aetno vodi zelo sposoben management, ki bo gotovo znal izkoristiti priložnosti, ki se ponujajo, obenem pa je delnica glede na kazalce vrednotenja zgodovinsko poceni.

REGIJSKA STRUKTURA

ZDA	8,48 %
Slovenija	7,94 %
Kanada	6,77 %
Nemčija	5,41 %
Velika Britanija	5,40 %
Avstralija	3,26 %
Švica	2,58 %
Brazilija	2,37 %
Mehika	1,82 %
Kitajska	1,47 %
Ostalo	4,07 %
Denarna sredstva	9,26 %
Instrumenti denarnega trga	2,53 %
Domače obveznice	38,60 %
Tuje obveznice	0,03 %

PANOŽNA STRUKTURA

Hrana, pijača in tobak	8,24 %
Plemenite kovine	6,96 %
Energija	5,24 %
Skladi	4,21 %
Komercialne banke	4,13 %
Farmacija in biotehnologija	4,02 %
Ostalo	16,78 %
Obveznice	38,63 %
Instrumenti denarnega trga	2,53 %
Denarna sredstva	9,26 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB

Slovenska odškodninska družba (obveznica)	8,10 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	5,74 %
Factor Banka, 15. izdaja (obveznica)	4,06 %
Factor Banka, 17. izdaja (obveznica)	3,67 %
Abanka, 6. izdaja (obveznica)	2,58 %
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,52 %
Banka Celje, 8. izdaja	2,34 %
Central Fund of Canada	2,29 %
Banka Domžale (obveznica)	2,28 %
DB X-Trackers DJ EuroStoxx 50	2,13 %
Skupaj	35,72 %



Podsklad Probanka Beta – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2009:

VEP: 4,4225 EUR

ČVS: 18,292 mio EUR

Št. naložb: 58

Ustanovitev: 14. 7. 2004

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER* (celotni stroški): 2,07 %

PTR** (obrat naložb): 63,57 %

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,724 %
Standardni odklon	3,695 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Beta	-1,99 %	-33,94 %	-31,97 %	-
Povprečni letni donos	-	-	-12,05 %	-
MSCI AC World	-5,82 %	-32,00 %	-40,20 %	-19,61 %

KAZALNIKI TVEGANJA*	BETA	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	24,94 %	31,68 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)**	-2,10	-1,65
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)***	-2,73	-2,15

* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

** Sharpov koeficient je presežni donos na enoto tveganja.

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

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.



www.probanka-upravljanje.si
080 2294

Vlagajte in varčujte v podskladih Krovnega sklada Probanka, ker lahko:

- z eno potezo pristopite do prvovrstnih podskladov
- prilagodite naložbo vašemu finančnemu profilu in zmanjšate tveganja
- prilagajate naložbo s prehodi med podskladi tudi v času varčevanja
- pridobite davčne prednosti za vaše prihranke

Prospekt Krovnega sklada Probanka z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospektov podskladov ter letno in polletno poročilo so vam med delovnim časom brezplačno na voljo na sedežu družbe in na vpisnih mestih, v elektronski obliki pa na www.probanka-upravljanje.si.

PROBANKA
upravljanje



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Na delniških trgih smo marca spremljali povratek odpisanih. Potem ko sta na začetku meseca še vladali panika in negotovost, so investitorji v ne tako slabih gospodarskih objavah in vladnih ukrepih našli izgubljeno upanje in poskrbeli za odboj navzgor. Prednjačile so tiste delnice, ki so pred tem izgubile največ: podjetja s področja financ, gradbeništva, avtomobilov in podobno. To so sektorji, ki jih že dalj časa nimamo v portfeljih naših skladov ali pa so prisotni le v majhni meri. Zato je podsklad Beta v marcu izgubil 3,21 % vrednosti, medtem ko je indeks MSCI AC World pridobil 4,04 %. Kljub temu je Beta od začetka leta izgubila le 1,99 %, indeks MSCI AC World pa 5,82 %. Še v prvi polovici meseca smo ponovno povečali delež delnic nad 90 %. V kolikor se bo trenutni porast na delniških trgih nadaljeval, pričakujemo, da bodo temu sledile tudi delnice v našem portfelju.



