



# krovni sklad

triglav vzajemni skladi

## Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

december 2010



Triglav Azija



Triglav Balkan



Triglav Evropa



Triglav Hitro rastoča podjetja



Triglav Obvezniški



Triglav Rastoči trgi



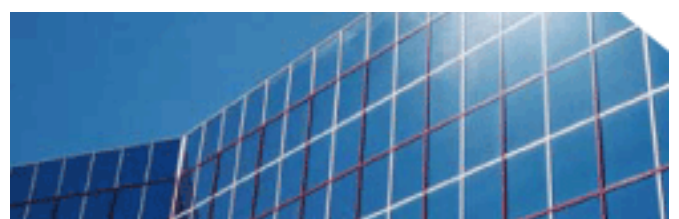
Triglav Renta



Triglav Steber I



Triglav Svetovni



Triglav Top sektorji

# Delniški podsklad Triglav Azija

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

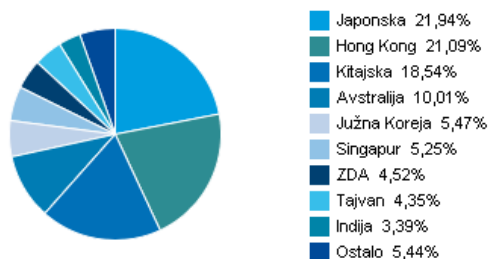
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
18,28%	18,28%	-22,66%

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



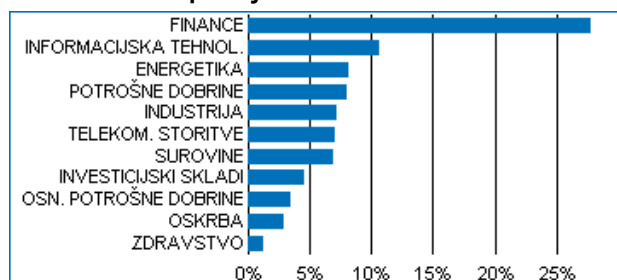
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
DEPOZIT VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D.	3,12
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA	3,09
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP	2,48
CHINA CONSTRUCTION BANK CORP	2,32
CHINA MOBILE LTD-SPON ADR	2,27
HONDA MOTOR CO LTD	2,25
CNOOC LTD-ADR	1,97
SUN HUNG KAI PROPERTIES LTD	1,72
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	1,63
ISHARES MSCI ALL COUNTRY ASIA EX JAPAN INDEX FUND	1,59

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

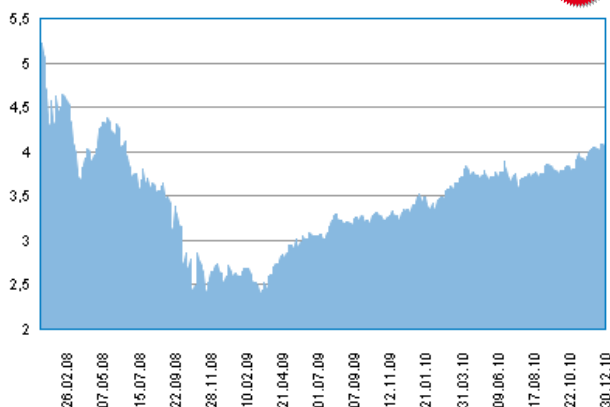
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	0,343%
Standardni odklon	1,984%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	31.8.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	AZIJA
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	7,199 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	8 - visoko tvegan
VEP (31.12.2010):	4,06 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Rok Bertoncelj, CFA

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Azija je v mesecu decembru pridobil 1,1 odstotka vrednosti. V celotnem letu 2010 je podsklad pridobil 18,3 odstotka vrednosti in tako uspešno nadgradil izredno, kar 31,7-odstotno rast iz leta 2009. Med posameznimi borznimi trgi v prejšnjem mesecu na prvem mestu najdemo tajvanski borzni indeks TWSE, ki je višje za 9,4 odstotka, sledita pa mu južnokorejski borzni indeks Kospi, ki je pridobil 8,5 odstotka in avstralski borzni indeks S&P/ASX 200, ki je pridobil 7,1 odstotka. Na zadnjem mestu po uspešnosti najdemo hongkonški borzni indeks kitajskih delnic HSCEI, ki je nižje za 3,7 odstotka. Sledita mu hongkonški borzni indeks CSI 300, ki je izgubil 2,7 odstotka in kitajski borzni indeks CSI 300, ki je izgubil 2,0 odstotka.

