

# Hypo Group Alpe Adria

## Upravljanje premoženja

mag. Boštjan Valenčič

1. POSVET SEKCIJE RAČUNOVODSKIH SERVISOV

Otočec, 4. februar 2009

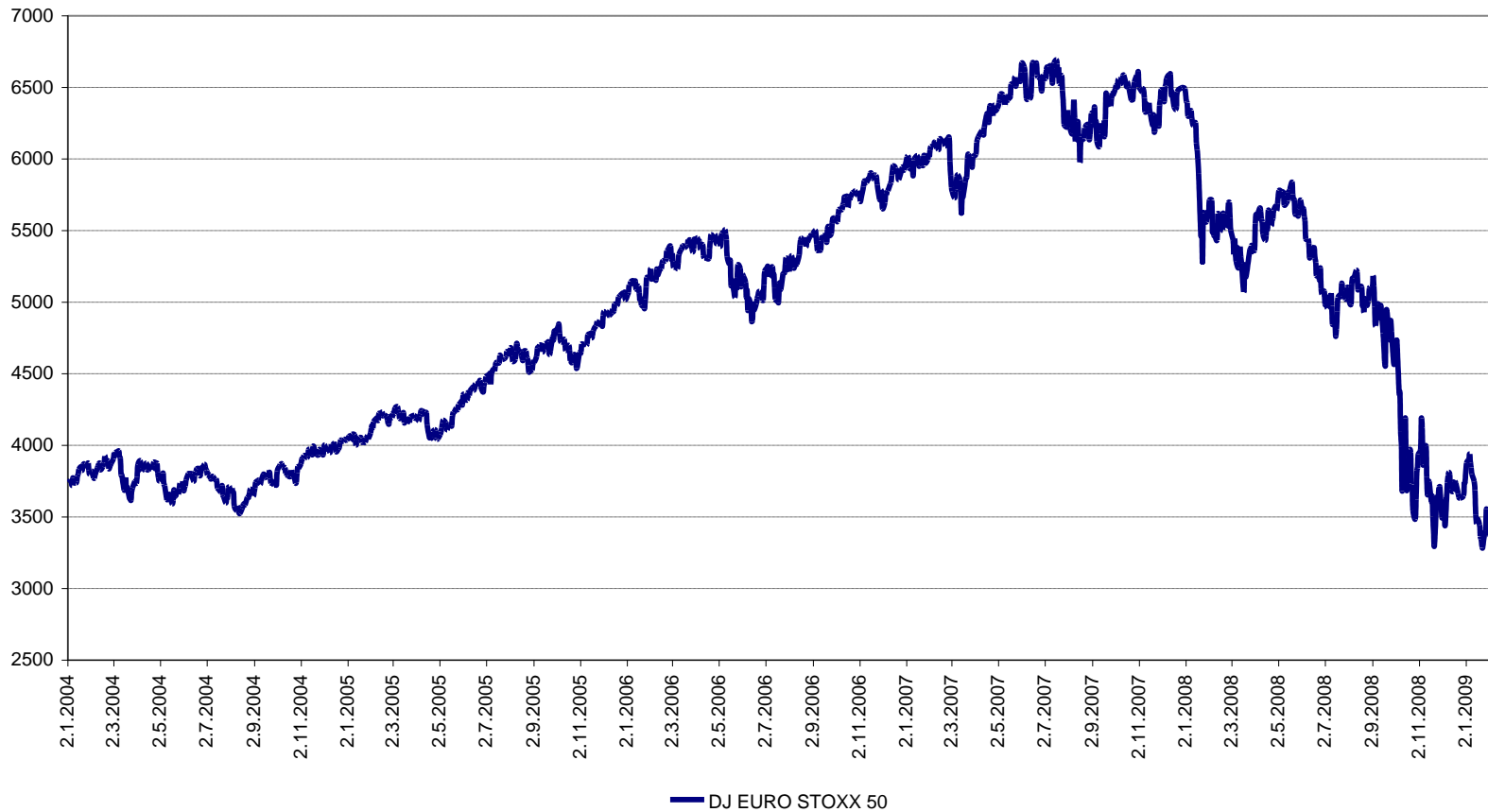
- 1. Zakaj investirati zdaj?**
- 2. Zakaj Hypo banka?**
- 3. Pregled rezultatov upravljanja za 4Q 2008**
- 4. Struktura naložb portfeljev**
- 5. Dnevno poročilo s finančnih trgov**

