



krovni sklad

triglav vzajemni skladi

Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

januar 2010



Triglav Azija



Triglav Balkan



Triglav Evropa



Triglav Hitro rastoča podjetja



Triglav Obvezniški



Triglav Rastoči trgi



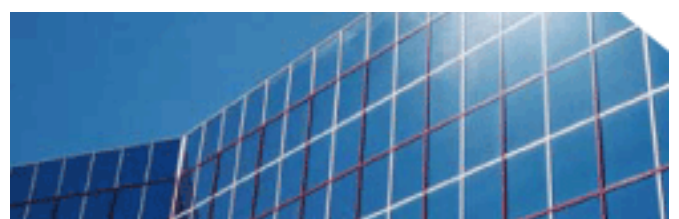
Triglav Renta



Triglav Steber I



Triglav Svetovni



Triglav Top sektorji

Delniški podsklad Triglav Azija

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

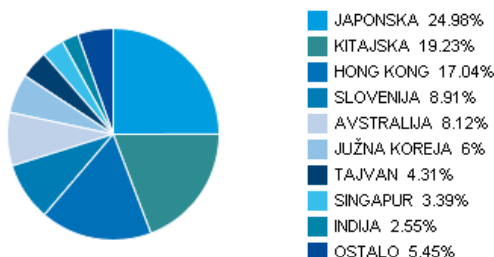
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
-1,83%	26,67%	-27,12%

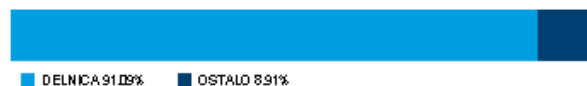
NALOŽBENA POLITIKA

Osnovni cilj Delniškega podsklada Triglav Azija je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend ter s tem zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja. Naložbe podsklada so regionalno usmerjene in sicer pretežno v delnice podjetij s sedežem na enem od azijskih trgov. Omenjene naložbe skupaj predstavljajo najmanj 80% vseh sredstev podsklada, do 10% sredstev pa ima podsklad možnost razpršiti na druge razvite in hitro rastoče trge.

Sestava naložb po državah



Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
CHINA MOBILE LTD	TELEKOMUNIKACIJSKE STORITVE	3,11
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	FINANCE	2,52
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA EX	INV. SKLAD - DELNIŠKI	2,31
BOCI-PRUDENTIAL-W.I.S.E.-C	INV. SKLAD - DELNIŠKI	2,23
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	FINANCE	2,19
ISHARES S&P/TOPIX 150 INDEX FUND	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,91
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF	FINANCE	1,80
ISHARES FTSE CHINA HK LISTED IND	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,61
BANK OF CHINA LTD	FINANCE	1,58
SAMSUNG ELECTR-GDR	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	1,47

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

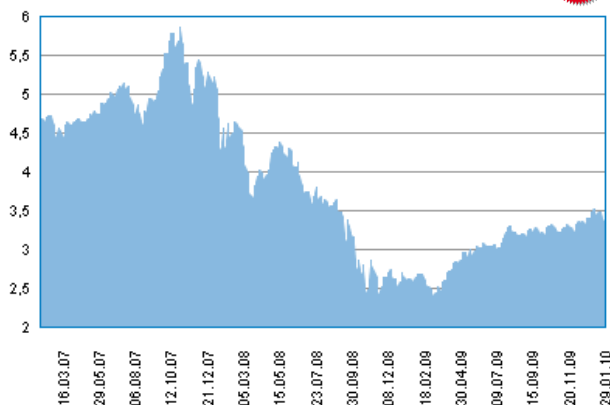
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,458
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	2,337

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	31.8.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	AZIJA
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	4,285 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	8 - visoko tvegan
VEP (31.01.2010):	3,37 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Rok Bertonec

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Azija je v mesecu januarju izgubil 1,8 odstotka vrednosti. Najpomembnejši borzni indeksi so mesec zaključili nevtralnno, saj je borzni indeks MSCI Asia Pacific pridobil le 0,1 odstotka. Edine rasti so zabeležili indonezijski indeks JCI z rastjo 3,0 odstotka, japonski indeks Nikkei 225 z rastjo 2,1 odstotka in malezijski indeks KLCI z rastjo 2,0 odstotka. Ostali indeksi so leto 2010 začeli s padci. Borzni indeks kitajskih delnic HSCFI je nižje za 7,4 odstotka, medtem ko je hongkonški borzni indeks HSI izgubil 5,3 odstotka. Avstralski indeks ASX in tajvanski indeks TWSE sta glede na mesec prej nižje za 4,0 oziroma 3,6 odstotka. Med delnicami v portfelju so se tokrat najboljše odrezale delnice japonskega informacijsko-tehnološkega podjetja Nintendo (20,8 odstotka), japonske finančne institucije Sumitomo Mitsui Financial Group (17,0 odstotka), japonskega industrijskega podjetja Hitachi (15,4 odstotka), korejskega oskrbovalnega podjetja Korea Electric Power (15,3 odstotka) in japonskega informacijsko-tehnološkega podjetja Panasonic (13,1 odstotka). Na drugi strani so največ izgubile delnice kitajskega jeklarskega podjetja Angang Steel (18,5 odstotka), kitajskega cementarskega podjetja China National Building Material (17,0 odstotka), kitajskega energetskega podjetja China Coal (13,9 odstotka) ter južnokorejske finančne institucije KB Financial Group (6,1 odstotka) - vse spremembe so izražene v evrih.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

HKD 34,36%; JPY 23,55%; USD 20,90%; EUR 8,06%; AUD 8,29%; KRW 1,37%; SGD 3,46%

Delniški podsklad Triglav Azija je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključnimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podsklada pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 4%, izstopni stroški 0%, upravljavska provizija 2,5%, prehod med skladi 0,5%. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

Delniški podsklad Triglav Balkan

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

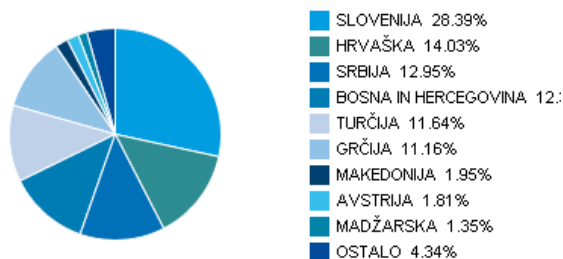
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
1,70%	29,24%	-34,16%

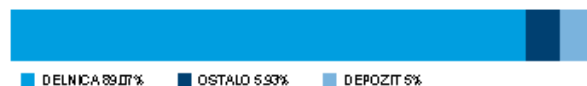
NALOŽBENA POLITIKA

Triglav Balkan je regijski delniški podsklad z naložbeno politiko, usmerjeno na kapitalske trge balkanskih držav Slovenije, Hrvaške, Bosne in Hercegovine, Srbije, Črne Gore, Bolgarije, Romunije, Grčije in Turčije. Skupna značilnost držav, kamor bo sklad usmerjal svoja sredstva je vstop oz. približevanje Evropski Uniji. Močna gospodarska rast, pritek svežega domačega in tujega kapitala, tranzicijsko obdobje, nedokončane privatizacijske zgodbe in lastniška konsolidacija ter vse večja stabilnost regije vplivajo pozitivno na borzne trge, ki so v zadnjih letih doživeli pravi razcvet.

