



## **MESEČNA POROČILA DECEMBER 2011**

## PODSKLAD PROBANKA ALFA – URAVNOTEŽENI

### Podatki o podskladu na dan 31.12. 2011:

VEP: 54,3367 EUR

ČVS: 29,238 mio EUR

Št. naložb: 89

Ustanovitev: 1. 3. 1994

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER\* (celotni stroški): 2,01 %

PTR\*\* (obrat naložb): 98,70 %

Tip sklada: globalni uravnoteženi (največ 60 % delnice, najmanj 40 % obveznice)

Tip vlagatelja: zmerno konservativen do uravnotežen

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 6

Benchmark: 55 % S&P Global 1200 Index in 45 % iBoxx Euro Overall Index

### Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
<b>Tedenski povprečni donos</b>	-0,026%
<b>Tedenski standardni odklon</b>	1,408%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Alfa	-1,85%	-1,85%	16,21%	-3,18%
Povprečni letni donos	-	-	5,13%	-0,64%

Kazalniki tveganja*	
Standardni odklon (% letno)	10,17%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	-0,33

\* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

<b>Regijska struktura</b>	
ZDA	27,68%
Nemčija	3,53%
Kanada	3,52%
Švica	3,43%
Slovenija	3,41%
Velika Britanija	3,00%
Francija	2,75%
Kitajska	1,49%
Mehika	1,33%
Švedska	1,29%
Ostalo	7,83%
<b>Obveznice</b>	<b>37,05%</b>
<b>Denarna sredstva</b>	<b>3,69%</b>

<b>Panožna struktura</b>	
Finance	10,74%
Informacijska tehnologija	7,46%
Energija	7,00%
Potrošne dobrine	6,71%
Industrija	6,03%
Zdravstvo	5,94%
Trajne dobrine	5,76%
Materiali	4,33%
Telekomunikacije	3,08%
Oskrba	2,23%
Obveznice finančnih institucij	18,48%
Podjetniške obveznice	4,96%
Državne obveznice	13,61%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>3,69%</b>

<b>10 največjih naložb</b>	
Slovenska odškodninska družba (obveznica)	6,37%
Petrol d.d. (obveznica)	4,92%
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	4,88%
Factor Banka, 22. izdaja (obveznica)	4,49%
Republika Slovenija, 66. izdaja (obveznica)	3,90%
NLB, 20. izdaja (obveznica)	2,88%
Banka Domžale (obveznica)	2,62%
Probanka, 11. izdaja (obveznica)	2,24%
United Technologies Corporation	1,87%
Probanka, d.d. (navadne imenske)	1,86%
<b>Skupaj</b>	<b>36,03%</b>

## PODSKLAD PROBANKA BETA – DELNIŠKI

### Podatki o podskladu na dan 31. 12. 2011:

VEP: 6,0692 EUR

ČVS: 18,525 mio EUR

Št. naložb: 76

Ustanovitev: 14. 7. 2004

Upravljavska provizija: 1,85 %

TER\* (celotni stroški): 2,04 %

PTR\*\* (obrat naložb): 167,95 %

Tip sklada: globalni delniški (90-100 % delnice)

Tip vlagatelja: zmerno agresiven

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 8

Benchmark: S&P Global 1200 Index

### Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
<b>Tedenski povprečni donos</b>	-0,046%
<b>Tedenski standardni odklon</b>	2,430%

<b>Donosnost</b>	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Beta	-3,86%	-3,86%	34,51%	-14,66%
Povprečni letni donos	-	-	10,39%	-3,12%

<b>Kazalniki tveganja*</b>	
Standardni odklon (% letno)	17,53%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	-0,31

\* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

<b>Regijska struktura</b>	
ZDA	46,73%
Kanada	6,14%
Nemčija	5,86%
Švica	5,12%
Velika Britanija	5,02%
Francija	4,54%
Slovenija	3,54%
Kitajska	3,18%
Švedska	2,12%
Avstralija	2,07%
Ostalo	12,76%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>2,92%</b>

<b>Panožna struktura</b>	
Finance	17,21%
Informacijska tehnologija	12,33%
Energija	11,82%
Potrošne dobrine	10,93%
Industrija	9,79%
Zdravstvo	9,69%
Trajne dobrine	9,35%
Materiali	7,07%
Telekomunikacije	5,14%
Oskrba	3,93%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>2,92%</b>