## Ugodni tečaji (I)



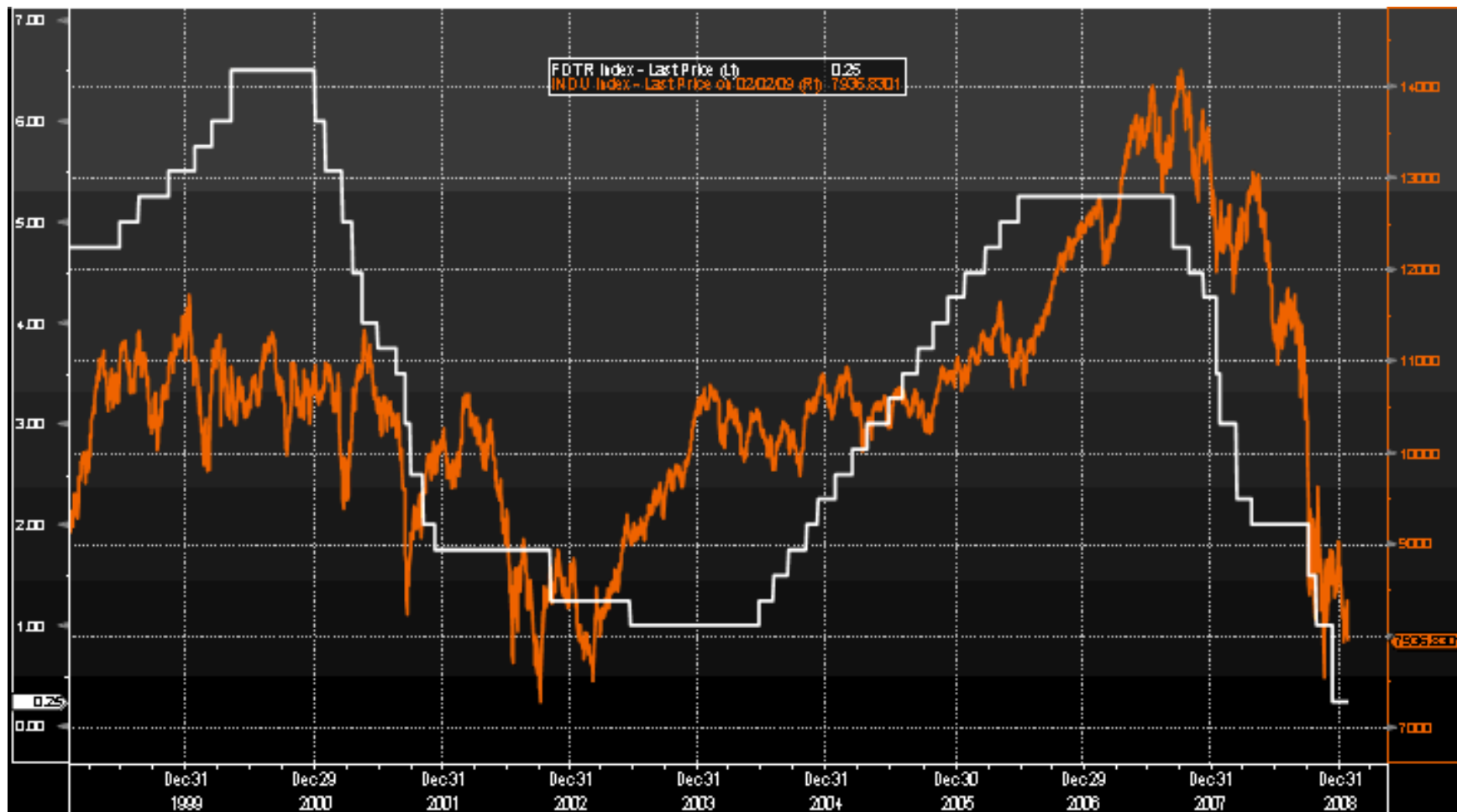
Vir: Ljubljanska borza, Bloomberg, 2009.

