



# krovni sklad

triglav vzajemni skladi

## Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada

### Triglav vzajemni skladi

september 2009



Triglav Azija



Triglav Balkan



Triglav Evropa



Triglav Hitro rastoča podjetja



Triglav Obvezniški



Triglav Rastoči trgi



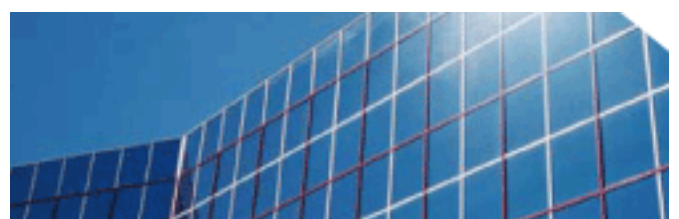
Triglav Renta



Triglav Steber I



Triglav Svetovni



Triglav Top sektorji

# Delniški podsklad Triglav Azija

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30.09.2009

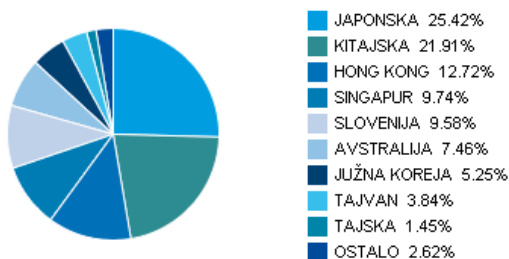
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
25,02%	2,48%	n.p.

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



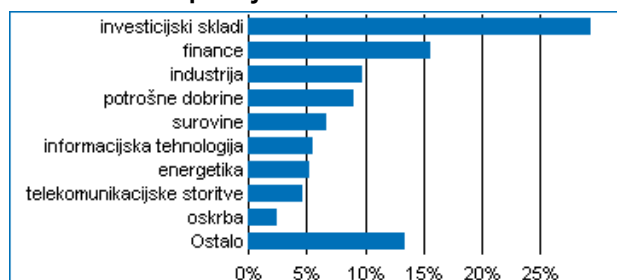
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
BOCI-PRUDENTIAL-W.I.S.E.-C	INVESTICIJSKI SKLADI	7,34
ISHARE MSCI INDIA	INVESTICIJSKI SKLADI	7,08
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	INVESTICIJSKI SKLADI	3,26
ISHARES FTSE/XINHUA A50 CHINA IN	INVESTICIJSKI SKLADI	2,89
PETROCHINA CO LTD	ENERGETIKA	2,87
CHINA MOBILE LTD	TELEKOMUNIKACIJSKE STORITVE	2,16
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF	FINANCE	1,95
ISHARES MSCI SINGAPORE INDEX FUN	INVESTICIJSKI SKLADI	1,75
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	FINANCE	1,67
TOYOTA MOTOR CORP	POTROŠNE DOBRINE	1,48

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

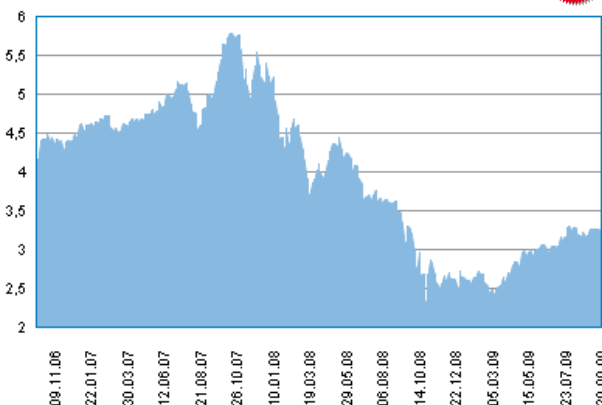
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,069
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	3,916

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	31.8.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	AZIJA
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	3,718 mio EUR
OČENA TVEGANOSTI(1-10):	8 - visoko tvegan
VEP (30.09.2009):	3,26 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Rok Bertonec

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Azija je v mesecu septembru pridobil 2,5 odstotka vrednosti, najpomembnejši azijski borzni indeksi pa so se gibal pozitivno, saj je delniški indeks MSCI Asia-Pacific pridobil 1,4 odstotka. Tajvanski indeks Taiex je poletel kar za 10,1 odstotka, sledili so mu avstralski borzni indeks AS51 s 9,0 odstotno rastjo, indijski indeks Sensex, ki je pridobil 8,8 odstotka. Podobni rasti sta dosegla še indeks tajskih delnic SET s 8,7-odstotno rastjo ter korejski KOSPI z 8,7-odstotno rastjo. Padec borznih tečajev so zabeležili le na Japonskem, ki je nižje za 1,9 odstotka, in v Maleziji, ki je nižje za 0,2 odstotka, medtem ko so kitajske delnice združene v indeksu HSCEI zabeležile 2,5-odstotno rast, hongkonške delnice v indeksu HSI pa 3,6 odstotka višje tečaje. Med delnicami v portfelju so se tokrat najbolje odrezale delnice južnokorejskega energetskega podjetja SK Energy (30,5 odstotka), južnokorejskega avtomobilskega podjetja Hyundai Mobis (30,0 odstotka), južnokorejske finančne institucije KB Financial Group (22,3 odstotka), južnokorejskega kemičnega podjetja LG Chem (20,9 odstotka) in južnokorejske finančne institucije Shinhan Financial Group (19,3 odstotka). Na drugi strani so največ izgubile delnice japonske finančne institucije Nomura Holdings (31,9 odstotka), japonske finančne institucije Sumitomo Mitsui Financial Group (20,9 odstotka), japonske finančne institucije Mizuho Financial Group (20,8 odstotka) ter japonske finančne institucije Mitsubishi UFJ Financial Group (17,7 odstotka). Vse spremembe so izražene v evrih.

### SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

HKD 31,83%; JPY 25,42%; USD 17,65%; EUR 12,38%; AUD 7,46%; KRW 5,25%

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 vključenimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh [www.triglavskladi.si](http://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 enote 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](http://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.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Delniški podsklad Triglav Balkan

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30.09.2009

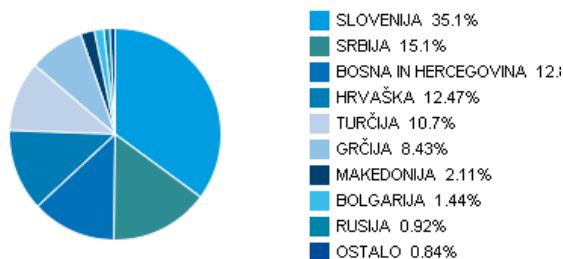
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
37,30%	-7,93%	n.p.

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 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
KRKA	ZDRAVSTVO	5,23
AIK BANKA AD	FINANCE	4,04
ADRS GRUPA DD-PFD	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	2,52
POSLOVNI SISTEM MERCATOR	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	2,31
ENERGOPROJEKT HOLDING AD	INDUSTRIJA	2,25
KOMERCIJALNA BANKA AD BEOGRAD	FINANCE	2,22
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	OSKRBA	1,95
TURKIYE GARANTI BANKASI	FINANCE	1,88
PETROL	ENERGETIKA	1,81
NATIONAL BANK OF GREECE	FINANCE	1,78

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

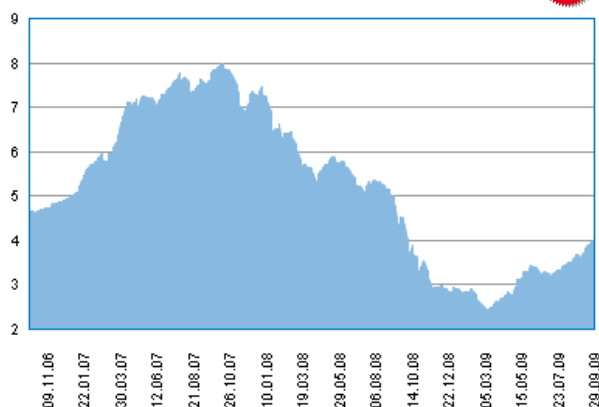
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	-0,149
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	4,171

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	31.8.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	BALKAN
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	16,975 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	9 - visoko tvegan
VEP (30.09.2009):	4,02 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Jernej Kozlevčar

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Mesec september je nadaljeval pozitiven trend in tako prinesel lepe rasti delniških tečajev na borzah po Balkanu. Nadaljevanje pozitivnih objav, izboljšanje gospodarske klime in pričakovano okrevanje svetovne ekonomije tako na borzo vrača optimizem in posledično rast tečajev. Na mesečni ravni je podsklad Triglav Balkan beležil 8,9-odstotno povečanje vrednosti enote premoženja, od začetka leta pa pridobil 37,2 odstotka. Med posameznimi naložbami smo bili v septembru lahko najbolj zadovoljni z borzo v Srbiji (indeks BELEX15 +16,3 odstotka) in na Hrvaškem (CROBEX +10,7 odstotka). Med ostalimi borzami so lepo mesečno rast prinesle še naložbe v BiH (+8,2 odstotka), Grčiji (+7,9 odstotka), Bolgariji (+5,8 odstotka), Sloveniji (+3,7 odstotka) in Turčiji (+2 odstotka). Na mesečni ravni so tako prav vsi ciljni trgi končali v zelenih številkah, kar dovolj nazorno govori o prisotnem trendu v regiji. Od začetka leta je med posameznimi trgi še vedno najbolj donosna borza v Turčiji, saj indeks do konca septembra beleži kar 76,2-odstotno rast. Tako kot tudi v preteklih mesecih, smo še vedno pri upravljanju podsklada ohranili večjo izpostavljenost cikličnim sektorjem.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:  
EUR 44,36%; RSD 15,10%; BAM 12,89%; HRK 12,47%; TRY 10,70%; MKD 2,11%; BGN 1,44%; USD 0,92%

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](http://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](http://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 30.09.2009

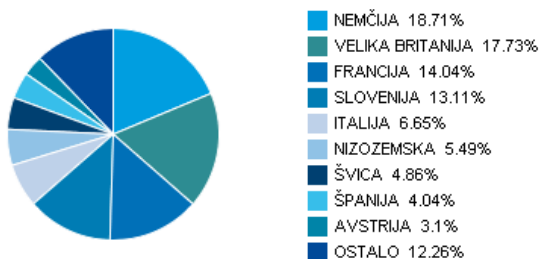
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
17,11%	1,81%	-12,31%

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



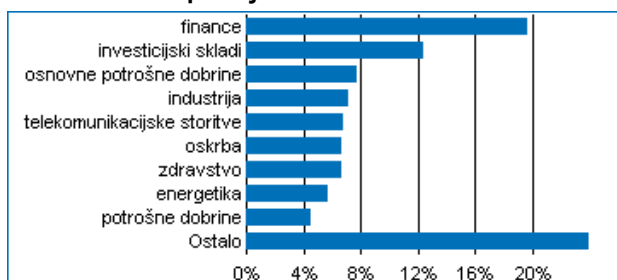
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ISHARES PLC - IFTSE 100	INVESTICIJSKI SKLADI	3,56
ISHARES - ISHARES EURO CORPORA	OBVEZNICA	2,95
FRTEL 3 5/8 10/14/15 FRANCE TELE	OBVEZNICA	2,31
DBR 4 01/04/18	OBVEZNICA	2,28
LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE HSC	INVESTICIJSKI SKLADI	2,05
OBVEZNICA SLOVENSKEGA ODŠKODNINS	OBVEZNICA	1,43
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	INVESTICIJSKI SKLADI	1,39
TKAGR 8 06/18/14 THYSSENKRUPP AG	OBVEZNICA	1,37
EOANGR 5 1/4 09/08/15	OBVEZNICA	1,35
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,35