<b>10 največjih naložb</b>	
United Technologies Corporation	3,31%
Siemens AG	2,98%
Abbott Laboratories	2,77%
McDonalds's	2,75%
British American Tobacco	2,73%
Republic Services Inc	2,50%
Exxon Mobil	2,47%
IBM	2,41%
Nestle	2,28%
Chevron corp.	2,18%
<b>Skupaj</b>	<b>26,38%</b>

## PODSKLAD PROBANKA GAMA – OBVEZNIŠKI

### Podatki o podkladu na dan 31.12. 2011:

VEP: 4,2918 EUR

ČVS: 1,509 mio EUR

Št. naložb: 28

Ustanovitev: 2. 11. 2005

Upravljavska provizija: 0,9 %

TER (celotni stroški): 1,13 %

PTR (obrat naložb): -38,01 %

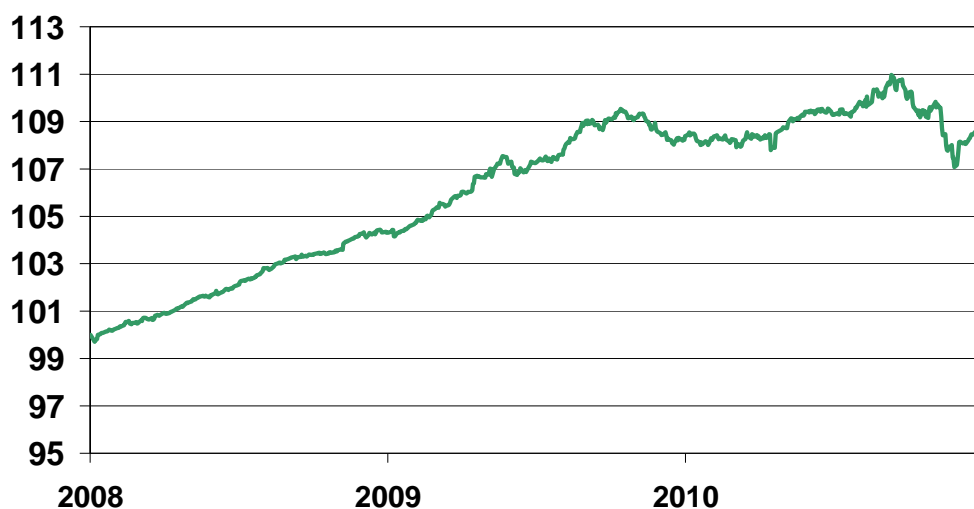
Tip sklada: globalni obvezniški (najmanj 75 % obveznice, 25 % instrumenti denarnega trga)

Tip vlagatelja: konservativen do zmerno konservativen

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 3

Benchmark: iBoxx Euro Overall Index

### Gibanje donosnosti



	12 mesecev
<b>Tedenski povprečni donos</b>	0,013%
<b>Tedenski standardni odklon</b>	0,345%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Gama*	0,62%	0,62%	9,07%	18,15%
Povprečni letni donos	-	-	2,94%	3,39%

\* Vključuje izplačilo obresti.

Kazalniki tveganja**	
Standardni odklon (% letno)	2,28%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-0,39

\*\* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

<b>Naložbena struktura</b>	
Obveznice finančnih institucij	24,50%
Podjetniške obveznice	28,03%
Državne obveznice	45,27%
Skladi	0,00%
Denarna sredstva	2,21%

<b>10 največjih naložb</b>	
Republika Slovenija, 63. izdaja	6,20%
Nova Kreditna banka Maribor	5,73%
Nizozemska	5,23%
Slovenska odškodninska družba	4,21%
ArcelorMittal	3,88%
British American Tobacco	3,85%
Republika Nemčija	3,85%
Republika Slovenija, 66. izdaja	3,78%
Gazprom	3,68%
REP OF AUSTRIA RAGB 4 09/15/16	3,68%
<b>Skupaj</b>	<b>44,09%</b>

## PODSKLAD PROBANKA NOVI TRGI – DELNIŠKI

### Podatki o podskladu na dan 31.12. 2011:

VEP: 4,3939 EUR

ČVS: 4,731 mio EUR

Št. naložb: 53

Ustanovitev: 26. 7. 2006

Upravljavska provizija: 2,00 %

TER (celotni stroški): 2,20 %

PTR (obrat naložb): 14,58 %

Tip sklada: globalni delniški (80-100 % delnice izdajateljev, ki imajo sedež ali pa so s poslovanjem vezani na razvijajoče se države)