## Ugodni tečaji (II)



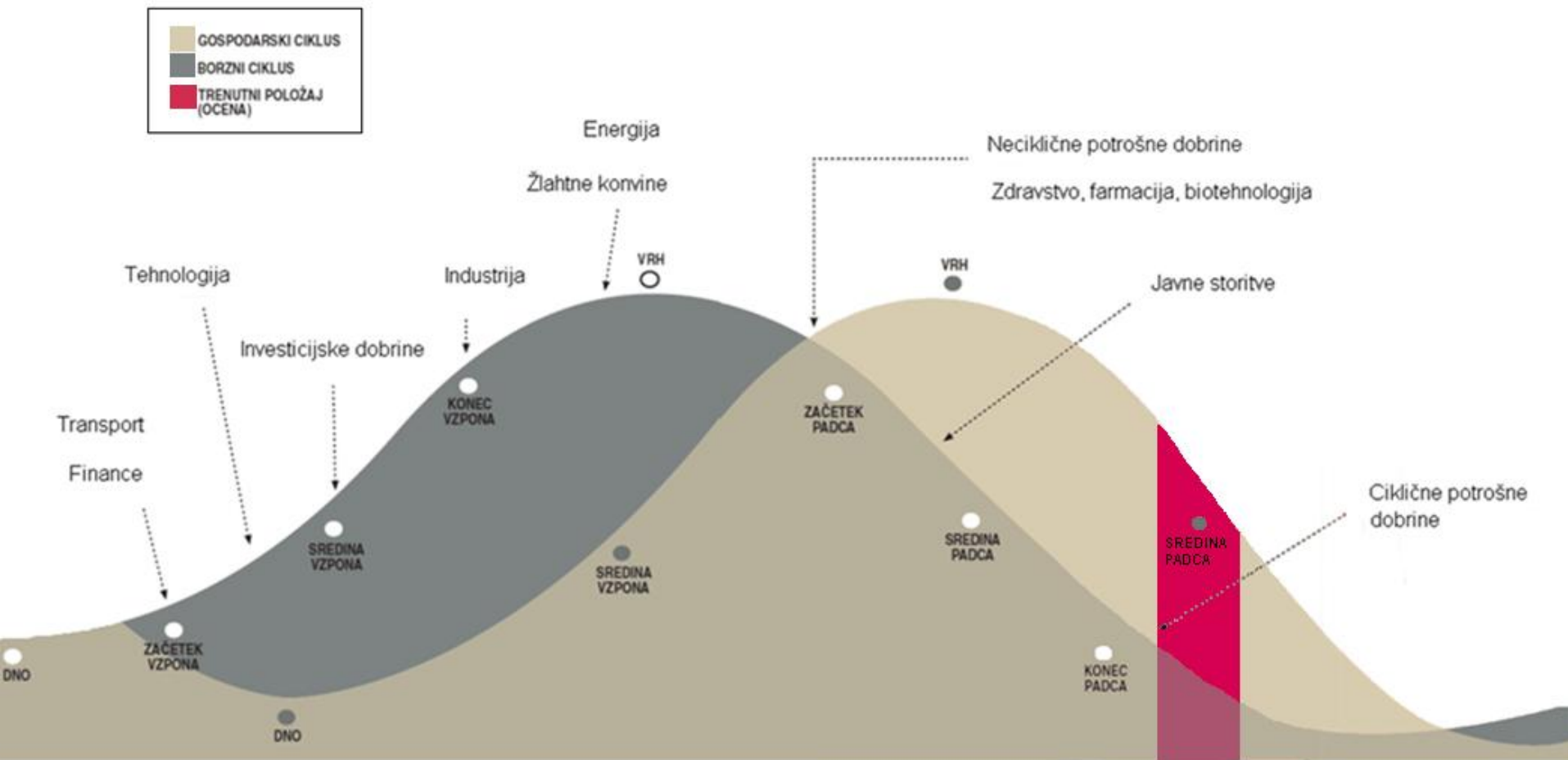
Vir: Bloomberg, 2009.

## ◉ Nizke obrestne mere



Vir: Bloomberg, 2009.