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 vlagatelj plača varčevati tako z nizkimi kot tudi visokimi zneski, s periodičnimi ali enkratnimi vplačili.



NALOŽBA V PODSKLADU PROBANKA BETA - DELNIŠKI: LIFE PARTNERS HOLDINGS, INC.

Life Partners (LPHI) je finančna družba, ki opravlja storitev posredovanja pri prodaji in nakupu sekundarnih polic življenjskega zavarovanja (life settlement). Družba pravzaprav omogoča starejšim prebivalcem v ZDA prodajo obstoječih življenjskih polic, ki jih ne potrebujejo več. Kupci teh polic so individualni in institucionalni vlagatelji, ki investirajo v sekundarne police z namenom razpršitve svojega premoženja tudi v naložbe, ki niso povezane z delniškimi trgi. LPHI je v 2008 ustvarila rekorden dobiček, ima izredno pozitiven denarni tok in je povsem nezadolžena. Sekundarni trg polic življenjskih zavarovanj je šele v razvoju, zato ima podjetje poleg dobrih temeljev tudi lep potencial rasti.

REGIJSKA STRUKTURA

ZDA	18,77 %
Velika Britanija	12,13 %
Kanada	11,04 %
Slovenija	8,24 %
Nemčija	6,83 %
Avstralija	6,18 %
Švica	5,41 %
Brazilija	4,64 %
Mehika	4,40 %
Kitajska	4,25 %
Ostalo	8,92 %
Denarna sredstva	9,19 %

PANOŽNA STRUKTURA

Hrana, pijača in tobak	18,47 %
Plemenite kovine	15,48 %
Storitve	9,07 %
Farmacija in biotehnologija	8,65 %
Energija	8,01 %
Komercialne banke	7,78 %
Kovine in rudarstvo	6,40 %
Oprema in zdravstvene storitve	5,50 %
Kemija	3,85 %
Ostalo	7,60 %
Denarna sredstva	9,19 %

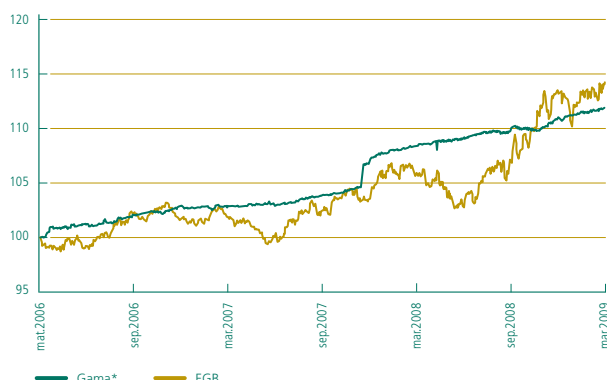
10 NAJVEČJIH NALOŽB

H&Q Life Sciences Investor	4,40 %
Central Fund of Canada	4,14 %
McDonald's Corp.	4,12 %
Fomento Economico Mexicano	3,48 %
Invocare Ltd.	3,35 %
Nestle S.A.	3,30 %
Probanka, d.d.	3,11 %
Petroleo Brasileiro S.A.	2,97 %
British American Tobacco P.L.C.	2,75 %
Glaxosmithkline P.L.C.	2,53 %
Skupaj	34,15 %



Podsklad Probanka Gama – obvezniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2009:

VEP: 4,2041 EUR

ČVS: 1,276 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	0,060 %
Standardni odklon	0,105 %

DONOSNOST *	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Gama	0,92 %	3,51 %	12,38 %	-
Povprečni letni donos	-	-	3,79 %	-
Euro Govt Bonds	0,88 %	7,78 %	14,13 %	23,26 %

* Vključuje izplačilo obresti.