Tip vlagatelja: zmerno agresiven

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 9

Benchmark: MSCI EM Index

### Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
<b>Tedenski povprečni donos</b>	-0,314%
<b>Tedenski standardni odklon</b>	3,029%

<b>Donosnost</b>	Letos	1 leto	3 leta	5 let
NT	-17,08%	-17,08%	36,88%	-8,39%
Povprečni letni donos	-	-	11,03%	-1,74%

<b>Kazalniki tveganja*</b>	
Standardni odklon (% letno)	-0,314%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	3,029%

\* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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



<b>Regijska struktura</b>	
Brazilija	19,74%
Kitajska	14,48%
Mehika	10,46%
Indija	10,23%
Južna Koreja	8,69%
Rusija	7,41%
Čile	6,47%
Indonezija	3,01%
Slovenija	2,78%
Tajvan	2,59%
Ostalo	11,21%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>2,93%</b>

<b>Panožna struktura</b>	
Finance	21,60%
Energija	13,55%
Materiali	13,08%
Informacijska tehnologija	12,87%
Potrošne dobrine	8,52%
Telekomunikacije	8,38%
Trajne dobrine	7,90%
Industrija	6,58%
Oskrba	3,34%
Zdravstvo	1,24%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>2,93%</b>

<b>10 največjih naložb</b>	
Vale SA	3,75%
Ind & Commercial Bank of China	3,38%
Petroleo Brasileiro S.A.	3,37%
Samsung Electronics	3,27%
Fomento Economico Mexico	3,07%
United Tractors	3,01%
Sberbank of Russia	2,96%
Companhia de Bebidas das Americas	2,95%
Gazprom OAO	2,89%
Weichai Power	2,81%
<b>Skupaj</b>	<b>31,46%</b>

## PODSKLAD PROBANKA SIGMA – SKLAD ABSOLUTNEGA DONOSA

### Podatki o podskladu na dan 31.12. 2011:

VEP: 8,8987 EUR

ČVS: 173 tisoč EUR

Št. naložb: 0

Ustanovitev: 18. 9. 2008

Upravljalvska provizija: 1,85 %

TER (celotni stroški): 2,34 %

PTR (obrat naložb): 249,76 %

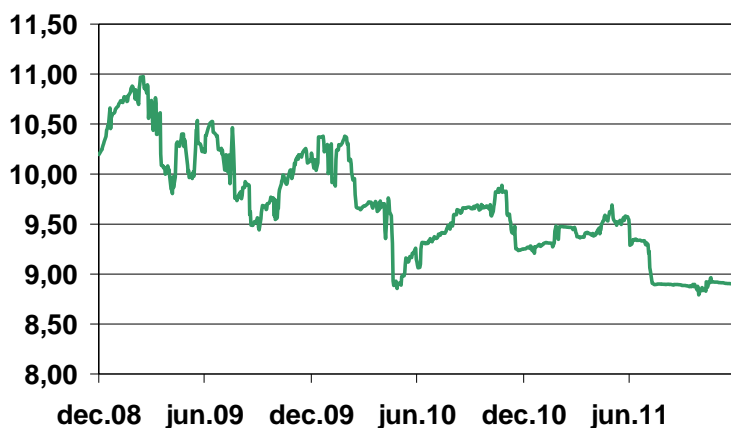
Tip sklada: sklad absolutnega donosa (10-15 % opcije, 85-90 % instrumenti denarnega trga)

Tip vlagatelja: od konservativen v manjšem deležu naložbe do agresiven

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 10

**Opozorilo:** Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa ni garantiran sklad! Upravljavec poskuša doseči ciljno letno donosnost 8 do 12 %, 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.

### Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
<b>Tedenski povprečni donos</b>	-0,072%
<b>Tedenski standardni odklon</b>	0,751%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Sigma	-3,80%	-3,80%	-12,73%	-
Povprečni letni donos	-	-	-4,44%	-

Kazalniki tveganja*	
Standardni odklon (% letno)	5,09%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)**	-1,04

\* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

<b>Naložbena struktura</b>	
Opcije na delniške indekse	0,00%
Podjetniške obveznice	0,00%
Državne obveznice	0,00%
Denarna sredstva	100,00%

## PODSKLAD PROBANKA AGRICULTURE – DELNIŠKI

### Podatki o skladu na dan 31.12. 2011:

VEP: 0,9364 EUR

ČVS: 333 tisoč EUR

Št. naložb: 30

Ustanovitev: 27. 5. 2008

Upravljavska provizija: 1,35 %

TER (celotni stroški): 2,04 %

PTR (obrat naložb): 76,37 %

Tip sklada: delniški, globalno panožni (90-100 % delnice družb iz kmetijske panoge po vsem svetu)

Tip vlagatelja: agresiven

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 9

### Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
<b>Tedenski povprečni donos</b>	-0,380%
<b>Tedenski standardni odklon</b>	2,905%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Probanka Agriculture	-19,74%	-19,74%	46,31%	-
Povprečni letni donos	-	-	13,53%	-

Kazalniki tveganja*	
Standardni odklon (% letno)	17,62%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-1,21

\* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

<b>Regijska struktura</b>	
Indonezija	26,12%
Malezija	23,46%
Singapur	20,81%
ZDA	15,06%
Hong Kong	3,73%
Velika Britanija	3,58%
Francija	2,65%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>4,57%</b>

<b>10 največjih naložb</b>	
Genting Plantations	4,27%
IOI Corporation	4,24%
Kuala Lumpur Kepong	4,14%
First Resources	4,03%
Kencana Agri	3,82%
Inch Kenneth Kajang Rubber	3,75%
Bakrie Sumatrea Plantatio	3,74%
China Agri-Industries	3,73%
Gozco Plantations	3,62%
MHP SA	3,58%
<b>Skupaj</b>	<b>38,92%</b>

## PODSKLAD PROBANKA BIOTECH – DELNIŠKI

### Podatki o skladu na dan 31.12. 2011:

VEP: 1,2432 EUR

ČVS: 232 tisoč EUR

Št. naložb: 27

Ustanovitev: 19. 3. 2008

Upravljavska provizija: 1,35 %

TER (celotni stroški): 1,74 %

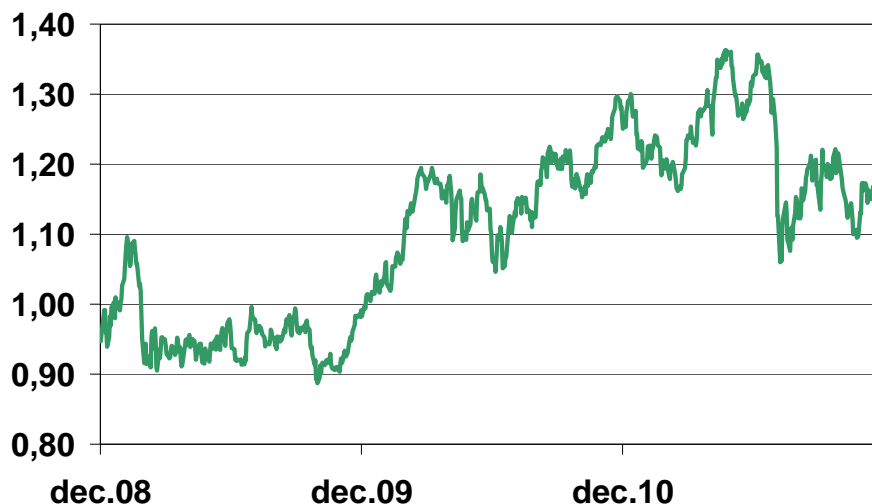
PTR (obrat naložb): 2,50 %

Tip sklada: delniški, globalno panožni (90-100 % delnice družb iz panoge biotehnologije po vsem svetu)

Tip vlagatelja: agresiven

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 9

### Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
<b>Tedenski povprečni donos</b>	0,036%
<b>Tedenski standardni odklon</b>	3,083%

Donosnost	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Probanka Biotech	-0,60%	-0,60%	31,28%	–
Povprečni letni donos	-	-	9,50%	–

Kazalniki tveganja*	
Standardni odklon (% letno)	23,23%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-0,09

\* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

<b>Regijska struktura</b>	
ZDA	79,70%
Švica	3,80%
Avstralija	3,79%
Španija	3,75%
Švedska	3,60%
Hong Kong	0,00%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>5,36%</b>