Med delnicami v portfelju so se tokrat najbolj odrezale delnice indonezijskega podjetja iz sektorja energetike Tambang Batubara Bukit Asam Tbk PT (20,3 odstotka), južnokorejskega podjetja iz sektorja financ Shinhan Financial Group Co Ltd (18,9 odstotka) in južnokorejskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Samsung Electronics Co Ltd (17,3 odstotka). Najslabše pa so se v preteklem mesecu odrezale delnice avstralskega podjetja iz sektorja financ Westfield Group (-18,4 odstotka), indijskega podjetja iz sektorja industrije Tata Motors Ltd (-12,7 odstotka) in kitajskega podjetja iz sektorja potrošnih dobrin Dongfeng Motor Group Co Ltd (-11,8 odstotka) (vse spremembe so izražene v evrih).

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%, upravljalvska provizija 2,5%, prehod med skladi 0,5%. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Osnova za izračun izpostavljenosti (deleža) posamezne naložbe ali skupine naložb v sredstvih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi  triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Delniški podsklad Triglav Balkan

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

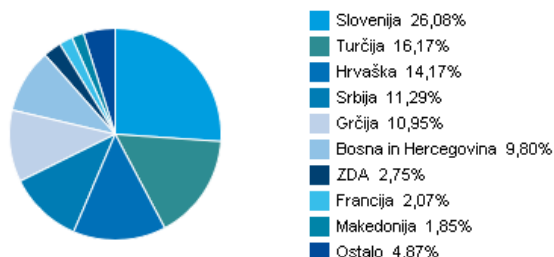
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
-6,09%	-6,09%	-54,08%

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



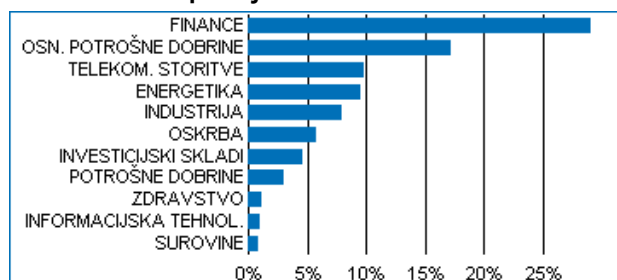
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
KRKA D.D. NOVO MESTO	6,34
AIK BANKA AD	5,63
PETROL D.D.	3,48
MERCATOR POSLOVNI SISTEM D.D.	3,36
JP ELEKTROPRIVREDA BIH	3,23
HRVATSKI TELEKOM D.D.	3,05
ADRIS GRUPA DD-PFD	2,96
TURKIYE GARANTI BANKASI	2,94
NATIONAL BANK OF GREECE	2,23
COCA-COLA HELLENIC BOTTLING	2,21

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

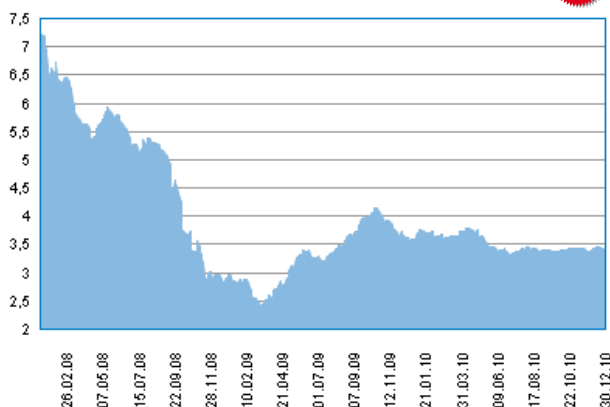
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	-0,110%
Standardni odklon	1,481%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	31.8.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	BALKAN
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	19,225 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	9 - visoko tvegan
VEP (31.12.2010):	3,45 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Jernej Kozlevčar