## Gospodarski vs. borzni cikel

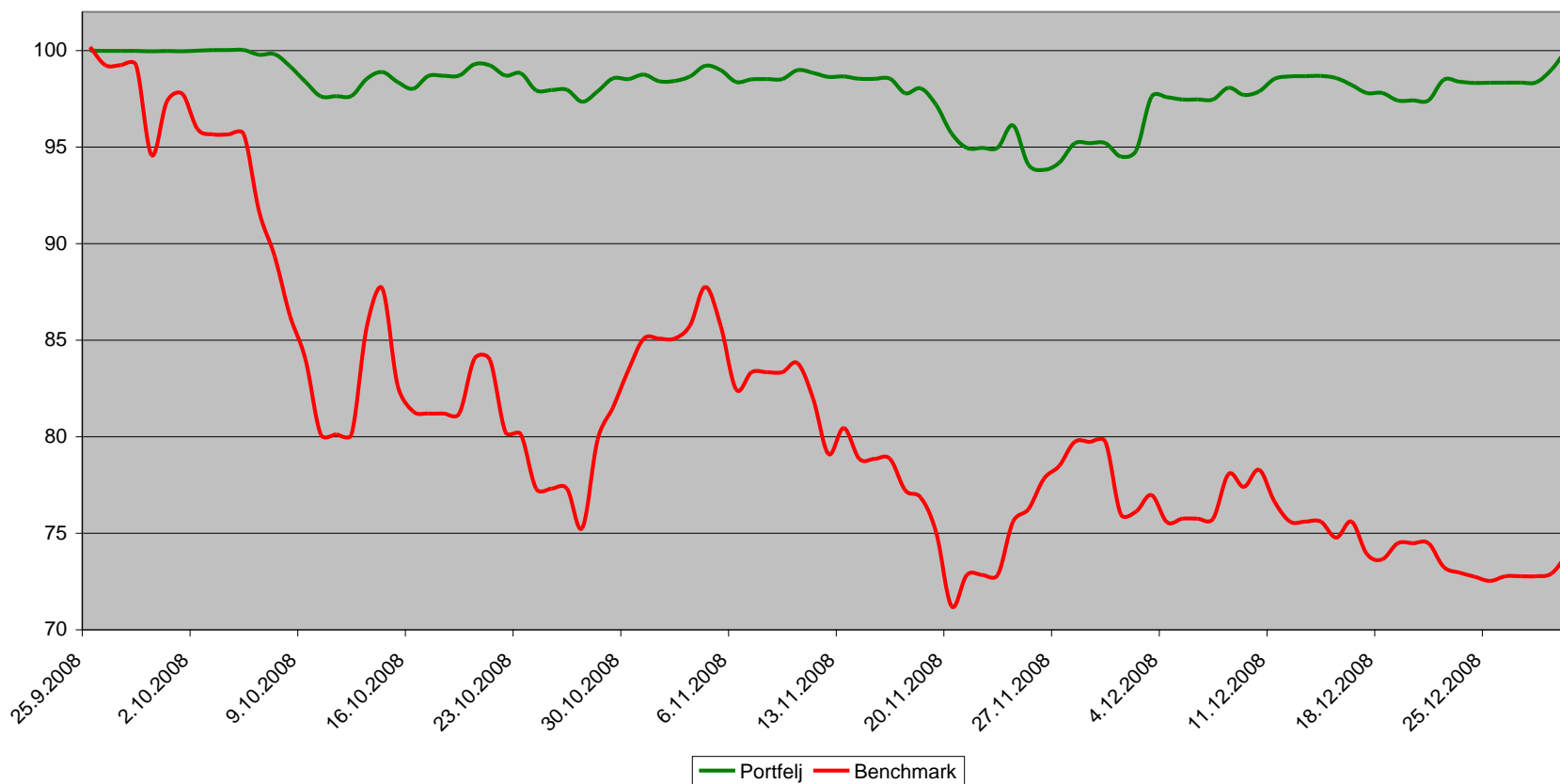


## Zakaj Hypo banka?

- ❖ Strokovna usposobljenost.
- ❖ Sodelovanje s Hypo Group Economic Research centrom.
- ❖ Fleksibilnost:
  - prilagajanje naložbene politike profilu investitorja;
  - dnevno spremljanje portfeljev in dogajanj na kapitalskih trgih;
  - prilagajanje strukture portfeljev tržnim razmeram in pričakovanjem.