KAZALNIKI TVEGANJA **	GAMA	EURO GOVT BONDS
Standardni odklon (% letno)	1,29 %	5,25 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe) ***	0,11	0,81
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino) ****	0,15	1,16

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

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

NALOŽBENA STRUKTURA	
Domače obveznice	27,66 %
Tuje obveznice	32,50 %
Instrumenti denarnega trga	7,30 %
Denarna sredstva	32,53 %





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

V marcu je ECB nadaljevala svojo ekspanzivno monetarno politiko in znižala ključno obrestno mero za 50 bazičnih točk, na 1,5 %. Temu znižanju so sledile ostale obrestne mere, najbolj pa kratkoročne. Posledično imamo situacijo, ko so donosnosti na kratkoročne dolžniške naložbe izredno nizke. Krivulja donosnosti postaja vse bolj naraščajoča, kar pomeni, da so donosnosti dolgoročnih naložb višje od kratkoročnih. To je običajno signal, da trg pričakuje višje kratkoročne obrestne mere v prihodnosti. Situacija na kreditnih trgih se je nekoliko izboljšala, kar je povzročilo znižanje premij za tveganje in posledično nekoliko višje cene bolj tveganih naložb. Naložbena usmeritev Game bo še nadalje v kvalitetne podjetniške obveznice.



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.

10 NAJVEČJIH NALOŽB

Slovenska odškodninska družba	7,21 %
Republika Finska, 5 04/25/09	5,75 %
Banka Celje, 8. izdaja	5,52 %
LVMH	4,19 %
Tesco P.L.C.	4,18 %
Philip Morris	4,17 %
Banka Domžale	4,17 %
Banka Celje, potrdilo o vlogi	4,00 %
Bayer AG	3,92 %
Deutsche Telekom	3,92 %
Skupaj	47,04 %

Več prihodnosti.



LEASING

Z banko, ki mi zaupa, zmorem vse!

Očka in mamica sta vesela, saj bomo kmalu imeli novo hišo in veliko prostora. Tudi zame. Sta povedala, da sta končno našla banko, ki jima zaupa in verjame, da sta čisto ok in da zares ne moreta več dolgo čakati na hišo in avto. Da sedaj potrebujemo vse in da bomo počasi vse plačali. Super! Tale ključ bom lahko kmalu uporabil. In Probanka, ja, to bo tudi moja banka!

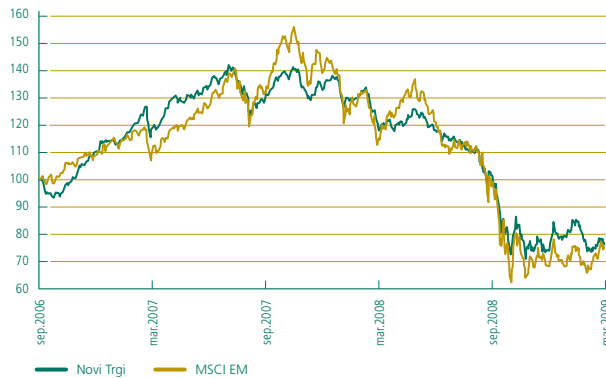


www.probanka.si • info@probanka.si • 02/ 252 07 06



Podsklad Probanka Novi trgi – delniški

GIBANJE DONOSNOSTI



Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2009:

VEP: 3,1892 EUR

ČVS: 3,965 mio EUR

Št. naložb: 46

Ustanovitev: 26. 7. 2006

Upravljavska provizija: 2,00 %

TER (celotni stroški): 2,28 %

PTR (obrat naložb): 62,01 %

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

OCENA TVEGANJA

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

12 MESECEV	
Tedenski povprečni donos	-0,771 %
Standardni odklon	3,648 %

DONOSNOST	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
NT	-0,65 %	-36,34 %	-	-
Povprečni letni donos	-	-	-	-
MSCI AC EM	6,47 %	-36,75 %	-28,90 %	23,83 %

Kazalniki tveganja*	NT	MSCI AC EM
Standardni odklon (% letno)	25,92 %	38,28 %
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	-1,94	-1,23
Razmerje presežni donos/negativni odklon (Sortino)***	-2,57	-1,67

*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.





PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Marca je podsklad Novi trgi izgubil 1,59 % kljub kar 9,94-% porastu indeksa MSCI emerging markets. V letošnjem letu znaša skupna izguba sklada 0,65 %, indeks pa je v tem obdobju porasel za 6,47 %. Porast indeksa kaže na to, da vlagatelji spet nekoliko lažje sprejemajo višja tveganja kot v prejšnjih mesecih. Podobno kot na razvitih trgih so tudi tukaj v marcu bili najbolj donosni tisti sektorji, ki so pred tem največ izgubljali. Zaradi sektorske sestave našega portfelja smo v preteklem mesecu napram indeksu precej izgubili. Obenem smo utrpeli močnejše padce pri kitajskih podjetjih, ki kotirajo na singapurski borzi. Izpostavljenost do delnic smo sicer povečali na 90 %, v prihodnjih mesecih pa pričakujemo pozitivne rezultate teh nakupov.