Sestava naložb po državah



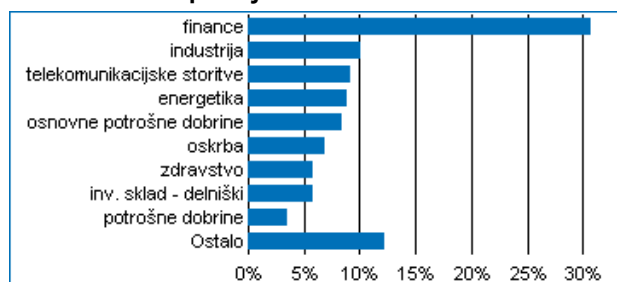
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
AIK BANKA AD	FINANCE	5,35
KRKA	ZDRAVSTVO	4,70
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	OSKRBA	3,77
NATIONAL BANK OF GREECE	FINANCE	3,04
DEPOZIT	DEPOZIT	2,87
PETROL	ENERGETIKA	2,76
ADRIS GRUPA DD-PFD	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	2,72
HRVATSKI TELEKOM D.D.	TELEKOMUNIKACIJSKE STORITVE	2,58
POSLOVNI SISTEM MERCATOR	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	2,34
ENERGOPROJEKT HOLDING AD	INDUSTRIJA	2,32

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

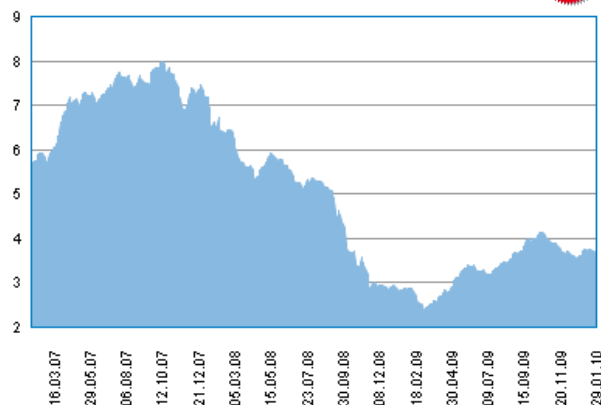
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,526
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	2,685

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	31.8.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	BALKAN
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	17,342 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	9 - visoko tvegan
VEP (31.01.2010):	3,73 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Jernej Kozlevčar

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Začetek leta je po nekaterih balkanskih borznih trgih prinesel nekoliko več optimizma in tako prekinil negativen trend iz konca lanskega leta. Na mesečni ravni je podsklad Triglav Balkan beležil 1,6-odstotno povečanje vrednosti enote premoženja. Med posameznimi ciljnim trgi smo bili v januarju lahko daleč najbolj zadovoljni z našimi naložbami na Hrvaškem, kjer je indeks CROBEX pridobil kar 9,6 odstotka in tako pomembno prispeval k mesečni rasti podsklada. Ostali ciljni trgi so v januarju beležili mešana gibanja, pozitivno so tako mesec zaključile borze v Turčiji (indeks XU100 +6,8 odstotka), Bolgariji (+1,9 odstotka), Sloveniji (+1,7 odstotka) in BiH (+1,3 odstotka), vse merjeno v eurih. V rdečih številkah pa so končali trgi v Srbiji (-0,5 odstotka) in Grčiji (-6,7 odstotka). Tako kot tudi v preteklih nekaj mesecih, smo pri upravljanju podsklada ohranili nekoliko večjo izpostavljenost cikličnim sektorjem, saj ocenjujemo, da bodo prinesli večji donos od bolj defenzivnih naložb.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:
EUR 43,35%; RSD 12,95%; BAM 12,38%; HRK 14,03%; TRY 11,64%; MKD 1,95%; BGN 1,33%; HUF 1,35%; USD 1,01%

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

Delniški podsklad Triglav Balkan je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključnimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podskladov pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 4 %, izstopni stroški 0 %, upravljaljska provizija 2,5 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

Mešani podsklad Triglav Evropa

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

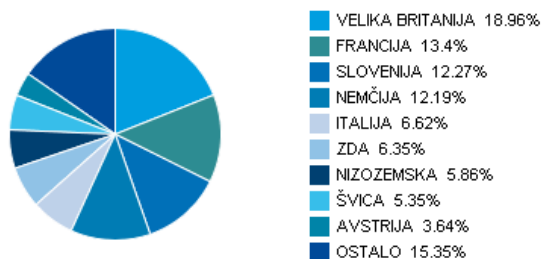
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
-1,95%	21,64%	-15,42%

NALOŽBENA POLITIKA

Aktivna naložbena politika je usmerjena pretežno v prvovrstne delnice podjetij, ki po tržni kapitalizaciji spadajo med večja evropska podjetja. Ob neugodnih gospodarskih razmerah omogoča podsklad zniževanje tveganj z zniževanjem deleža delnic v portfelju, ter s povečevanjem deleža dolžniških vrednostnih papirjev. Cilj naložbene politike je dosežati dolgoročno kapitalsko rast predvsem na račun kapitalskih dobičkov, manj pa tudi dividend in obresti.

Sestava naložb po državah



Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ISHARES PLC - IFTSE 100	INV. SKLAD - DELNIŠKI	3,36
ISHARES DJ EURO STOCC SM CAP	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,78
LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE HSC	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,72
FRTEL 3 5/8 10/14/15 FRANCE TELE	OBVEZNICA	1,44
C 7 3/8 09/04/19	OBVEZNICA	1,35
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,32
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	ENERGETIKA	1,30
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,29
BANCO SANTANDER, S.A.	FINANCE	1,26
NESTLE SA-REGISTERED	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,24

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

DONOSNOST

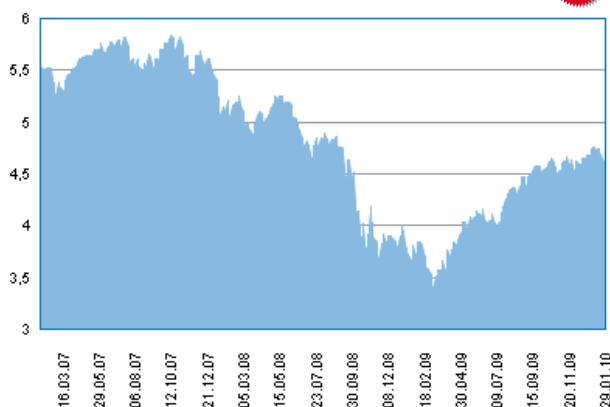
Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,396
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	1,851