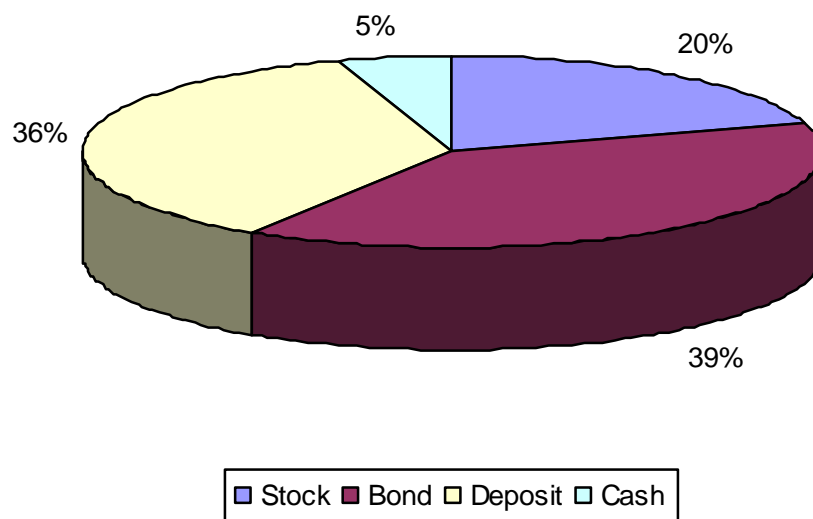
# Indeks dinamičnega portfelja – 4Q2008

Indeks dinamičnega tipa portfelja vs. Benchmark





## Struktura naložb dinamičnega tipa portfelja na dan 31.12.2008



FINANČNI TRGI

petek, 23. januar 2009

Boštjan Valenčič - Borko Vrečko

Področje finančnih trgov in upravljanje z bilanco banke  
Oddelek upravljanja premoženja

---

NOVICE IZ SVETA

Vrednost: 4.219,42  
Dnevna sprememba: -0,98%  
Polletna sprememba: -34,40%  
Letna sprememba: -34,70%

Vir: Bloomberg

Vrednost: 8.122,80  
Dnevna sprememba: -1,28%  
Polletna sprememba: -28,60%  
Letna sprememba: -33,80%

Vir: Bloomberg

- Potem ko so borzni trgi v novo leto skočili v velikem slogu, je serija slabih ekonomskih kazalcev investitorje kmalu ohladila in pokazala, da je bil začetni optimizem vendarje pretrgan, ter da kriza še ni pri koncu.  
- Razočaranje je na trg prinesel tudi Microsoft, ki je sporočil, da bo odpustil pet tisoč zaposlenih, kar je pet odstotkov vseh zaposlenih. S tem bodo na leto prihranili 1,5 milijarde dolarjev. Dejnici je odprnili desetino vrednosti.  
- Ameriški računalniški proizvajalec Apple je v prvem četrtletju svojega poslovnega leta, ki se je končalo 27. decembra lani, ustvaril rekordnih 1,61 milijarde dolarjev čistega dobička, kar je 2% več kot v enakem obdobju leto prej in nad pričakovani analitikov.  
- Vodilni svetovni proizvajalec mobilnih telefonov Nokia je v tanskem zadnjem četrtletju zaradi gospodarske krize posloval slabše. Prodaja se je glede na enako obdobje predani znižala za 19,5 odstotka na 12,7 milijarde evrov, dobiček iz poslovanja pa za 80%.

---

POMEMBNEJŠI SVETOVNI INDEKSI - NAFTA - ZLATO

Indeksi	Vrednost	Sprememba	Spr.: -1,67 %	22.1.09	Vrednost: 857,90	Spr.: 0,19%
CAC 40 INDEX	2.869,62	-1,24%				
FTSE 100 INDEX	4.052,23	-0,19%				
NASDAQ	1.465,49	-2,76%				
S&P 500 INDEX	827,50	-1,52%				
BRAZIL BOVESPA	37.894,33	-1,68%				
HANG SENG	12.633,87	-0,19%				
NIKKEI 225	7.745,25	-3,81%				
EUR/USD	1,2927	-0,69%				