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

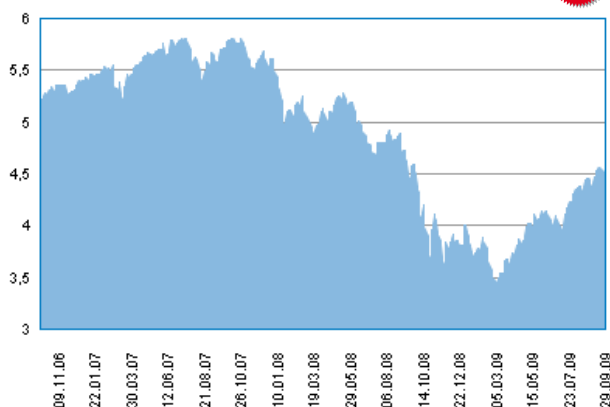
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,029
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	3,360

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	27.10.2004
GEOGRAFSKA USMERITEV:	EVROPA
NALOŽBENA POLITIKA:	MEŠANI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	23,093 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	6 - srednje tvegan
VEP (30.09.2009):	4,58 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Sašo Ivanovič

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Kljub temu, da so v začetku septembra mnogi napovedovali korekcijo tečajev na delniških trgih, se to ni zgodilo. Od večjih svetovnih borz je edino Tokijska končala v negativnem območju (merjeno v evrih), medtem ko so ostali trgi rasli. Indeks evropskih delnic S&P Europe 350 je septembra pridobil 2,5 odstotka vrednosti, in je bil konec meseca glede na začetek leta višje že za 19,8 odstotka. Septembra se je nadaljevala tudi rast obveznic; IBOXX indeks likvidnih podjetniških evro obveznic je pridobil 0,7 odstotka, na letni ravni pa zrasel že za 11,6 odstotka, medtem ko je IBOXX indeks državnih obveznic septembra zrasel za 0,6 odstotka, od začetka leta pa za 4,5 odstotka. Podsklad Triglav Evropa je septembra pridobil 2,7 odstotka in s tem posloval bolje od svojega kriterijskega indeksa kot tudi od delniškega trga.

Delniški trgi so od marca naprej rasli z zavirljivimi stopnjami rasti, ki niso bile videne od obdobja velike depresije v 30-ih letih prejšnjega stoletja. Ameriški indeks S&P 500 se je od najnižje točke v marcu odbil že za več kot 56%. Zaradi hitre rasti imajo strategji investicijskih bank že težave z napovedovanjem ciljne vrednosti indeksa ob koncu leta. Redko se namreč zgodi, da je trenutna vrednost indeksa višja od napovedi.

### SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

EUR 73,85%; GBP 17,03%; CHF 4,86%; USD 1,38%; NOK 1,27%; SEK 0,88%; DKK 0,74%

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 vključnimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh [www.triglavskladi.si](http://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](http://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.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Delniški podsklad Triglav Hitro rastoča podjetja

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30.09.2009

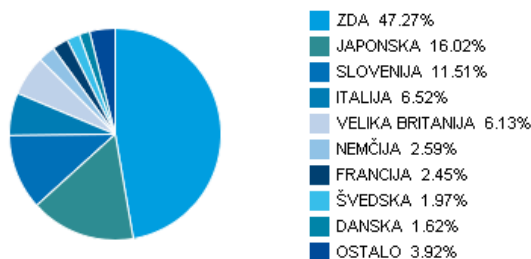
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
6,96%	-11,95%	n.p.

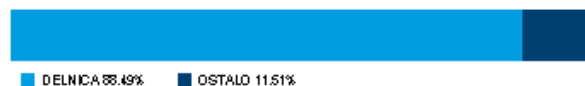
NALOŽBENA POLITIKA

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 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ISHARES S&P SMALLCAP 600	INVESTICIJSKI SKLADI	8,56
WISDOM TREE JAPAN SMALLCAP DIVID	INVESTICIJSKI SKLADI	8,27
ISHARES DJ EUROSTOCC SMALL CAP	INVESTICIJSKI SKLADI	5,51
ISHARES S&P SMALLCAP 600/BARRA G	INVESTICIJSKI SKLADI	2,03
M6-METROPOLE TELEVISION	POTROŠNE DOBRINE	1,55
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	INVESTICIJSKI SKLADI	1,44
G&K SERVICES INC	INDUSTRIJA	1,31
KAYDON CORP	INDUSTRIJA	1,27
PROGRESS SOFTWARE CORP	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	1,11
TOMKINS PLC	INDUSTRIJA	1,09

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

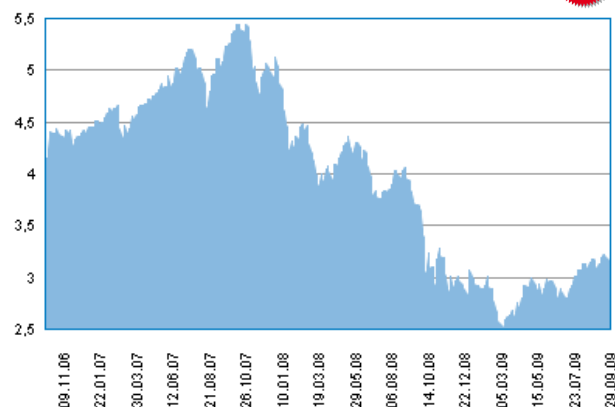
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	-0,228
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	3,651

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	31.8.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	3,359 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	10 - visoko tvegan
VEP (30.09.2009):	3,21 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Mitja Baša