DONOSNOST

DATUM USTANOVITVE: 27.10.2004
GEOGRAFSKA USMERITEV: EVROPA
NALOŽBENA POLITIKA: MEŠANI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 24,873 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 6 - srednje tvegan
VEP (31.01.2010): 4,61 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, Sašo Ivanović

PODATKI O PODSKLADU

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Po dobrem januarskem startu, ko so evropske delnice v prvih dveh tednih pridobile nekaj odstotkov vrednosti, se je investicijska klima naglo začela slabšati. Delniški trgi so zaradi makroekonomskih težav t.i. PIGS trgov (Portugalska, Italija, Grčija, Španija) začeli naglo izgubljati na vrednosti. Med temi trgi v negativnem smislu prednjači Grčija, ki se sooča z ogromnim proračunskim primanjkljajem.

Indeks evropskih delnic S&P Europe 350 je januarja tako izgubil 3 odstotke vrednosti. Indeksa evropskih obveznic sta v januarju rasla; IBOXX indeks likvidnih podjetniških evro obveznic je zrasel za 1,22 odstotka, IBOXX indeks državnih obveznic pa je januarja pridobil 0,44 odstotka. Vzajemni sklad Triglav Evropa je mesec zaključil z 1,9 odstotka nižje.

Mnogi analitiki se strinjajo, da nas v prvih mesecih letošnjega leta čaka na borzah nekoliko bolj negotova pot, vendar so mnenja dokaj enotna, da naj bi do konca letošnjega leta indeksi še naprej pridobivali na vrednosti.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

EUR 73,16%; GBp 17,27%; CHF 5,35%; NOK 1,33%; USD 1,32%; SEK 1,22%; DKK 0,35%

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

Mešani podsklad Triglav Evropa je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podskladov pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 3%, izstopni stroški 0%, upravljavska provizija 2,5%, prehod med skladi 0,5%. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

Delniški podsklad Triglav Hitro rastoča podjetja

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

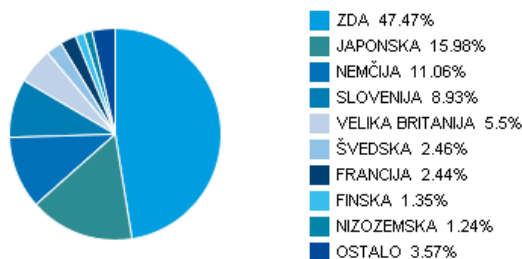
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
0,58%	13,74%	-27,19%

NALOŽBENA POLITIKA

Triglav Hitro rastoča podjetja je specializiran delniški podsklad, ki bo svoja sredstva vlagal globalno, v manjša podjetja (tržna kapitalizacija med 100 mio in 2 mrd USD), ki imajo veliko potencialno rast, posledično visoko stopnjo rasti dobička ter nadpovprečno pričakovano donosnost. Naložbe v delnice in v enote investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 80% vseh sredstev podsklada. Delež naložb z nizko tržno kapitalizacijo ne bo nižji od 50 % sredstev podsklada.

Sestava naložb po državah



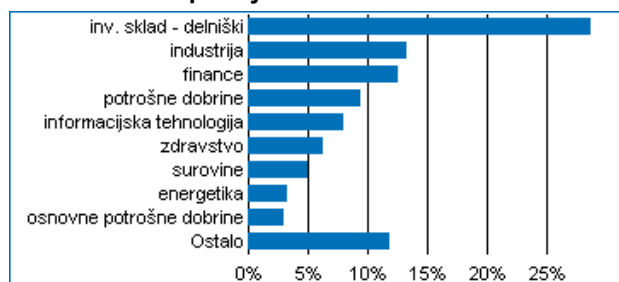
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ISHARES DJ STOXX SMALL 200 DE	INV. SKLAD - DELNIŠKI	8,74
ISHARES S&P SMALLCAP 600	INV. SKLAD - DELNIŠKI	8,59
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP IND	INV. SKLAD - DELNIŠKI	7,10
ISHARES S&P SMALLCAP 600/BARRA G	INV. SKLAD - DELNIŠKI	2,86
PROGRESS SOFTWARE CORP	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	1,11
TOMKINS PLC	INDUSTRIJA	1,02
UNITED STATIONERS INC	INDUSTRIJA	1,02
KAYDON CORP	INDUSTRIJA	0,96
M6-METROPOLE TELEVISION	POTROŠNE DOBRINE	0,90
ACUITY BRANDS INC	INDUSTRIJA	0,87

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

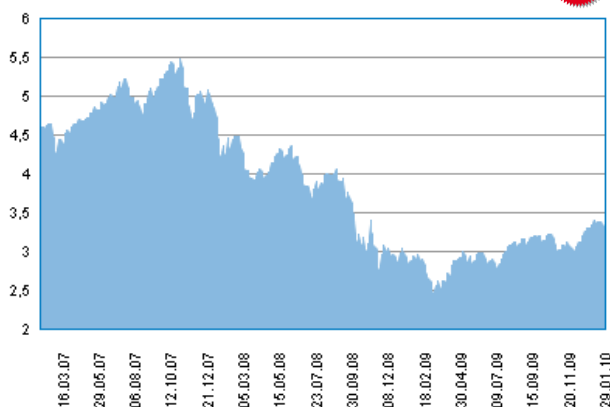
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,270
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	2,603

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	31.8.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	3,837 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	10 - visoko tvegan
VEP (31.01.2010):	3,31 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Mitja Baša

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški vzajemni sklad Triglav Hitro rastoča podjetja je v januarju skladno z gibanji na svetovnih borzah zabeležil rahel porast vrednosti sredstev v višini 0,6 odstotka. Pretekli mesec je bil na svetovnih borzah precej volatilen tudi zaradi objav poslovnih rezultatov podjetij za zadnji kvartal lanskega leta, glavni indeksi z izjemo Japonske pa so zaključili v rdečih številkah. Za odtonek bolje so se odrezala podjetja z manjšo tržno kapitalizacijo, predvsem po zaslugi boljših objav rezultatov poslovanja. Pesimizem na borzah se je začel predvsem zaradi strahu vlagateljev ob zaostrovanju monetarne politike na Kitajskem, kjer so za pol odstotka povečali stopnjo obveznih rezerv v bankah. Pesimistično ozračje se je nato nadaljevalo na evropski celine zaradi visoke prezadolženosti Grčije, ki lahko tudi bankrotira, slabo stoječe države pa so še Španija, Irska, Portugalska in Italija. Zaradi vsega naštetega je veliko svoje vrednosti izgubil evro v primerjavi z ostalimi ključnimi svetovnimi valutami. Po donosnosti v januarju merjeno v evro valuti je daleč največjo rast zabeležil japonski indeks malih podjetij, ki je pridobil 3,9 odstotka, sledi evropski indeks malih podjetij, ki je zrasel za 0,6 odstotka, medtem ko je ameriški indeks malih podjetij izgubil 0,4 odstotka.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