<b>10 največjih naložb</b>	
Incyte corp	4,55%
Myrid Genetics	4,39%
Gilead Sciences Inc	4,09%
Alkermes Inc	3,99%
Amgen Inc	3,96%
Cubist Pharmaceuticals Inc	3,96%
Biomarin Pharmaceutical Inc	3,95%
Onyx Pharmaceutical	3,95%
Seattle Genetics	3,95%
Celgene	3,94%
<b>Skupaj</b>	<b>40,73%</b>

## PODSKLAD PROBANKA URANIUM – DELNIŠKI

### Podatki o skladu na dan 31.12.2011:

VEP: 0,5073 EUR

ČVS: 106 tisoč EUR

Št. naložb: 24

Ustanovitev: 19. 3. 2008

Upravljalvska provizija: 1,35 %

TER (celotni stroški): 1,84 %

PTR (obrat naložb): 140,90 %

Tip sklada: delniški, globalno panožni (90-100 % delnice družb iz panoge pridobivanja uranove rude in jedrske tehnologije po vsem svetu)

Tip vlagatelja: agresiven

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 9

### Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
<b>Tedenski povprečni donos</b>	-0,897%
<b>Tedenski standardni odklon</b>	3,415%

<b>Donosnost</b>	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Probanka Uranium	-39,34%	-39,34%	18,50%	–
Povprečni letni donos	-	-	5,82%	–

<b>Kazalniki tveganja*</b>	
Standardni odklon (% letno)	24,70%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-1,65

\* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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



<b>Regijska struktura</b>	
ZDA	40,60%
Japonska	15,19%
Kanada	11,50%
Francija	10,13%
Avstralija	7,85%
Nemčija	3,78%
Finska	3,72%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>7,23%</b>

<b>10 največjih naložb</b>	
Exelon Corp	6,30%
Extract Resources	6,30%
Kansai Electric Power	6,20%
Korea Electric Power Corp	5,58%
Areva	5,36%
Toshiba Plant Systems & Serv	4,83%
Constellation Energy Group	4,81%
EDF SA	4,77%
Cameco corp	4,19%
Firstenergy Corp	4,18%
<b>Skupaj</b>	<b>52,52%</b>

## VZAJEMNI SKLAD PROBANKA GLOBALNI NALOŽBENI SKLAD (ETF)

### Podatki o skladu na dan 31.12. 2011:

VEP: 0,6543 EUR

ČVS: 21,474 mio EUR

Št. naložb: 98

Ustanovitev: 25. 10. 2006\*

\* 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.

Upravljavska provizija: 2 %

TER (celotni stroški): 2,14 %

PTR (obrat naložb): 15,73 %

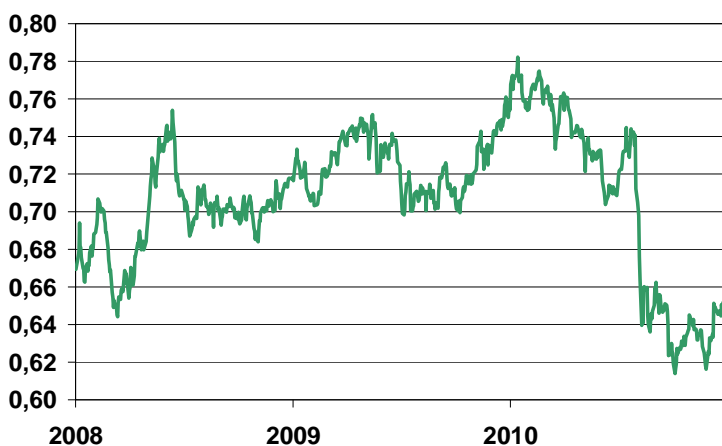
Tip sklada: mešani (upravljavec uporablja strategijo svobodne alokacije sredstev, sam odloča o razmerjih delnice/obveznice, instrumenti denarnega trga)

Tip vlagatelja: uravnotežen

Ocena tveganja po lestvici Združenja družb za upravljanje (1-10): 7-8

Benchmark: S&P Global 1200 Index

### Gibanje vrednosti enote premoženja



	12 mesecev
<b>Tedenski povprečni donos</b>	-0,292%
<b>Tedenski standardni odklon</b>	1,718%

<b>Donosnost</b>	Letos	1 leto	3 leta	5 let
Globalni naložbeni sklad	-14,77%	-14,77%	-2,24%	-17,86%
Povprečni letni donos	-	-	-0,75%	-3,86%

<b>Kazalniki tveganja**</b>	
Standardni odklon (% letno)	12,60%
Razmerje presežni donos/odklon (Sharpe)***	-1,29

\*\* Kazalniki na osnovi podatkov za 1 leto.