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Hitro rastoča podjetja je v septembru nadaljeval z rastjo vrednosti sredstev v višini 1,3 odstotka. Tudi v prvem jesenskem mesecu se je nadaljevala rast tečajev delnic na svetovnih borzah. Eden glavnih dogodkov je bilo zasedanje ameriških centralnih bankirjev, ki so po sestanku sporočili, da gledajo optimistično v prihodnost, saj je najhuje že za nami, obrestno mero pa je FED po pričakovanjih pustil nespremenjeno. Dobra novica je tudi stabilizacija ameriškega trga nepremičnin, ki je bil glavni krivec za začetek najhujše krize, ki smo ji bili priča v zadnjih desetletjih. Predvsem pa bodo v prihodnjih tednih na rast tečajev na borzah vplivale objave rezultatov poslovanja podjetij za tretji kvartal letos, ki so se že začele. Vlagatelji optimistično pričakujejo precej boljše sliko od preteklih, visoka pa so tudi pričakovanja za naprej. Po donosnosti v septembru merjeno v evro valuti je največ pridobil evropski indeks malih podjetij, kateremu vrednost se je zvišala za kar 5,3 odstotka, sledi ameriški indeks malih podjetij, kateremu vrednost je zrastle za 2,9 odstotka, po drugi strani pa je padec vrednosti zabeležil japonski indeks malih podjetij, ki je izgubil 2,9 odstotka.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:  
USD 52,96%; EUR 26,44%; JPY 9,54%; GBP 6,45%; SEK 1,97%; DKK 1,62%; TWD 0,41%; CHF 0,35%; NOK 0,25%

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

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](http://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](http://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.

vzajemni skladi  triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Podsklad Triglav Obvezniški

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30.09.2009

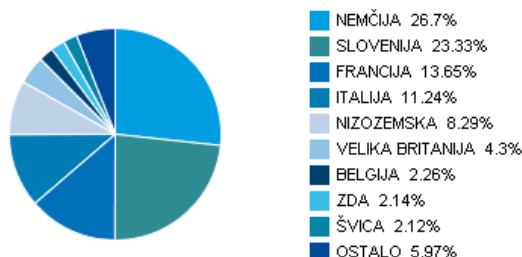
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
5,35%	4,69%	7,70%

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



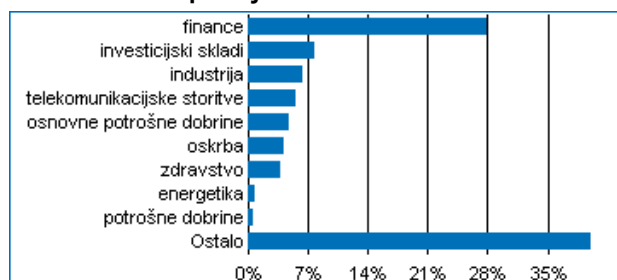
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ISHARES - ISHARES EURO CORPORA	OBVEZNICA	6,11
DAIGR 4 3/8 03/16/10	OBVEZNICA	3,95
DT 4 04/13/11 DEUTSCHE TELEKOM	OBVEZNICA	2,99
LYXOR EUROMTS 3-5 Y	OBVEZNICA	2,92
FRTEL 3 5/8 10/14/15 FRANCE TELE	OBVEZNICA	2,90
DBR 3 1/4 07/04/15	OBVEZNICA	2,65
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FON	INVESTICIJSKI SKLADI	2,57
NETHER 4 1/4 07/13 NETHERLANDS	OBVEZNICA	2,48
BTPS 4 1/2 02/01/18 BUONI POLIEN	OBVEZNICA	2,44
FRTR 3 3/4 04/25/21 FRANCE	OBVEZNICA	2,44

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

DONOSNOST

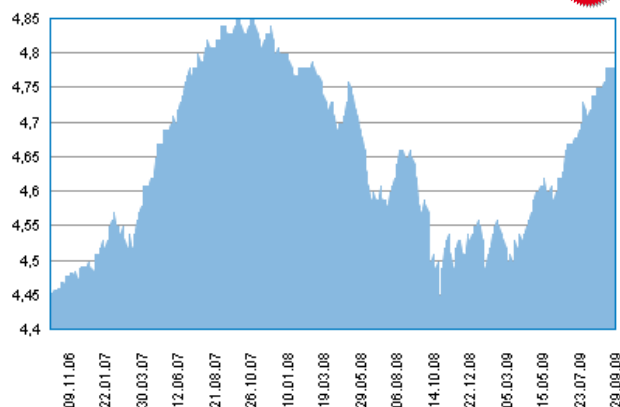
Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,083
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	0,579

DONOSNOST

DATUM USTANOVITVE:	27.10.2004
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	OBVEZNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	2,590 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	5 - srednje tveganje
VEP (30.09.2009):	4,79 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Simona Kovačič

PODATKI O PODSKLADU

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



V mesecu septembru so dolžniški vrednostni papirji beležili 0,7 odstoten donos. Indeks državnih obveznic evro območja je zrasel za 0,64 odstotka; indeks likvidnih podjetniških evro obveznic (uvrščeni in investicijski razred) pa za tri četrtinke odstotka. Med podjetniškimi obveznicami so najbolj zrasle obveznice iz sektorjev industrije in financ (preko 1,2 odstotka). V segmentu državnih obveznic pa so največ pridobile dolgoročne obveznice z ročnostjo nad 10 let (0,9 odstotka). Slednje so v prvi polovici leta precej zaostajale za gibanjem oz. rastjo kratkoročnih in srednjeročnih državnih obveznic.

Pri delniških naložbah so razviti kapitalski trgi že šesti mesec zapored rasli. Indeks največjih 350 evropskih podjetij po tržni kapitalizaciji je zrasel za 2,5 odstotka, ameriški SP500 za 1,5 odstotka (merjeno v evrih), oziroma 3,6 odstotka (merjeno v dolarjih), medtem ko je slovenski SBI20 pridobil 3,7 odstotka.

Kljub evidentnim znakom gospodarskega izboljšanja in okrevanja so napovedi analitikov glede bodoče gospodarske aktivnosti previdne. Glavni zadržki so v nizki zasebni potrošnji, visoki brezposelnosti in nepripravljenosti bank pri kreditiranju gospodarstva in tudi gospodinjstev. Centralne banke tako ne bodo hitele z umikanjem likvidnosti iz sistema. Obrestne mere bodo ostale na nizkih nivojih najverjetneje do sredine prihodnjega leta.

### SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

EUR 95,97%  
USD 4,03%

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 vključenimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh [www.triglavskladi.si](http://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](http://www.triglavskladi.si). Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 2%, izstopni stroški 0%, upravljaljska 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 30.09.2009

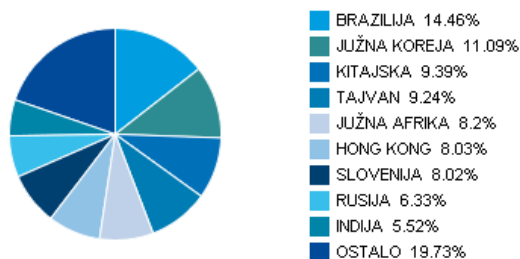
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
41,21%	6,08%	-3,76%

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



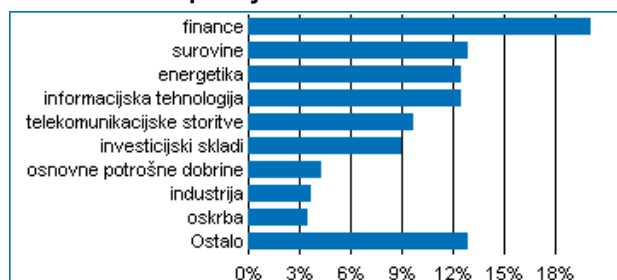
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
PETROLEO BRASILEIRO S.A.	ENERGETIKA	4,13
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	2,77
SAMSUNG ELECTR-GDR	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	2,72
OAO GAZPROM-SPON ADR	ENERGETIKA	2,36
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	FINANCE	2,29
VALE SA	SUROVINE	2,05
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	INVESTICIJSKI SKLADI	2,00
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	TELEKOMUNIKACIJSKE STORITVE	1,94
POSCO-ADR	SUROVINE	1,92
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	ZDRAVSTVO	1,91

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

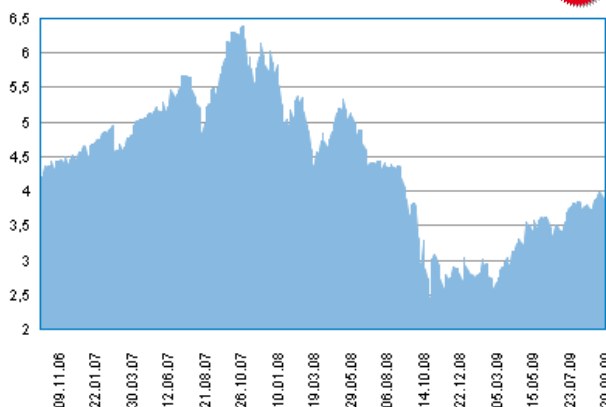
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	0,212
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	5,781

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	25.5.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	10,898 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	8 - visoko tveganje
VEP (30.09.2009):	3,99 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Rok Bertonec

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Rastoči trgi je v mesecu septembru pridobil 6,1 odstotka vrednosti, najpomembnejši borzni indeksi pa so se gibali izrazito pozitivno, saj je borzni indeks MSCI Emerging Markets pridobil 6,1 odstotka. Ruski indeks RTSIŠ je porasel kar za 14,6 odstotka, slediti so mu uspeli argentinski indeks MERVAL z rastjo 14,4 odstotka, brazilski borzni indeks Bovespa z rastjo 13,2 odstotka ter tajvanski Taiex z 10,1-odstotno rastjo. Se najmanjšo rast je doživel borzni indeks delnic iz Mehike Mexbol, ki je višje za 0,1 odstotka, medtem ko je turški borzni indeks XU100 višje za 1,7 odstotka, izraelske delnice, združene v indeksu TA-100 pa so pridobile 3,5 odstotka. Med delnicami v portfelju so se tokrat najbolj odrezale delnice perujskega rudarskega podjetja Cia de Minas Buenaventura (36,5 odstotka), kitajskega živilskega podjetja China Agri Industries (30,4 odstotka), ruske finančne institucije Sberbank (28,0 odstotka), mehiškega rudarskega podjetja Grupo Mexico (25,0 odstotka) in indijske finančne institucije ICICI Bank (23,7 odstotka). Na drugi strani so največ izgubile delnice kitajskega gradbenega podjetja China Railway Construction (12,0 odstotka), mehiškega telekomunikacijskega podjetja Telefonos de Mexico (8,1 odstotka), kitajskega oskrbovalnega podjetja Huaneng Power (7,5 odstotka), kitajskega gradbenega podjetja China Communications Construction (7,2 odstotka) ter hongkonškega oskrbovalnega podjetja China Resources Power Holdings (6,7 odstotka). Vse spremembe so izražene v evrih.

### SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

USD 57,25%; HKD 12,86%; EUR 11,85%; ZAR 7,48%; KRW 4,89%; ILS 1,63%; MXN 1,50%; HUF 1,09%; TRY 1,08%; CZK 0,38%

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 letošnje poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh [www.triglavskladi.si](http://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](http://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.

# Uravnoveženi podsklad Triglav Renta

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30.09.2009

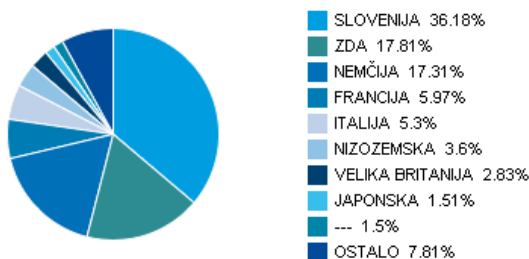
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
13,43%	-2,95%	-2,99%