USD 54,34%; EUR 27,73%; JPY 8,16%; GBP 5,77%; SEK 2,46%; DKK 0,29%; CHF 0,52%; TWD 0,42%; NOK 0,29%

Delniški podsklad Triglav Hitro rastoča podjetja je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Sedež Triglav DZU in pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podskladov pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 4 %, izstopni stroški 0 %, upravljavska provizija 2,5 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

Podsklad Triglav Obvezniški

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

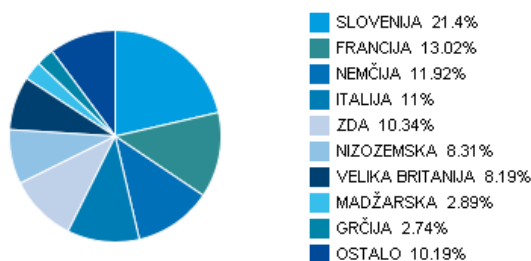
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
0,63%	7,33%	6,85%

NALOŽBENA POLITIKA

Večino zbranih sredstev bo podsklad nalagal v domače in tuje obveznice z visoko bonitetno oceno ter instrumente denarnega trga (zakladne menice, komercialni zapisi, depoziti). Naložbe v delnice bodo predstavljale le manjši del naložb podsklada. Opredeljena naložbena politika podsklada predstavlja vlagatelju varno naložbo s stabilnimi donosi, ki so odvisni od splošnih tržnih gibanj na slovenskem in evropskem finančnem trgu.

Sestava naložb po državah



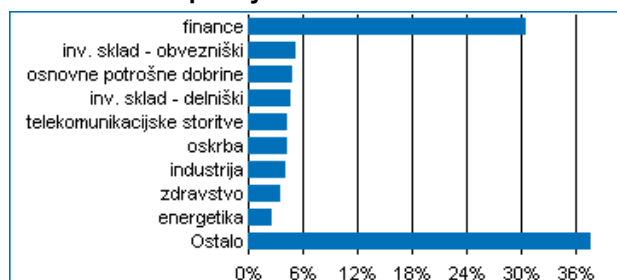
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FON	INV. SKLAD - DELNIŠKI	3,93
LGFP 5 1/2 12/16/19 LAFARGE SA	OBVEZNICA	3,88
DBR 3 1/4 07/04/15	OBVEZNICA	2,60
BTPS 4 1/2 02/01/18 BUONI POLIEN	OBVEZNICA	2,45
NETHER 4 1/4 07/13 NETHERLANDS	OBVEZNICA	2,41
BGB 4 1/4 09/28/14 BELGIUM KINGD	OBVEZNICA	2,27
BAC 7 06/15/16 BANK OF AMERICA C	OBVEZNICA	2,24
IMTLN 7 1/4 09/15/14 IMPERIAL TO	OBVEZNICA	2,23
LYXOR EUROMTS 3-5 Y	OBVEZNICA	2,21
C 7 3/8 09/04/19	OBVEZNICA	2,19

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

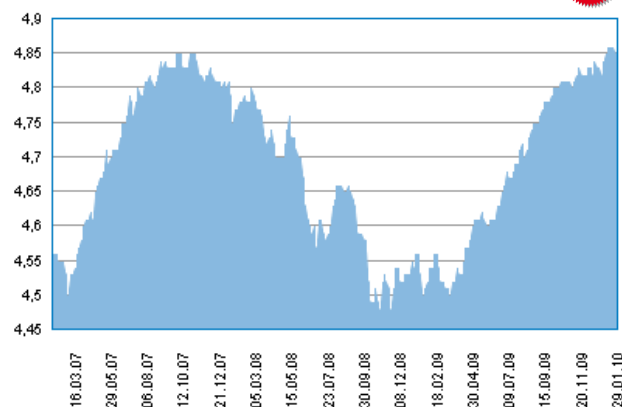
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,135
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	0,309

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 27.10.2004
GEOGRAFSKA USMERITEV: SVET
NALOŽBENA POLITIKA: OBVEZNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 2,643 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 5 - srednje tveganje
VEP (31.01.2010): 4,84 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, mag. Simona Kovačič

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Dolžniški vrednostni papirji so v mesecu januarju pridobili na vrednosti. Indes državnih obveznic evro območja je zrasel 0,4 odstotka, indeks likvidnih evro podjetniških obveznic pa 1,2 odstotka. Med državnimi obveznicami so največ pridobile dolgoročne obveznice z zapadlostjo nad 10 let, ki so v povprečju zrastle za 1,1 odstotka. Najbolj so zrastle dolgoročne nemške državne obveznice; največji padec pa so dosegle grške obveznice. Nasploh je bila prisotna močna divergenca med najbolj varnimi nemškimi obveznicami in perifernimi obveznicami znotraj evro območja (Grčija, Portugalska, Irska, tudi Španija). Glavni razlog je bil enormni proračunski primanjkljaj in javni dolg omenjenih perifernih držav znotraj evro skupine, zlasti Grčije in dvomi vlagateljev glede pozitivne rešitve. Zaradi strahu med investitorji in nenaklonjenosti k tveganju se je tako precej povečala premija za tveganje.