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Zadnji letošnji mesec je na ciljne trge prinesel nekoliko več pozitivnega vzdušja. Delniški podsklad Triglav Balkan je v decembru beležil 2,1-odstotno povečanje vrednosti enote premoženja, od začetka leta je tako izgubil 6 odstotkov vrednosti. Med posameznimi borzami smo najbolj pozitivno gibanje videli v Zagrebu, kjer je prevzemna ponudba za delnice INE povzročila velik skok indeksa CROBEX, ki je mesec tako končal kar 18,8 odstotka višje. Pozitivno gibanje smo videli še v BiH, kjer je indeks SASX10 pridobil 6,6 odstotka, 1,8-odstotno rast je beležil še indeks v Sofiji, tečajji v Srbiji so se okrepli za 1,6 odstotka, minimalno 0,9-odstotno rast pa so beležili tudi tečajji na borzi v Ljubljani.

V Atenah smo na mesečni ravni videli minimalen 0,4-odstoten padec indeksa (letos -35,6 odstotka), večji 4-odstotni padec tečajev je beležila borza v Istanbulu, ki je kljub temu z 29,5-odstotno rastjo v letu 2010 najuspešnejši ciljni trg. Kot smo že večkrat omenili v preteklosti, na vseh ciljnih trgih z izjemo Turčije še vedno opažamo malo dobrih gospodarskih novic. Pri upravljanju sredstev podsklada smo povečali izpostavljenost do posameznih ciljnih trgov in naložb, saj pričakujemo pozitivna gibanja v letu 2011.

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 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 %, upravljalvska provizija 2,5 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazani donos. Osnova za izračun izpostavljenosti (delež) posamezne naložbe ali skupine naložb v sredstvih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Mešani podsklad Triglav Evropa

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

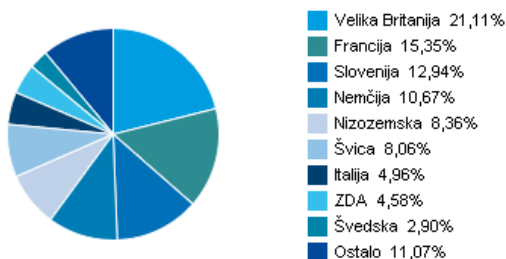
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
4,97%	4,97%	-12,17%

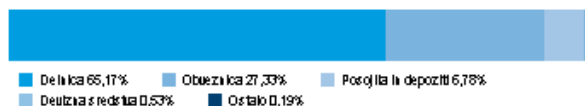
NALOŽBENA POLITIKA

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



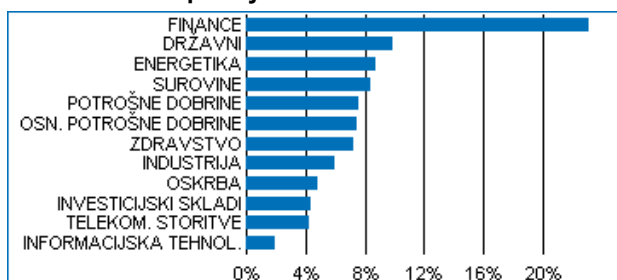
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
DEPOZIT VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D.	2,61
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	2,46
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	2,43
RIO TINTO PLC	2,08
LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE HSC	1,80
METSO OYJ	1,73
DEPOZIT PROBANKA D.D.	1,64
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1,59
ALLIANZ AG	1,56
HSBC HOLDINGS PLC	1,49