NALOŽBENA POLITIKA

Uravnovežena 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



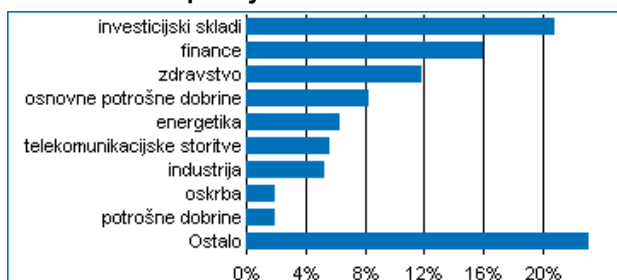
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
KRKA	ZDRAVSTVO	9,32
SPDR TRUST SERIES 1	INVESTICIJSKI SKLADI	5,65
ISHARES - ISHARES EURO CORPORA	OBVEZNICA	4,08
TELEKOM	TELEKOMUNIKACIJSKE STORITVE	4,00
PETROL	ENERGETIKA	3,74
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FON	INVESTICIJSKI SKLADI	3,53
POSLOVNI SISTEM MERCATOR	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	3,06
DBR 4 01/04/18	OBVEZNICA	2,64
DBR 3 1/4 07/04/15	OBVEZNICA	2,50
OBVEZNICA SLOVENSKEGA ODŠKODNINS	OBVEZNICA	2,32

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

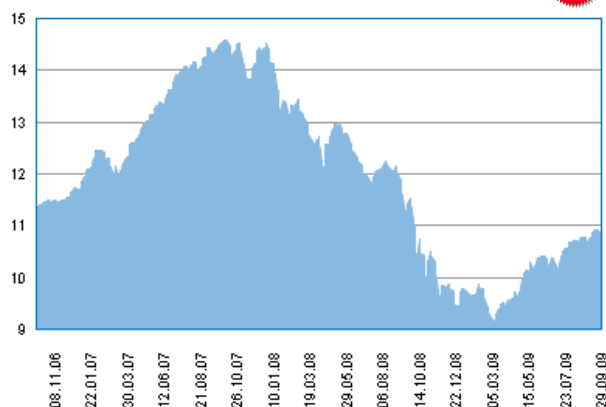
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	-0,086
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	2,185

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	13.10.1999
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	URAVNOVEŽENI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	24,758 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	6 - srednje tveganje
VEP (30.09.2009):	10,96 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Gašper Dovč

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Tudi s preteklim mesecem so vlagatelji v podsklad Triglav Renta lahko zadovoljni, saj se je vrednost točke podsklada povečala za 1,4 odstotka, od začetka leta pa kar za 13,5 odstotka. Na izkazano donosnost so najbolj vplivali delniški trgi, tako se je vrednost indeksa SBI TOP povečala za 3,1 odstotka, vrednost globalnega indeksa S&P Global 1200 pa za 2 odstotka. Optimizem vlagateljev temelji na vse bolj realnih pričakovanjih glede konca globalne gospodarske krize, kar že potrjujejo nekateri indikatorji, ki merijo nivo gospodarske aktivnosti. Hkrati se še naprej krepijo indikatorji, ki nakazujejo prihodnje stanje gospodarstva. V prihajajočem mesecu pričakujemo tudi objave poslovnih rezultatov podjetij za tretje četrtletje leta, ki bodo odločilno vplivali na prihodnje gibanje tečajev delnic. Ob tem je treba poudariti, da analitiki, ki podrobneje spremljajo posamezna podjetja, že dalj časa dvigujejo svoja pričakovanja, s čimer se še dodatno krepi optimizem vlagateljev.

Tudi na trgu dolžniških vrednostnih papirjev smo bili priča dinamičnemu dogajanju. V celoti gledano so obveznice pridobile na vrednosti, ponovno pa so državni vrednostni papirji nekoliko presegle donosnost podjetniških obveznic. V luči gospodarskega okrevanja sicer pričakujemo, da se bodo v prihodnjih mesecih bolje odrezale podjetniške obveznice, tudi tiste z nižjo bonitetno oceno in obveznice iz bolj cikličnih sektorjev.

### SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:

EUR 73,92%; USD 24,18%; CHF 1,19%; Gbp 0,65%; SEK 0,06%

Uravnoveženi 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, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh [www.triglavskladi.si](http://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](http://www.triglavskladi.si). Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 3 %, izstopni stroški 0 %, upravljalvska 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 30.09.2009

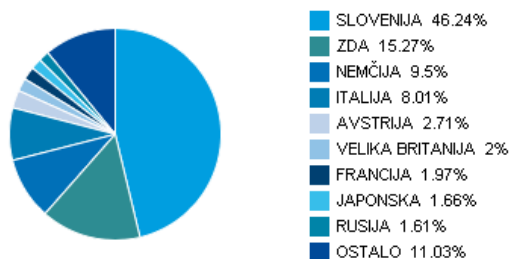
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
14,91%	-9,20%	-2,24%

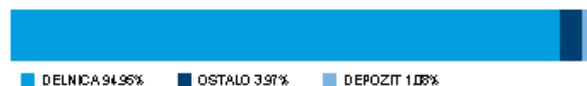
NALOŽBENA POLITIKA

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 kapitalsko 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



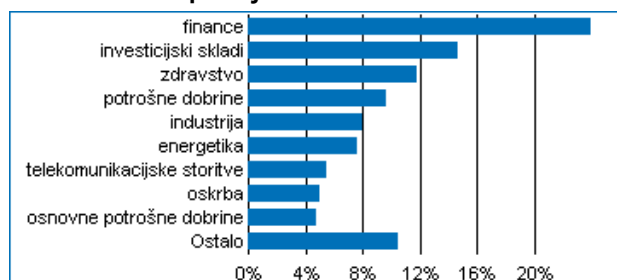
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ABANKA REDNE	FINANCE	10,58
KRKA	ZDRAVSTVO	8,77
NLB REDNE	FINANCE	3,67
LYXOR ETF FTSE MIB	INVESTICIJSKI SKLADI	3,11
TELEKOM	TELEKOMUNIKACIJSKE STORITVE	3,11
PETROL	ENERGETIKA	2,86
HELIOS DOMŽALE	POTROŠNE DOBRINE	2,81
ISHARES DAX	INVESTICIJSKI SKLADI	2,76
NFD 1 INVESTICIJSKI SKLAD ID	INVESTICIJSKI SKLADI	1,92
SPDR TRUST SERIES 1	INVESTICIJSKI SKLADI	1,80