Pri delniških naložbah je bila slika drugačna. Evropski delniški indeks S & P Europe 350, ki meri največjih 350 evropskih podjetij po tržni kapitalizaciji, je izgubil 5 odstotkov; slovenski delniški indeks SBITOP pa je zrasel 1,7 odstotka. Poleg skrbi glede naraščajočega zadolževanja držav je k povečani volatiliteti na kapitalnih trgih prispevala tudi Kitajska z napovedjo zaostritve pogojev za posojilodajalke in pospešeno restriktivno monetarno politiko, napoved ameriškega predsednika o zaostritvi finančne regulacije ter mešane objave poslovnih rezultatov podjetij.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

EUR 96,07%
USD 3,93%

Podsklad Triglav Obvezniški je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključnimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podskladov pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 2%, izstopni stroški 0%, upravljavska provizija 1,25%, prehod med skladi do 2,0%. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

Delniški podsklad Triglav Rastoči trgi

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

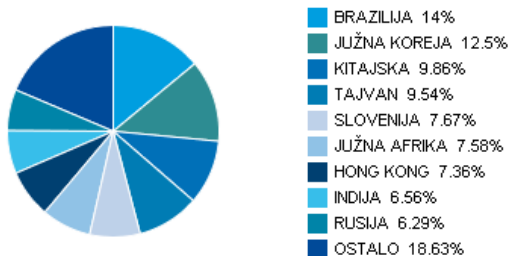
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
-3,33%	49,07%	-11,61%

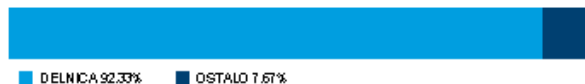
NALOŽBENA POLITIKA

Triglav Rastoči trgi je globalni delniški podsklad. Osnovni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend z naložbami pretežno v delnice podjetij na hitro rastočih svetovnih trgih Latinske Amerike, Afrike, Azije in Vzhodne Evrope. Delnice in enote investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85% sredstev podsklada.

Sestava naložb po državah



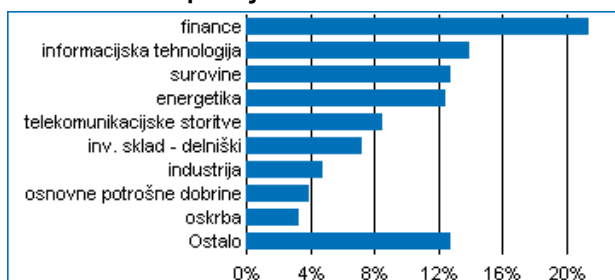
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
SAMSUNG ELECTR-GDR	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	4,36
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	ENERGETIKA	3,96
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	3,63
OAO GAZPROM-SPON ADR	ENERGETIKA	2,69
VALE SA	SUROVINE	2,52
POSCO-ADR	SUROVINE	2,34
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	FINANCE	2,25
INDONESIA FUND INC	INV. SKLAD - DELNIŠKI	2,23
ICICI BANK LTD	FINANCE	2,03
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD	FINANCE	1,79

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

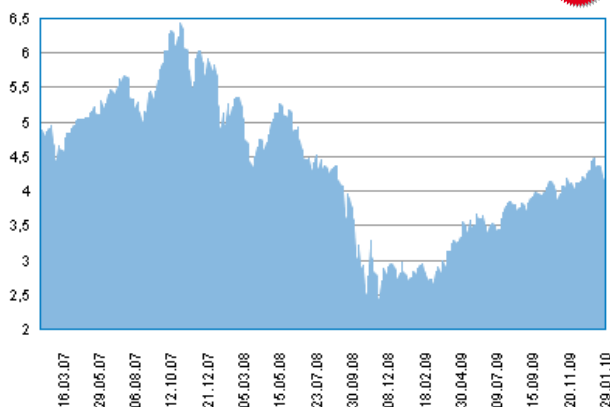
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,796
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	3,036

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	25.5.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	12,425 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	8 - visoko tveganje
VEP (31.01.2010):	4,19 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Rok Bertonec

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Rastoči trgi je v mesecu januarju izgubil 3,3 odstotka vrednosti. Tudi najpomembnejši borzni indeksi so mesec zaključili negativno, saj je borzni indeks MSCI Emerging Markets izgubil 2,7 odstotka. Najvišje rasti so zabeležili turški borzni indeks XU100, ki je višje za 7,2 odstotka, ki mu sledijo čilski indeks IPSA, ki se je okrepil za 6,1 odstotka, ruski indeks RTSI\$ z rastjo 5,2 odstotka ter izraelski indeks TA-100 z rastjo 4,1 odstotka. Največji padec vrednosti je doživel borzni indeks brazilskih delnic, BOVESPA, ki je nižje za 7,9 odstotka, medtem ko je borzni indeks kitajskih podjetij HSCEI izgubil 7,4 odstotka. Hongkonške delnice so se v povprečju pocenile za 5,3 odstotka, tajvanske 3,6 odstotka, indijske 2,5 odstotka ter južnokorejske 2,1 odstotka. Med delnicami v portfelju so se tokrat najbolj odrezale delnice južnokorejskega oskrbovalnega podjetja Korea Electric Power (16,6 odstotka), turške finančne institucije (14,6 odstotka), ruske finančne institucije Sberbank (12,2 odstotka), južnokorejskega telekomunikacijskega podjetja (12,0 odstotka) in ruskega surovinskega podjetja MMC Norilsk Nickel (11,8 odstotka). Na drugi strani so največ izgubile delnice brazilске finančne institucije Banco Bradesco (21,9 odstotka), mehiškega cementarskega podjetja Cemex (19,8 odstotka), brazilskega jeklarskega podjetja Gerdau (18,5 odstotka) in brazilskega papirniškega podjetja Fibria Celulose (17,4 odstotka) - vse spremembe so izražene v evrih.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:
USD 58,08%; EUR 10,05%; HKD 12,83%; ZAR 6,97%; KRW 5,82%; MXN 1,68%; ILS 2,02%; HUF 1,06%; TRY 1,13%; CZK 0,35%

Delniški podsklad Triglav Rastoči trgi je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in v pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podskladov pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 3%, izstopni stroški 0%, upravljaljska provizija 2,5%, prehod med skladi 0,5%. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

Uravnoreženi podsklad Triglav Renta

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

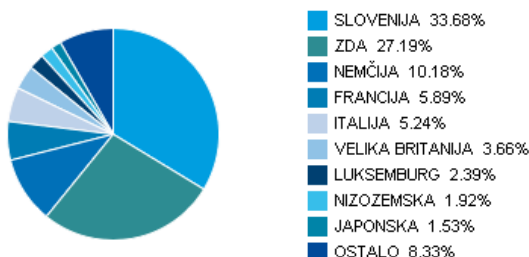
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
0,09%	12,58%	-11,88%

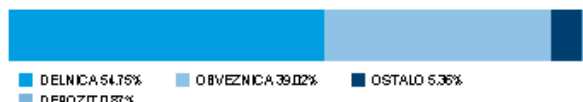
NALOŽBENA POLITIKA

Uravnorežena naložbena politika zagotavlja dolgoročno rast vloženih sredstev s poudarkom na zmanjšanju tveganja, kar omogoča široka razpršitev v tržne delnice predvsem uspešnih slovenskih podjetij ter prvovrstne podjetniške in državne obveznice. Del sredstev je naložen v kratkoročnih netveganih vrednostnih papirjih.

