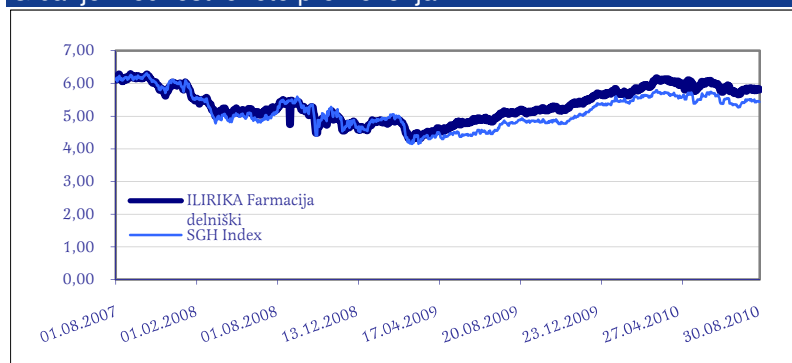


Naložbena politika

Podsklad je namenski panožni sklad, katerega cilj je v doseganju dolgoročno nadpovprečne rasti sredstev prek globalne razpršitve v vrednostne papirje izdajateljev, katerih osnovna dejavnost se uvršča v zdravstveno panogo oziroma v eno izmed naslednjih skupin: farmacija, biotehnologija, oprema za zdravstvo in zdravstvene storitve. Naložbe v lastniške vrednostne papirje izdajateljev predstavljajo najmanj 75 odstotkov vrednosti vseh sredstev podsklada. Družba za upravljanje vodi za sklad politiko aktivnega upravljanja naložb s čimer prilagaja razmerja med posameznimi vrstami naložb sklada skladno razmeram na kapitalskih trgih.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja podsklada na dan 31.8.2010



10 največjih naložb na dan 30.6.2010.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	5,83%
Novartis	ŠVICA	DELNICA	4,81%
Dr Reddy's Laboratories	INDIJA	DELNICA	4,66%
Pfizer	ZDA	DELNICA	4,31%
Richter Gedeon	MADŽARSKA	DELNICA	3,89%
Hikma Pharmaceuticals	VELIKA BRITANIJA	DELNICA	3,77%
Sanofi-Aventis	FRANCIJA	DELNICA	3,67%
Teva Phamaceuticals	IZRAEL	DELNICA	3,67%
Johnson & Johnson	ZDA	DELNICA	3,57%
BBH (Merrill Lynch)	ZDA	DELNICA	3,51%

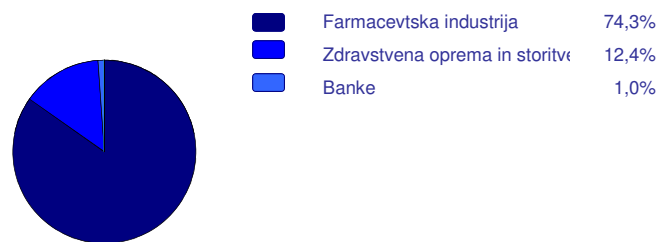
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	3,13%
1-Letna	12,84%
3-Letna	-6,65%

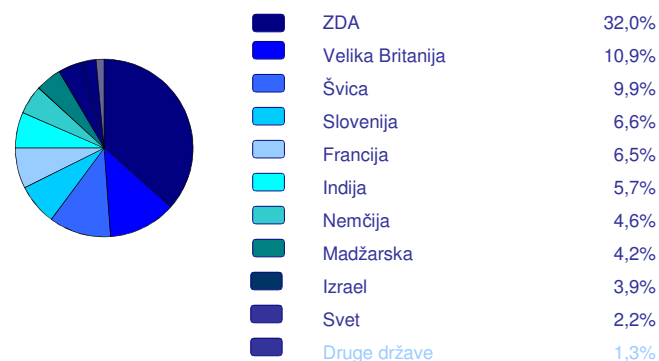
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.08.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	9 - visoko tvegan
Upravitelj:	Gregor Grmek
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	5,8133
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	844.644,92
Povprečni tedenski donos:	0,00%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,30%

Struktura naložb po podpanogah na dan 31.8.2010



Struktura naložb po državah na dan 31.8.2010



Pregled mesečnega dogajanja

Delniški tečaji družb iz farmacevtske panoge so se v mesecu avgustu, potem ko so se te delnice v preteklih mesecih nekoliko pocenile, zvišali. Vrednost delnic v farmacevtskem sektorju, merjeno z indeksom S&P Global 1200 HealthCare, je narasla za 2,9 odstotka. Eden izmed razlogov za rast delnic v tem sektorju so okrepljeni apetiti po tveganju kot posledica nekaj mesečnega drsenja vrednosti delnic. Še vedno pa je med vlagatelji v te delnice prisotnih nekoliko skrbi zaradi konsolidacije (prevzemov) v panogi, ki je v večini financirana z zadolževanjem in padec zagona ter pričakovanja o znižanju marž farmacevtskih podjetij, saj imajo ta podjetja med različnimi sektorji marže med višjimi. Sicer pa smo z naložbeno strategijo podsklada še naprej precej usmerjeni v naložbe proizvajalcev generičnih zdravil, katere bo zniževanje cen zdravil, če bo do tega dejansko prišlo, verjetno najmanj prizadelo.