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

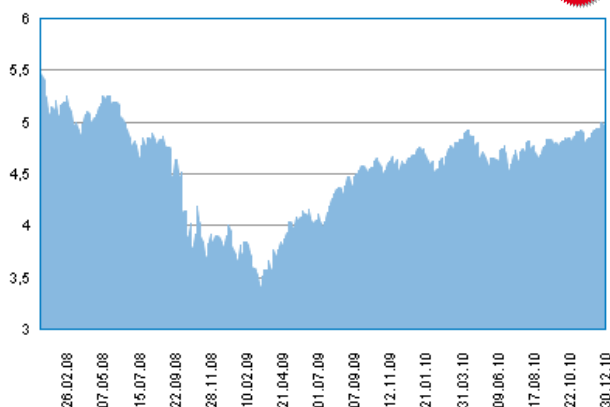
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	0,106%
Standardni odklon	1,595%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	27.10.2004
GEOGRAFSKA USMERITEV:	EVROPA
NALOŽBENA POLITIKA:	MEŠANI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	30,415 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	6 - srednje tvegan
VEP (31.12.2010):	4,94 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Sašo Ivanovič

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Praznični december je poskrbel za praznično dogajanje tudi na borznih trgih. Krepitev potrošnje ter objava dobrih makroekonomskih podatkov je nekoliko zasenčila negativne dogodke, povezane s perifernimi državami EU, ki se soočajo z velikimi proračunskimi težavami. Med vsemi svetovnimi regijami je najbolje poslovala prav evropska regija, saj je v decembru delniški indeks S&P Europe 350 pridobil 5,2 odstotka vrednosti. Leto 2010 se je s tem tudi solidno zaključilo pri 7,2 odstotnem donosu. Negativno dogajanje na trgu obveznic nas spremlja že vse od jeseni in se je nadaljevalo tudi v decembru. Indeks likvidnih podjetniških obveznic IBOXX je decembra izgubil 0,22 odstotka, nekaj več pa je izgubil IBOXX, indeks državnih evro obveznic, in sicer 0,45 odstotka. Vzajemni podsklad Triglav Evropa je mesec zaključil 2,9 odstotka višje, na letni ravni pa ustvaril 5,1 odstotno donosnost.

Pričakovanja za leto 2011 gredo v smeri nadaljevanja gospodarskega okrevanja, čeprav bodo nihanja velika zaradi proračunskih in gospodarskih razlik med posameznimi državami. Glede na makroekonomsko okolje in oceno, da se nahajamo v srednjem ciklu gospodarske konjunktore verjamemo, da bodo delnice v letu 2011 bolj privlačne naložbeni razred kot obveznice ali depoziti. Temu primerno smo na skladu dvignili delež delnic v portfelju in zmanjšali delež obveznic.

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](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 %, upravljalvska provizija 2,5 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazani donos. Osnova za izračun izpostavljenosti (deleža) posamezne naložbe ali skupine naložb v sredstvih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi  triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Delniški podsklad Triglav Hitro rastoča podjetja

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

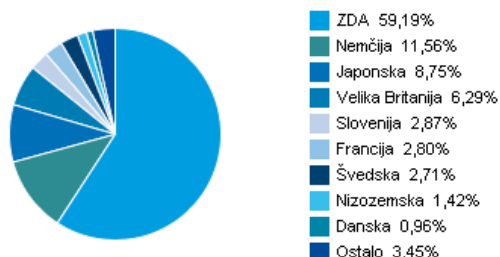
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
26,48%	26,48%	-17,66%

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



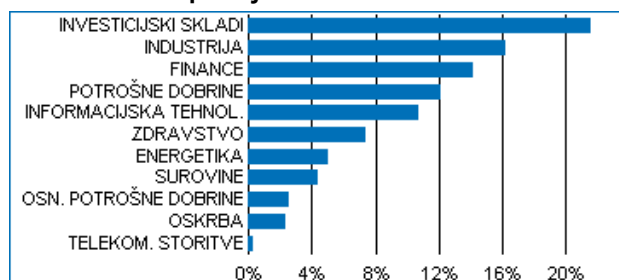
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP INDEX FUND	7,83
ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 (DE)	7,21
ISHARES S&P SMALLCAP 600	6,42
DEPOSIT VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D.	2,80
WEIR GROUP PLC/THE	1,60
FOSSIL INC	1,56
ACUITY BRANDS INC	1,18
UNITED STATIONERS INC	1,01
SKYWORKS SOLUTIONS INC	0,97
TRACTOR SUPPLY CO	0,83