Vir: Bloomberg

SLOVENIJA

Oznaka	Vrednost	Sprememba	Promet (€)	Vrednost: 3.692,23	Sprememba: 1,66%	INVESTICIJSKE DRUŽBE	22.1.09	Diskont	
GRVG	12,12	0,75%	138,79			SNOG	5,79	1,40%	29,22%
IEKG	9,52	0,32%	17,67			NFIN	0,94	4,42%	35,34%
KRKG	53,21	2,33%	1.253,86			ZVIR	6,55	0,15%	39,41%
LKFG	24,03	0,46%	83,43			KDIR	3,82	1,06%	36,12%
MELR	164,07	1,51%	84,65						
PETG	276,23	-1,33%	20,72						
TL5G	123,77	1,92%	52,85						

Vir: Bloomberg

- KRKG: Skupni krka je v minulnem letu uspelo povečati prodajo v vseh regijah, kjer je prisotna. Skupni konsolidirani prihodi so se tako povzpeli na 949,9 milijona evrov, kar je slabih 22 odstotkov več kot leto pred tem in skladno z načrli uprave. ▲  
- Tomaz Blagotinšek naj bi po manj kot dveh letih vodenja poimlinice pijac zapustil vr Radenske zaradi nestrinjanja s finančnim izpajanjem družbe pri lastninih Pivovarne Laško, Boška Šrota.

---

HRVAŠKA - SRBIJA

Oznaka	Vrednost	Spr.	Promet*	Vrednost: 513,74	Spr.: 2,94%
KOEI-R-A	390,18	1,30%	1.529		
HT-R-A	224,88	-1,11%	37.901		
INA-R-A	1.144,58	-0,77%	181		
Srbiija					
SJPT	822	-0,12%	969		
AGBN	4.042	0,92%	262		
AIKB	2.304	16,05%	3.277		

\* izraženo v lotih

Vir: Bloomberg

---

HYPO SKLADI

Datum: 22.1.09	VEP (EUR)	Sprememba	Dinamično	1 leto
Sklad				
HYPO Corporate Bond Fund	11,44	-0,26%	-2,96%	
HYPO Dynamic Equity	5,65	-1,74%	-29,34%	
HYPO EURO Konvergenz Fonds	109,14	0,49%	-6,54%	
HYPO Global Balanced	66,50	0,06%	-12,40%	
HYPO South Eastern European Opportunities	56,77	0,25%	-68,58%	

Hypo Alpe-Adria-Bank d.d.  
Dunajska cesta 117, 1000 Ljubljana  
asset.management@hypo.si  
tel.: +386(0)1 580 40 27  
fax: +386(0)1 580 40 21

KOMENTAR - IZJAVA

Timothy Gellmer, kandidat za finančnega ministra ZDA:  
"Proces obnove finančnega sistema smo šele začeli, do konca pa je še daleč."

IZJAVA O OMEJITVI ODGOVORNOSTI: To publikacijo izdeluje Hypo Alpe-Adria Bank d.d. Ljubljana in je namenjena strankam Skupine Hypo Alpe-Adria. Informacije, mnenja, analize, zaključki in prognoze so zanesljive na podlagi javno dostopnih podatkov in virov, ki jih Hypo Alpe-Adria Bank d.d. Ljubljana skupaj s svojimi poslovalnicami in mrežo ne more jemati. Podatki so odnosi stanja na finančnih trgih v času njihovega zajema in so povzročeni s slabimi spremembami. Izražena mnenja avtorjev predstavljajo trenutno presojo podatkov in ne odražajo nujno mnenja naše institucije. Mnenja se lahko kadarkoli spremenijo brez vsprachejše najave. Hypo Alpe-Adria Bank d.d. ne prevzema nobene odgovornosti za posledice odločitev, ki bi bile sprejete na podlagi mnenj in informacij, podanih v tej publikaciji.

## Kontakti:

### Finančni trgi in upravljanje z bilanco banke -

### Oddelek upravljanja premoženja

e-pošta: [Asset.Management@hypo.si](mailto:Asset.Management@hypo.si)

faks: 01 580 42 71

mag. Boštjan Valenčič – vodja oddelka

tel.: 01 580 42 77

e-pošta: [bostjan.valencic@hypo.si](mailto:bostjan.valencic@hypo.si)

Borko Vrečko – upravljavec premoženja

tel.: 01 580 40 30

e-pošta: [borko.vrecko@hypo.si](mailto:borko.vrecko@hypo.si)

Finančni trgi in upravljanje z bilanco banke | 07.09.2009 | 10

# Hypo Group Alpe Adria

Hvala za pozornost!