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

<b>Regijska struktura</b>	
Slovenija	24,68%
ZDA	18,49%
Kanada	2,54%
Nemčija	2,28%
Švica	2,10%
Velika Britanija	1,83%
Francija	1,79%
Kitajska	1,39%
Hrvaška	1,07%
Mehika	0,80%
Ostalo	5,93%
<b>Obveznice</b>	<b>13,80%</b>
<b>Denarna sredstva</b>	<b>23,30%</b>

<b>Panožna struktura</b>	
Finance	6,52%
Informacijska tehnologija	5,04%
Energija	4,51%
Potrošne dobrine	4,27%
Zdravstvo	3,95%
Industrija	3,91%
Trajne dobrine	3,58%
Materiali	2,90%
Telekomunikacije	2,03%
Oskrba	1,51%
Ostalo	24,78%
Obveznice finančnih institucij	7,51%
Državne obveznice	6,19%
<b>Denarna sredstva</b>	<b>23,30%</b>

<b>10 največjih naložb</b>	
Nova Kreditna banka Maribor (obveznica)	6,45%
Pivovarna Laško, d.d.	5,07%
Helios Domžale, d.d.	4,67%
Republika Slovenija 69. izdaja (obveznica)	3,11%
Republika Slovenija 70. izdaja (obveznica)	3,08%
Juteks, d.d., Žalec	2,94%
Fotona, d.d.	2,43%
Probanka, d.d.	1,83%
Akripol, d.d.	1,64%
Cimos, d.d.	1,30%
<b>Skupaj</b>	<b>32,52%</b>

**Omejitev odgovornosti:** Probanka upravljanje d.o.o., Trg Leona Štuklja 12, 2000 Maribor, aktivno upravlja podsklade Krovnega sklada Probanka: Probanka Alfa – uravnoreženi, Probanka Beta – delniški, Probanka Gama – obvezniški, Probanka Novi trgi – delniški, Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa, Probanka Agriculture – delniški, Probanka Biotech – delniški in Probanka Uranium – delniški. Aktivno upravlja tudi globalni vzajemni sklad Probanka globalni naložbeni sklad (ETF). Prospekti z vključenimi pravili upravljanja, izvlečki prospektov, zadnja objavljena revidirana letna in polletna poročila so brezplačno dostopni na sedežu družbe ob delavnikih, na spletni strani [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) in na vseh pooblaščenih vpisnih mestih, navedenih v gradivih. Na istih mestih so navedeni tudi dostopni pogoji poslovanja ter režim vstopnih in izstopnih stroškov. Navedeni stroški zmanjšujejo objavljeno donosnost na sredstva. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vzajemnih skladov so dnevno objavljeni v časopisih Večer, Dnevnik, Delo in Finance. Podatki o preteklih donosih ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Podsklad Probanka Sigma – sklad absolutnega donosa ni garantirani sklad, saj upravljavec ne jamči za ciljni donos, ampak ga poskuša doseči. Več lahko izveste na spletnih straneh [www.probanka-upravljanje.si](http://www.probanka-upravljanje.si) in brezplačni tel. št. 080 2294. Probanka upravljanje vodi poslovanje v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje, Zakonom o trgu finančnih instrumentov in ostalimi podzakonskimi akti. Redni nadzor izvajajo Agencija za trg vrednostnih papirjev Republike Slovenije in revizorji.

Ta dokument je izključno informativne narave in ni priporočilo za odločitev o investiranju v posamezno naložbo, prav tako ne pomeni priporočila za nakup, prodajo ali ohranitev nespremenjenega stanja imetništva določenega vrednostnega papirja. Probanka, d.d., lahko stranki le svetuje na podlagi javno dostopnih informacij, ki jih pridobi od virov, za katere meni, da so zanesljivi, ne more pa prevzeti odgovornosti za morebitno neresničnost javno objavljenih informacij. Probanka, d.d., ne prevzema nobene odgovornosti za stroške ali izgube, ki bi bile kakorkoli povezane s tem poročilom. Priporoča se, da investitorji pred odločitvijo o investiranju pridobijo dodatne informacije o potencialnih investicijskih tveganjih. Preteklo gibanje in dogajanje na finančnih trgih namreč ni indikator dogajanja v prihodnje.