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

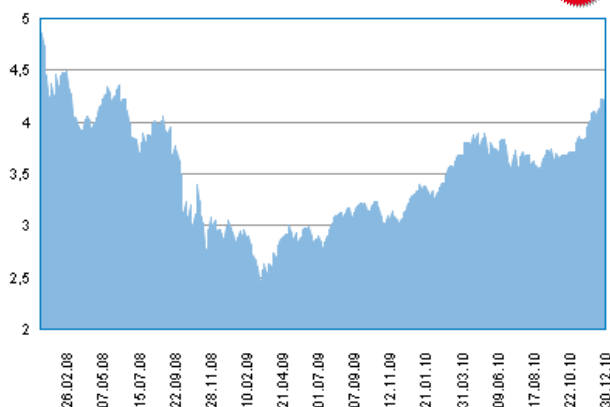
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	0,481%
Standardni odklon	2,357%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	31.8.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	4,733 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	10 - visoko tvegan
VEP (31.12.2010):	4,16 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Mitja Baša

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški vzajemni sklad Triglav Hitro rastoča podjetja je v decembru skladno z gibanji na svetovnih borzah zabeležil rast vrednosti sredstev v višini 4,5 odstotka. Vzpodbudne novice in optimizem so še vedno prisotni na kapitalskih trgih, kar dokazuje ameriški indeks za podjetja z nižjo tržno kapitalizacijo S&P 600, ki je dosegel nov triletni vrh. Zaradi optimizma na borzah, ki je podprt z ekonomskimi kazalci, ki kažejo na okrevanje svetovnega gospodarstva, se nakupno razpoloženje vlagateljev odraža na azijskih borzah, kjer je največ zanimanja za delnice izvoznih podjetij. Napovedi borznih akterjev glede donosnosti delnic za leto, ki je pred nami, so obetajoče, saj se v splošnem zaradi okrevanja gospodarstva pričakuje rast dobičkov podjetij in posledično tečajev delnic na borzah, po dolgem času pa so vzpodbudne napovedi tudi glede donosnosti japonskih podjetij, predvsem tistih, ki so izvozno usmerjena.

Po donosnosti v decembru merjeno v evro valuti je največjo rast zabeležil evropski indeks malih podjetij, ki je pridobil 8,8 odstotka vrednosti, sledi japonski indeks malih podjetij, ki je pridobil 5,6 odstotka vrednosti in ameriški indeks malih podjetij, ki je pridobil 4,9 odstotka.

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. Osnova za izračun izpostavljenosti (deleža) posamezne naložbe ali skupine naložb v sredstvih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Podsklad Triglav Obvezniški

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

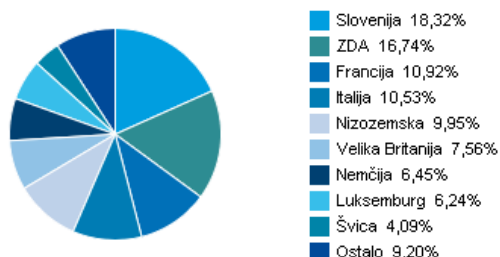
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
0,17%	0,17%	0,52%