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: PETROBRAS

Petrobras je ena redkih vertikalno integriranih naftnih družb, povprečna dnevna proizvodnja je dosegla več kot 2,4 milijone sodčkov nafte oziroma njenih ekvivalentov. Po SEC-ovi metodologiji znašajo njihove rezerve vsaj za 13,8 let proizvodnje. Svetovna konkurenca ima rezerv za 8 do 11 let proizvodnje. Družba je v zadnjih petih letih uspela poviševati proizvodnjo povprečno za 5,6 % letno. Leta 2008 so za podjetje stroški operacij črpanja v Braziliji znašali le 9,26 USD na sodček nafte, kar je precej nižje, kot jih ima večina konkurence.

REGIJSKA STRUKTURA

Kitajska	11,60 %
Braziliya	10,38 %
Slovenija	9,92 %
ZDA	7,85 %
Mehika	7,20 %
Kanada	5,64 %
Velika Britanija	4,73 %
Nemčija	4,51 %
Avstralija	3,50 %
Filipini	3,27 %
Ostalo	21,05 %
Denarna sredstva	10,35 %

PANOŽNA STRUKTURA

Hrana, pijača in tobak	22,37 %
Skladi	16,78 %
Plemenite kovine	15,39 %
Energija	7,62 %
Kovine in rudarstvo	5,74 %
Komerzialne banke	5,62 %
Oskrba	3,27 %
Telekomunikacije	2,95 %
Kemija	2,94 %
Ostalo	6,96 %
Denarna sredstva	10,35 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB

Fomento Economico Mexicano SAB	6,12 %
Chaoda Modern Agriculture	5,96 %
Petroleo Brasileiro S.A.	5,14 %
DB X-Trackers Emerging Markets	4,51 %
Probanka, d.d.	4,44 %
Paladin Energy Ltd.	3,50 %
iShares MSCI Brazil	3,43 %
Manila Water Company	3,27 %
iShares MSCI South Korea	2,97 %
iShares MSCI Taiwan	2,95 %
Skupaj	42,28 %



Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa

Podatki o podskladu na dan 31. 3. 2009:

VEP: 10,7356 EUR

ČVS: 1,255 mio EUR

Št. naložb: 6

Ustanovitev: 18. 9. 2008

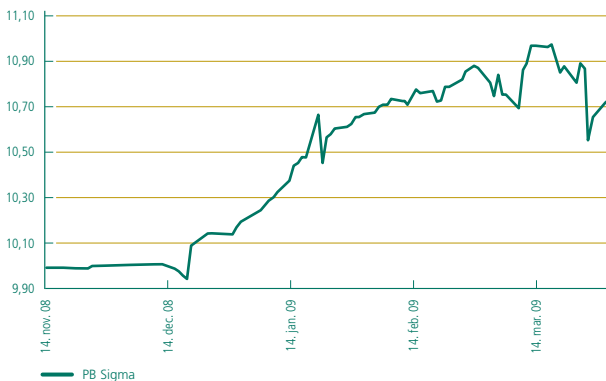
Upravljavka provizija: 1,85 %

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

OCENA TVEGANJA

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

GIBANJE DONOSNOSTI



10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Russell 2000, april 2009, 470 Call	1,17 %
S&P 500 april 2009, 885 Call	1,05 %
S&P 500, april 2009, 670 Put	0,93 %
Nasdaq 100, april 2009, 1350 Call	0,86 %
Russell 2000, april 2009, 340 Put	0,65 %
Nasdaq 100, april 2009, 1025 Put	0,52 %
Skupaj	5,18 %

NALOŽBENA STRUKTURA	
Opcije na delniške indekse	5,18 %
Denarna sredstva	94,82 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Po treh mesecih in pol pozitivnih donosov je Sigma zabeležila svoj prvi mesečni padec VEP, ki je znašal 1,26 %. Delniški indeksi so dosegli dno na začetku meseca, nato pa so se močno odbili, kar je nekoliko škodovalo portfelju Sige. Indeks volatilitnosti VIX je padel za skoraj 5 odstotnih točk.