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

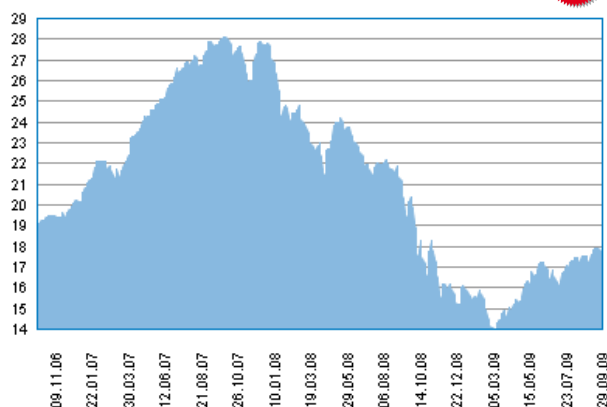
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	-0,196
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	3,627

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 8.6.2005  
GEOGRAFSKA USMERITEV: EVROPA  
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD  
VELIKOST PODSKLADA: 324,384 mio EUR  
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 8 - visoko tvegan (spodnje območje)  
VEP (30.09.2009): 17,97 EUR  
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, Sašo Ivanovič

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Kljub temu, da so v začetku septembra mnogi napovedovali korekcijo tečajev na delniških trgih, se to ni zgodilo. Od večjih svetovnih borz je edino Tokijska končala v negativnem območju (merjeno v evrih), medtem ko so ostali trgi rasli. Ameriški indeks S&P 500 je merjeno v evrih septembra pridobil 1,4 odstotka, indeks evropskih delnic S&P Europe 350 pa 2,5 odstotka vrednosti. Prebudila se je tudi slovenska borza, saj je slovenski borzni indeks SBI20 v septembru zrasel za 3,7 odstotka. Podsklad Triglav Steber I je september končal 2,1 odstotke višje, glede na začetek leta pa je bil že 15 odstotkov višje.

Delniški trgi so od marca naprej rasli z zavirljivimi stopnjami rasti, ki niso bile videne od obdobja velike depresije v 30-ih letih prejšnjega stoletja. Ameriški indeks S&P 500 se je od najnižje točke v marcu odbil že za več kot 56 %. Zaradi hitre rasti imajo strategji investicijskih bank že težave z napovedovanjem ciljne vrednosti indeksa ob koncu leta. Redko se namreč zgodi, da je trenutna vrednost indeksa višja od napovedi. To nakazuje, da so vrednotenja podjetij že kar visoka in je marsikateri ekonomist skeptičen glede nadaljnje rasti trgov.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:  
EUR 71,78%; USD 19,48%; GBP 2,00%; JPY 1,66%; HUF 1,08%; PLN 1,05%; CHF 0,94%; CAD 0,94%; CZK 0,60%; DKK 0,17%

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](http://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](http://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 30.09.2009

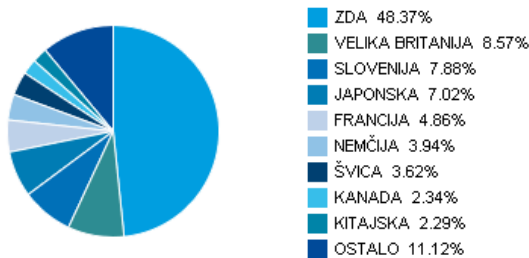
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
11,25%	-6,71%	-24,63%

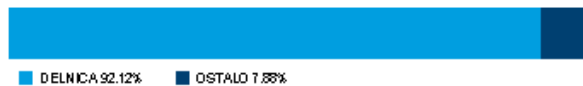
NALOŽBENA POLITIKA

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 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	INVESTICIJSKI SKLADI	8,43
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	FINANCE	5,00
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	INVESTICIJSKI SKLADI	4,60
LYXOR ETF CAC 40 FCP	INVESTICIJSKI SKLADI	2,20
ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX FUN	INVESTICIJSKI SKLADI	1,92
ISHARES S&P GLOBAL FINANCIALS	INVESTICIJSKI SKLADI	1,76
SPDR TRUST SERIES 1	INVESTICIJSKI SKLADI	1,75
APPLE INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	1,49
GOOGLE INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	1,40
ISHARES MSCI PACIFIC EX JPN	INVESTICIJSKI SKLADI	1,35

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

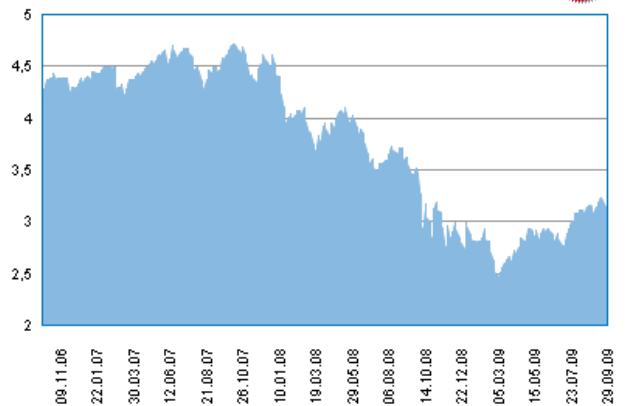
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	-0,129
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	4,040

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 25.5.2006  
GEOGRAFSKA USMERITEV: SVET  
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD  
VELIKOST PODSKLADA: 1,814 mio EUR  
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 7 - srednje tvegan  
VEP (30.09.2009): 3,21 EUR  
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, mag. Mitja Baša