Sestava naložb po državah



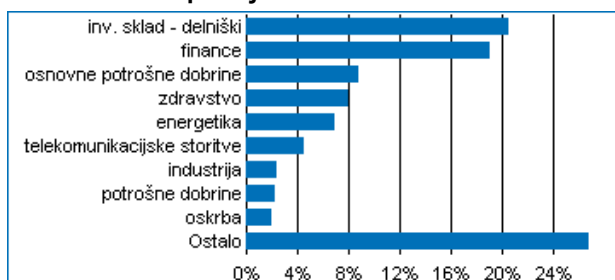
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
SPDR S & P 500 ETF TRUST	INV. SKLAD - DELNIŠKI	6,98
KRKA	ZDRAVSTVO	6,72
ISHARES S&P GLOBAL 100 INDEX FUN	INV. SKLAD - DELNIŠKI	4,99
PETROL	ENERGETIKA	3,82
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FON	INV. SKLAD - DELNIŠKI	3,77
POSLOVNI SISTEM MERCATOR	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	3,19
TELEKOM	TELEKOMUNIKACIJSKE STORITVE	2,14
OBVEZNICA SLOVENSKEGA ODŠKODNINS	OBVEZNICA	2,08
NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR	FINANCE	1,55
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,53

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

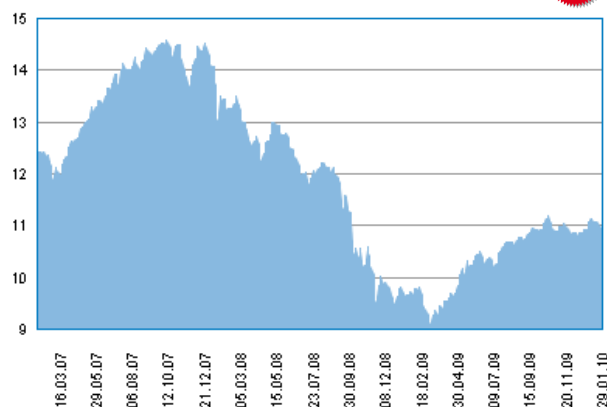
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,234
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	1,268

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	13.10.1999
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	URAVNOTEŽENI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	25,288 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	6 - srednje tvegan
VEP (31.01.2010):	10,92 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Za nami je prvi mesec leta 2010, katerega si bomo zapomnili po optimističnem začetku in nekoliko bolj pesimističnem zaključku. Svetovni delniški trgi so tako mesec zaključili v rdečih številkah, saj se je pozitiven trend v sredini meseca obrnil, v zadnjih 10 dnevih meseca pa smo bili priča precejšnemu popravku vrednosti. Kljub temu se je vrednost enote premoženja Uravnoreženega podsklada Triglav Renta povečala, na kar je vplivalo pozitivno vzdušje na domačem kapitalskem trgu ter pozitivni donosi dolžniških vrednostnih papirjev. Napovedi glede prihodnjega gibanja delniških trgov so si med seboj precej različne, pri tem pa je potrebno opozoriti, da je večina gospodarstev že na poti močnega okrevanja. Hkrati so indikatorji, ki napovedujejo prihodnje stanje gospodarstev še vedno pozitivni, kar podkrepljuje tezo, da smo trenutno bolj verjetno priča zgolj tehničnemu popravku.

Tudi na trgu dolžniških vrednostnih papirjev smo bili priča dinamičnemu dogajanju, v celoti gledano pa so tovrstne naložbe pridobile na vrednosti. Tudi tokrat so podjetniški vrednostni papirji preseglili donosnost državnih obveznic. Pričakujemo, da se bodo tudi v prihodnje bolj odrezale podjetniške obveznice, tudi tiste z nižjo bonitetno oceno in obveznice iz bolj cikličnih sektorjev.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

EUR 69,50%; USD 28,49%; CHF 1,25%; Gbp 0,68%; SEK 0,07%

Uravnoreženi podsklad Triglav Renta je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja, Izveček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter letoletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in v pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podskladov pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 3 %, izstopni stroški 0 %, upravljavska provizija 2,0 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

Delniški podsklad Triglav Steber I

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

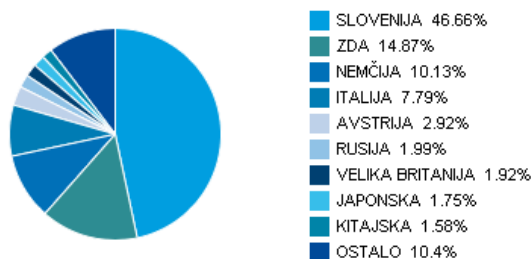
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
-1,52%	14,14%	-18,95%

NALOŽBENA POLITIKA

Temeljna usmeritev naložbene politike so naložbe v tržne vrednostne papirje, s poudarkom na naložbah v delnice podjetij, ki kotirajo v borzni kotaciji. Prednost imajo naložbe v delnice podjetij, ki so kapitalno močna in za katere pričakujemo v prihodnosti stabilno rast. Tveganje zmanjšujemo z naložbami v obveznice in z razpršenostjo naložb v večje število delnic. Določen del naložb bo v prihodnje usmerjen tudi v tuje vrednostne papirje.

Sestava naložb po državah



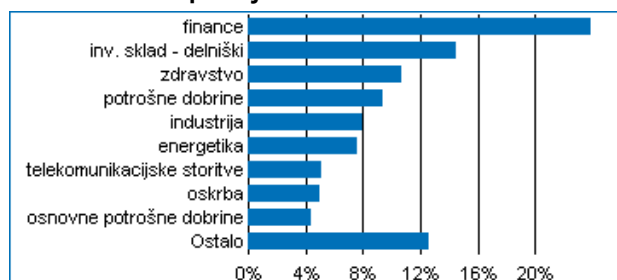
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ABANKA REDNE	FINANCE	8,09
KRKA	ZDRAVSTVO	7,64
NLB REDNE	FINANCE	3,31
LYXOR ETF FTSE MIB	INV. SKLAD - DELNIŠKI	3,11
ISHARES DAX	INV. SKLAD - DELNIŠKI	2,91
HELIOS DOMŽALE	POTROŠNE DOBRINE	2,56
PETROL	ENERGETIKA	2,52
TELEKOM	TELEKOMUNIKACIJSKE STORITVE	2,21
SPDR S & P 500 ETF TRUST	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,92
NFD 1 INVESTIJSKI SKLAD ID	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,58

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

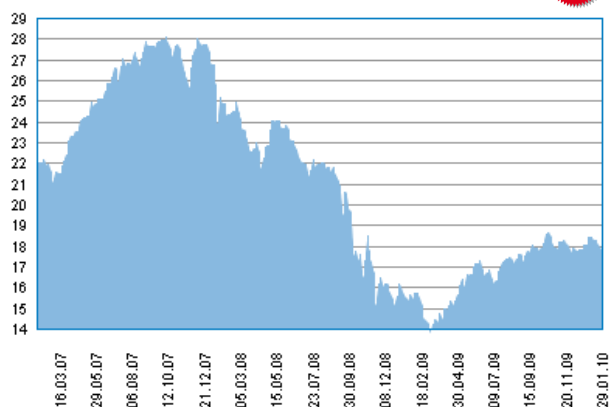
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,278
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	2,026