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 31. 3. 2009:

VEP: 0,6582 EUR
 ČVS: 47,833 mio EUR
 Št. naložb: 56
 Ustanovitev: 25. 10. 2006*
 Upravljavka 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 denarne 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	-0,473 %
Standardni odklon	1,754 %

DONOSNOST*	LETOS	1 LETO	3 LETA	5 LET
Globalni naložbeni sklad	-1,66 %	-22,53 %	-0,17 %	15,68 %
Povprečni letni donos	-	-	-0,06 %	2,96 %
MSCI AC World	-5,82 %	-32,00 %	-40,20 %	-19,61 %

*Vključuje izplačilo dividend.

KAZALNIKI TVEGANJA **	GNS	MSCI AC WORLD
Standardni odklon (% letno)	12,40 %	32,59 %
Razmerje presežni donos/ odklon (Sharpe)***	-2,44	-1,23
Razmerje presežni donos/ negativni odklon (Sortino)****	-3,10	-1,64

**Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

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

Postopek nakupa in prodaje investicijskih kuponov

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

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

1. 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 katerikoli poslovalnici Probanke ali v katerikoli borznoposredniški hiši v Sloveniji.
4. Odprete trgovalni račun, v kolikor ga še ne posedujete.
5. Lahko pričnete s trgovanjem po tržni VEP (naročili 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 poslovalnici Probanke ali pooblaščenih vpisnih mestih.
2. Obvezno odprete in na pristopni izjavi navedete trgovalni račun, v kolikor ga še ne posedujete. To lahko storite na 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.

POZORILLO: Trenutno veljavna **Lestvica vstopnih in izstopnih stroškov na primarnem trgu** je dostopna na vseh vpisnih mestih in spletni strani www.probanka-upravljanje.si. **Mesečna poročila** podskladov z vključenimi podatki o: gibanju donosnosti, primerjava z indeksi, kazalnikih tveganja, portfelju (največje naložbe, regijska in panožna struktura), poročilo upravljavca itd. so dostopna na spletni strani www.probanka-upravljanje.si in na vseh vpisnih mestih.



REGIJSKA STRUKTURA	
Slovenija	31,28 %
Kanada	10,57 %
Nemčija	9,18 %
ZDA	7,82 %
Brazilija	4,25 %
Mehika	4,23 %
Avstralija	3,71 %
Kitajska	3,18 %
Grčija	1,49 %
Panama	1,00 %
Ostalo	2,83 %
Denarna sredstva	4,50 %
Domače obveznice	12,83 %
Instrumenti denarnega trga	3,14 %

PANOŽNA STRUKTURA	
Hrana, pijača in tobak	15,28 %
Plemenite kovine	9,39 %
Skladi	7,37 %
Energija	6,84 %
Komercialne banke	5,93 %
Kemija	5,83 %
Kovine in rudarstvo	5,21 %
Potrošne dobrine in oblačila	3,46 %
Storitve	2,85 %
Ostalo	17,38 %
Denarna sredstva	4,50 %
Domače obveznice	12,83 %
Instrumenti denarnega trga	3,14 %

10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Pivovarna Laško, d.d.	9,34 %
Central Fund of Canada	4,57 %
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,44 %
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	4,29 %
Abanka Vipava (obveznica)	4,03 %
DB X-trackers DJ EuroStoxx 50	3,84 %
DB X-trackers DAX	3,75 %
Fomento Economico Mexicano	3,62 %
Jutex, d.d., Žalec	3,55 %
Probanke, d.d.	3,37 %
Skupaj	44,80 %



PREJŠNJI MESEC IN V PRIHODNJE

Marca je vrednost VEP Globalnega naložbenega sklada upadla za 1,61 %, medtem ko je indeks MSCI AC World pridobil 4,04 %. V prvem četrtletju je sklad izgubil 1,66 %, indeks pa 5,82 %. Zaostanek za indeksom je posledica istih dejavnikov, zaradi katerih smo v prvih dveh mesecih dosegli boljši donos: manjša izpostavljenost do delnic in manjša prisotnost visoko tveganih sektorjev, kot so finance, surovine, gradbeništvo in podobni. Sicer smo marca ponovno povečali delež delnic, ki sedaj znaša 80 %.