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Svetovni je v septembru nadaljeval z rastjo vrednosti sredstev v višini dveh odstotkov. Tudi v prvem jesenskem mesecu se je nadaljevala rast tečajev delnic na svetovnih borzah. Eden glavnih dogodkov je bilo zasedanje ameriških centralnih bankirjev, ki so po sestanku sporočili, da gledajo optimistično v prihodnost, saj je najhuje že za nami, obrestno mero pa je FED po pričakovanjih pustil nespremenjeno. Dobra novica je tudi stabilizacija ameriškega trga nepremičnin, ki je bil glavni krivec za začetek najhujše krize, ki smo ji bili priča v zadnjih desetletjih. Predvsem pa bodo v prihodnjih tednih na rast tečajev na borzah vplivale objave rezultatov poslovanja podjetij za tretji kvartal letos, ki so se že začele. Vlagatelji optimistično pričakujejo precej boljše sliko od preteklih, visoka pa so tudi pričakovanja za naprej. Po donosnosti v septembru merjeno v evro valuti je največ pridobil evropski indeks S&P Europe 350, ki je zrasel za 2,5 odstotka, sledi osrednji ameriški indeks S&P 500, ki je zrasel za 1,4 odstotka, po drugi strani pa je japonski indeks Nikkei izgubil 2,1 odstotka.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:  
USD 63,18%; EUR 23,21%; Gbp 9,17%; CHF 3,62%; DKK 0,82%

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 vključenimi pravili upravljanja, Izvleček Prospekta in zadnje objavljeno letno ter polletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh [www.triglavskladi.si](http://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](http://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.

# Delniški podsklad Triglav Top sektorji

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 30.09.2009

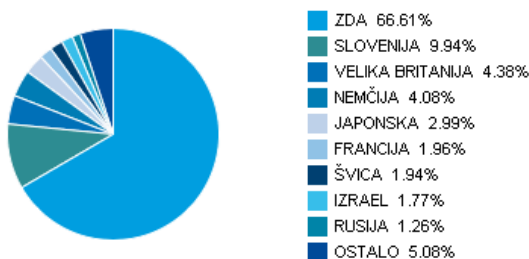
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
8,53%	-10,51%	-27,19%

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



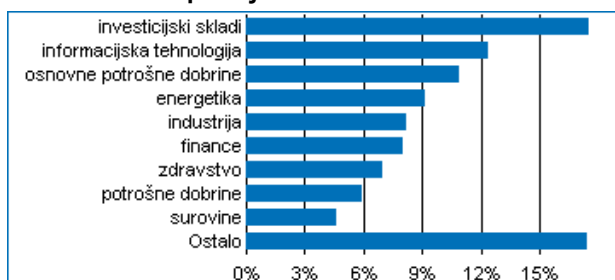
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 30. 06. 2009

Oznaka naložbe	Dejavnost	%
SPDR TRUST SERIES 1	INVESTICIJSKI SKLADI	6,54
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	FINANCE	5,22
ISHARES S&P GLOBAL FINANCIALS	INVESTICIJSKI SKLADI	4,97
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FD	INVESTICIJSKI SKLADI	3,41
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	ZDRAVSTVO	2,07
EXXON MOBIL CORP	ENERGETIKA	1,92
TOTAL SA	ENERGETIKA	1,76
AT&T INC	TELEKOMUNIKACIJSKE STORITVE	1,48
JOHNSON & JOHNSON	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,47
HEWLETT-PACKARD CO	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	1,37

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

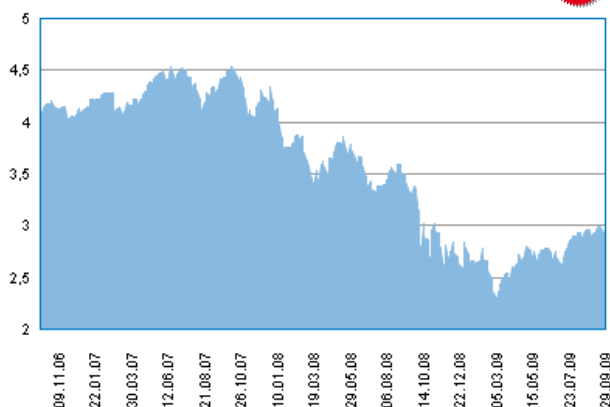
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost naložbe	-0,192
Standardni odklon povprečne ted. donos. naložbe	4,171

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	25.5.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	2,536 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	8 - visoko tvegan
VEP (30.09.2009):	2,98 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Jernej Kozlevčar

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Vedno boljše objave najpomembnejših makroekonomskih kazalnikov in dobre novice iz gospodarstva so dale dovolj goriva za nadaljevanje rasti svetovnih delniških trgov. Predviden konec recesije tako pozitivno vpliva na borzna gibanja, veliko pa bo seveda odvisno tudi od gospodarskega okrevanja. Zelo pomembna bo tudi objava poslovnih rezultatov za 3. kvartal, ki je praktično pred vrati, saj se prične v začetku oktobra. Objave bodo tako pokazale, kako se podjetja spopadajo s krizo, kakšni so tekoči poslovni rezultati, zelo pomembne pa bodo tudi napovedi in pričakovanja za prihodnje. V primeru, da bodo rezultati in napovedi presejali pričakovanja analitikov, lahko pričakujemo pozitiven odziv vlagateljev. Na mesečni ravni je indeks svetovnih delnic S&P Global 1200 pridobil 2 odstotka, indeks ameriških delnic S&P 500 pa 2,5 odstotka, oboje merjeno v eurih. Na mesečnem nivoju sta se najbolje odrezala sektorja surovin, ki je pridobil 3,6 odstotka in sektor energetike, ki je beležil 3,3-odstotno rast. Najslabše pa jo je odnesel sektor zdravstvo z 0,1 odstotka rasti ter sektor oskrbe, ki je pridobil 0,7 odstotke vrednosti.

SESTAVA NALOŽB PO VALUTAH:  
USD 75,62%; EUR 17,60%; Gbp 4,38%; CHF 1,94%; SEK 0,45%

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

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 letoletno poročilo, so brezplačno dostopni na spletnih straneh [www.triglavskladi.si](http://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](http://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.