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 8.6.2005
GEOGRAFSKA USMERITEV: EVROPA
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 326,631 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 8 - visoko tvegan (spodnje območje)
VEP (31.01.2010): 17,83 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, Sašo Ivanovič

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Letošnje leto so svetovne borze začele z optimizmom. V prvih dveh tednih so delnice na večini svetovnih borz pridobile nekaj odstotkov vrednosti nato pa se je investicijska klima naglo začela slabšati. Po Dubaju, ki ga pesti ogromna zadolženost so se tokrat v središču pozornosti svetovne javnosti znašli še t.i. PIGS trgi (Portugalska, Italija, Grčija, Španija). Vsi izmed naštetih trgov se srečujejo z večjimi makroekonomskimi težavami, v negativnem smislu pa prednjači Grčija, ki se sooča z ogromnim proračunskim primanjkljajem.

Ameriški indeks S&P 500 je merjeno v evrih januarja izgubil 0,6 odstotka, predvsem zaradi rasti tečaja dolarja. Indeks evropskih delnic S&P Europe 350 je izgubil 3 odstotke vrednosti. Slovenska borza pa deluje kot da je v mrtvem teku, saj je ob nizkem prometu in brez posebne dinamike gibanja indeks SBI20 pridobil 1 odstotek vrednosti. Vzajemni sklad Triglav Steber I je januar zaključil 1,49 odstotka nižje, glede na začetek meseca.

Mnogi analitiki se strinjajo, da nas v prvih mesecih letošnjega leta čaka na borzah nekoliko bolj negotova pot, vendar so mnenja dokaj enotna, da naj bi do konca letošnjega leta indeksi še naprej pridobivali na vrednosti.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

EUR 71,39%; USD 19,79%; GBP 1,95%; JPY 1,78%; PLN 1,10%; CHF 0,97%; CAD 0,94%; HUF 0,89%; CZK 0,60%; KRW 0,31%

Delniški podsklad Triglav Steber I je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podskladov pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 3 %, izstopni stroški 0 %, upravljaljska provizija 2 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

Delniški podsklad Triglav Svetovni

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

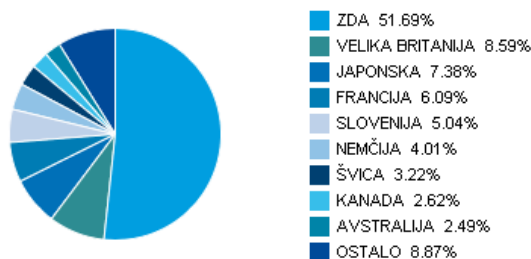
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
-2,32%	17,62%	-25,48%

NALOŽBENA POLITIKA

Osnovni cilj Delniškega podsklada Triglav Svetovni je doseganje visokih donosov na podlagi kapitalskih dobičkov in dividend, ki jih prinašajo največja svetovna podjetja. Naložbe podsklada so globalno usmerjene, in sicer minimalno 85 % sredstev v delnice podjetij in investicijske sklade, ki imajo sedež na razvitih kapitalskih trgih. V nevtralni poziciji podsklad razprši 55 % sredstev v Severno Ameriko, 31 % v Evropo in 14 % v Azijo in Pacifik.

Sestava naložb po državah



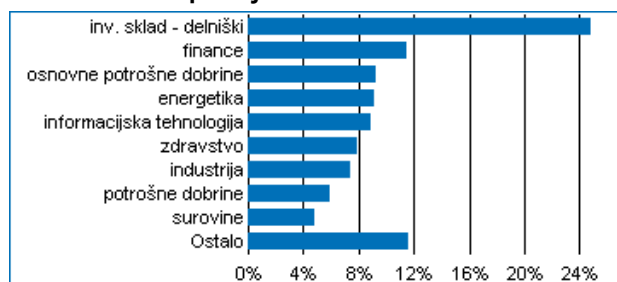
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	INV. SKLAD - DELNIŠKI	7,38
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	FINANCE	4,93
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	INV. SKLAD - DELNIŠKI	3,99
ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX FUN	INV. SKLAD - DELNIŠKI	2,49
SPDR S & P 500 ETF TRUST	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,86
LYXOR ETF CAC 40 FCP	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,83
ISHARES PLC - IFTSE 100	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,74
ISHARES S&P ASIA 50 INDEX FUND	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,69
ISHARES S&P GLOBAL FINANCIALS	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,49
APPLE INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	1,47

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

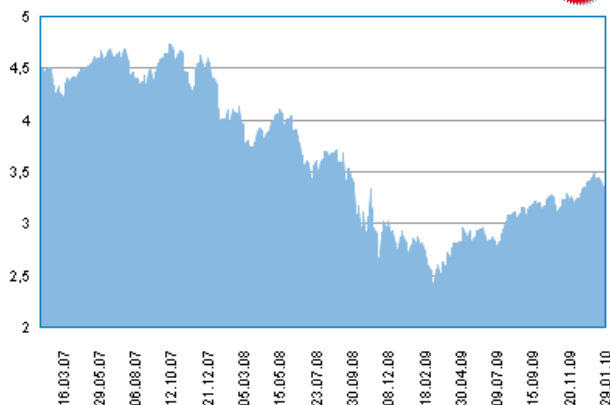
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,340
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	2,551

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 25.5.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV: SVET
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 2,056 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 7 - srednje tvegan
VEP (31.01.2010): 3,32 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, mag. Mitja Baša

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški vzajemni sklad Triglav Svetovni je v januarju skladno z gibanji na svetovnih borzah zabeležil padec vrednosti sredstev v višini 2,4 odstotka. Pretekli mesec je bil na svetovnih borzah precej volatilen tudi zaradi objav poslovnih rezultatov podjetij za zadnji kvartal lanskega leta, glavni indeksi z izjemo Japonske pa so zaključili v rdečih številkah. Pesimizem na borzah se je začel predvsem zaradi strahu vlagateljev ob zaostrovanju monetarne politike na Kitajskem, kjer so za pol odstotka povečali stopnjo obveznih rezerv v bankah. Pesimistično ozračje se je nato nadaljevalo na evropski celine zaradi visoke prezadolženosti Grčije, ki lahko tudi bankrotira, slabo stoječe države pa so še Španija, Irska, Portugalska in Italija. Zaradi vsega naštetega je veliko svoje vrednosti izgubil evro v primerjavi z ostalimi ključnimi svetovnimi valutami. Po donosnosti v januarju merjeno v evro valuti je največjo rast zabeležil japonski indeks Nikkei, ki je pridobil 1,9 odstotka vrednosti, ostali indeksi so izgubili na vrednosti in sicer je osrednji ameriški indeks S&P 500 izgubil 0,6 odstotka, evropski indeks S&P Europe 350 pa je izgubil kar 3 odstotke.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:
USD 66,74%; EUR 20,08%; Gbp 9,13%; CHF 3,22%; DKK 0,83%