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:

- od naložbe zahtevajo predvsem dolgoročno kapitalsko rast,
- hočejo imeti profesionalno upravljan portfelj naložb v lastniške in dolžniške finančne instrumente, brez administrativnih obremenitev, ki so povezane z direktnimi naložbami v vrednostne papirje,
- so pripravljene prevzeti tveganje kratkoročnega nihanja vrednosti naložbe,
- iščejo izpostavljenost do številnih tujih trgov,
- namenjajo 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 GLOBALNEM NALOŽBENEM SKLADU: SUNCOR ENERGY, INC.

Suncor je vodilna naftna družba v strateško pomembnem Oil Sands segmentu (stroški na sodček in glede na količine). Ob boku ji je le projekt Syncrude (v lasti več različnih naftnih družb). Med vsemi v sektorju bodo v prihodnjih nekaj letih dosegali najvišje rasti. Uspelo se jim je dogovoriti za poseben položaj glede plačevanja rojalitet po novem režimu. Izrednega pomena bo združitev s Petro Canado, saj bodo skupaj postali največja kanadska energetska družba. Združitev bo pomenila predvsem optimizacijo procesov, nižje stroške in večjo finančno moč za globalno tekmo.



Indeksni vzajemni sklad PB Biotech Index

Podatki o skladu na dan 31. 3. 2009:

VEP: 0,9500 EUR

ČVS: 256 tisoč EUR

Št. naložb: 25

Ustanovitev: 19. 3. 2008

Upravljavska provizija: 0,75 %

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

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

OCENA TVEGANJA

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

GIBANJE DONOSNOSTI



10 NAJVEČJIH NALOŽB

llumina Inc.	5,68 %
Life Technologies	5,53 %
Myriad Genetics Inc.	5,45 %
Genentech Inc.	4,55 %
Milipore Corp.	4,42 %
Biogen IDEC Inc.	4,37 %
Amylin Pharmaceuticals Inc.	4,30 %
United Therapeutics Corp.	4,19 %
Alexion Pharmaceuticals Inc.	4,13 %
Charles River Laboratories Int.	4,12 %
Skupaj	46,74 %

REGIJSKA STRUKTURA

ZDA	80,11 %
Danska	7,62 %
Avstrija	4,03 %
Avstralija	3,76 %
Švica	1,78 %
Denarna sredstva	2,70 %

✓ 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 31. 3. 2009:

VEP: 0,4672 EUR

ČVS: 263 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 zagotavljati 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



10 NAJVEČJIH NALOŽB

Uranium Participation Corporation	10,88 %
First Uranium Corp.	7,46 %
Paladin Energy Ltd.	6,28 %
Uranium One Inc.	6,06 %
Energy Resources of Australia	4,95 %
Cameco Corp.	4,49 %
Uranium Energy Corp.	4,17 %
Strateco Resources Inc.	3,90 %
Mega Uranium Ltd.	3,89 %
Areva	3,81 %
Skupaj	55,89 %

REGIJSKA STRUKTURA

Kanada	73,74 %
ZDA	12,03 %
Avstralija	10,20 %
Francija	3,81 %
Denarna sredstva	0,22 %



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 31. 3. 2009:

VEP: 0,5947 EUR

ČVS: 123 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



10 NAJVEČJIH NALOŽB	
Astra Agro Lestari TBK PT	5,88 %
Kuala Lumpur Kepong BHD	4,79 %
Golden Agri-Resources Ltd.	4,74 %
Bunge Ltd.	4,70 %
IOI Corporation	4,32 %
Kernel Holding SA	4,28 %
Archer-Daniels-Midland Co.	4,14 %
China Agri-Industries Holdings	4,07 %
Nosan Corp.	4,05 %
Black Earth Farming Ltd.	4,02 %
Skupaj	44,99 %

REGIJSKA STRUKTURA	
ZDA	18,60 %
Japonska	11,23 %
Hong Kong	10,89 %
Malezija	9,11 %
Avstralija	8,87 %
Singapur	8,72 %
Indonezija	5,88 %
Ukrajina	4,28 %
Rusija	4,02 %
Francija	3,92 %
Brazilija	3,80 %
Nemčija	3,51 %
Velika Britanija	3,37 %
Denarna sredstva	3,81 %



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.