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

Delniški podsklad Triglav Svetovni je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključnimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podskladov pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 3 %, izstopni stroški 0 %, upravljaljska provizija 2,5 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

vzajemni skladi **triglav**

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

Delniški podsklad Triglav Top sektorji

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.01.2010

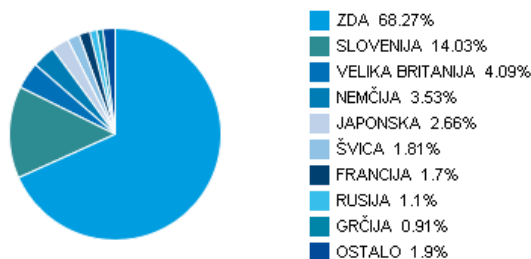
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
-1,34%	16,11%	-26,99%

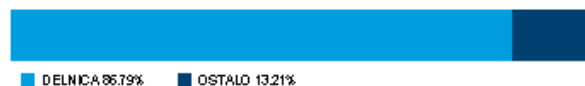
NALOŽBENA POLITIKA

Osnovni cilj Delniškega podsklada Triglav Top sektorji je doseganje dolgoročne rasti z naložbami, ki so primarno sektorsko usmerjene, in sicer pretežno v delnice podjetij in investicijske sklade, ki kotirajo na ameriškem kapitalskem trgu. Podsklad deluje na podlagi sektorske rotacije in dolgoročnem predvidevanju gospodarskih ciklov in donose ustvarja z investiranjem v gospodarske sektorje največjim potencialom rasti v naslednjih 6 mesecih.

Sestava naložb po državah



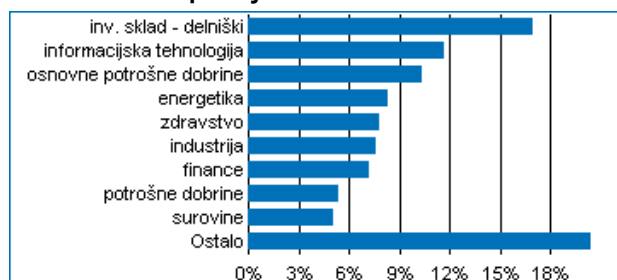
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 1. 2010

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
SPDR S & P 500 ETF TRUST	INV. SKLAD - DELNIŠKI	5,70
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	FINANCE	5,67
ISHARES S&P GLOBAL FINANCIALS	INV. SKLAD - DELNIŠKI	5,45
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	INV. SKLAD - DELNIŠKI	2,66
CHEVRON CORP	ENERGETIKA	1,83
WAL-MART STORES INC	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,81
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	INV. SKLAD - DELNIŠKI	1,66
EXELON CORP	OSKRBA	1,54
TOTAL SA	ENERGETIKA	1,42
CORNING INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	1,40

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

Tel.: 01 300 73 00
Faks: 01 300 73 50

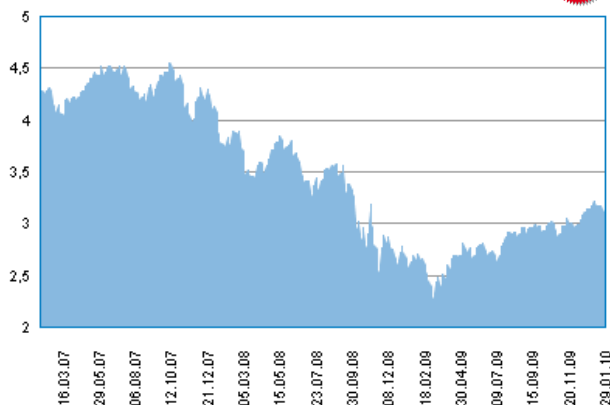
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,321
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	2,667

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 25.5.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV: SVET
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 2,957 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 8 - visoko tvegan
VEP (31.01.2010): 3,09 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, Jernej Kozlevčar

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Do sredine januarja smo na svetovnih delniških trgih videli nadaljevanje pozitivnega trenda, najpomembnejši indeksi so tako dosegali nove najvišje vrednosti od marca 2009 dalje. Sezona objav poslovnih rezultatov v drugi polovici januarja je ustavila optimizem in tečaji so do konca meseca izgubili vso januarsko rast ter poleg dodali še nekaj izgube. Večina objav je sicer presejala pričakovanja analitikov, očitno pa so glede na nekatere padceve tečajev vlagatelji imeli še višja pričakovanja. Skladno s takšnimi gibanji je tudi vzajemni podsklad Triglav Top sektorji na mesečni ravni beležil 1,3-odstotno zmanjšanje vrednosti enote premoženja. Kot tudi že v preteklih mesecih, smo bili ponovno priča boljšim objavam najpomembnejših makroekonomskih kazalnikov, ki potrjujejo okrevanje in povečano gospodarsko aktivnost svetovnega gospodarstva. V januarju je tako indeks svetovnih delnic S&P Global 1200 izgubil 1,5 odstotka, indeks ameriških delnic S&P 500 pa 0,6 odstotka, oboje merjeno v eurih. Na mesečnem nivoju sta se najbolj odrezala sektorja zdravstvo, ki je pridobil 2,1 odstotka in sektor industrija, ki je beležil 1,5-odstotno rast. Najslabše pa jo je odnesel sektor surovine s 6-odstotnim padcem ter sektor telekomunikacije, ki je izgubil 3,6 odstotka vrednosti.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:
USD 73,94%; EUR 19,72%; GBp 4,09%; CHF 1,82%; SEK 0,43%

Delniški podsklad Triglav Top Sektorji je podsklad Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh www.triglavskladi.si, sedežu Triglav DZU in pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enote premoženja vseh podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi so objavljeni v časopisih Delo, Dnevnik, Večer in Finance. Vrednosti enot podskladov pred 1. 1. 2007 so preračunane v evre po tečaju menjave (1 EUR = 239,64 SIT). Gibanje vrednosti enote se spreminja, zato donosi v preteklosti ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Metodologijo izračuna podatkov predstavljenih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh www.triglavskladi.si. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 3 %, izstopni stroški 0 %, upravljaljska provizija 2,5 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos.

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.