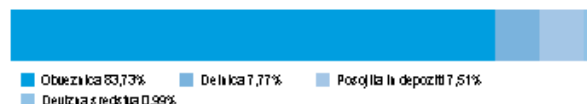
NALOŽBENA POLITIKA

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



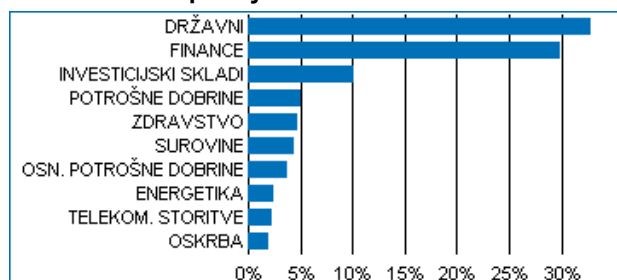
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FOND	7,39
DEPOZIT VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D.	5,55
ARCELORMITTAL	4,32
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	3,84
MORGAN STANLEY	3,66
LLOYDS TSB BANK PLC	3,16
FRANCE (GOVT OF)	3,02
RABOBANK NEDERLAND	2,77
ROCHE HLDGS INC	2,64
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND	2,60

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

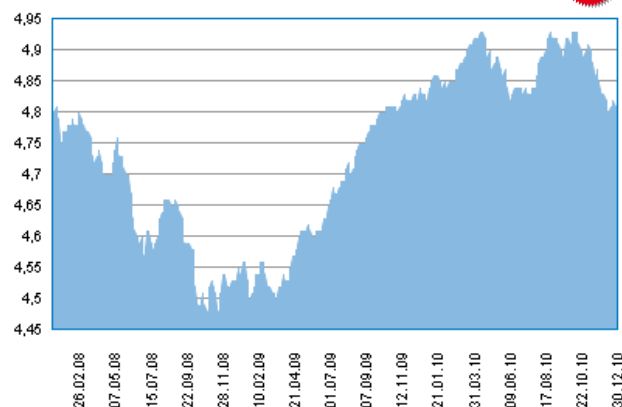
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	0,004%
Standardni odklon	0,390%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	27.10.2004
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	OBVEZNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	2,699 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	5 - srednje tvegan
VEP (31.12.2010):	4,82 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, mag. Simona Kovačič

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



V zadnjem mesecu leta 2010 so obveznice nekoliko izgubile na vrednosti. Državne obveznice evro območja so izgubile slabega pol odstotka; likvidna podjetniške obveznice pa 0,2 odstotka vrednosti. Največ so izgubile najvarnejše nemške državne obveznice, pridobile pa obveznice Irske, Španije in Portugalske. Slednje države so bile v prejšnjih mesecih zaradi javno finančnih težav najbolj na udaru. Proti koncu leta se je naklonjenost investitorjev k tveganju povečala. To se odraža tudi pri podjetniških obveznicah, saj so največ izgubile obveznice z najboljšimi kreditnimi ocenami; pridobile pa visoko tvegane obveznice. Delniške naložbe so v povprečju zrasle. Evropski delniški indeks SP350 je v decembru pridobil 5,9 odstotka, slovenski SBITOP pa 0,9 odstotka.

Kaj pa pričakovanja za leto 2011? Pričakujemo, da se bo nagnjenost investitorjev k tveganju v 2011 še povečala. Gospodarska aktivnost se bo okrepila, prav tako inflacijska pričakovanja, kar bo privedlo do zvišanja ključnih obrestnih mer proti koncu leta 2011. To bo pomenil velik pritisk na najvarnejše državne obveznice, iz katerih se bodo investitorji pričeli umikati. Obveznice t. i. perifernih držav Evropske unije z visokimi proračunskimi primanjkljaji bodo tudi v 2011 ostale precej volatilne. Pri podjetniških obveznicah imajo še prostor za rast bolj tvegane obveznice, predvsem iz cikličnih sektorjev. Ocenjujemo, da se bodo dobro odrezale visoko tvegane obveznice.

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%, upravljalvska provizija 1,25%, prehod med skladi do 2,0%. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Osnova za izračun izpostavljenosti (delež) posamezne naložbe ali skupine naložb v sredstvih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

vzajemni skladi  triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Delniški podsklad Triglav Rastoči trgi

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

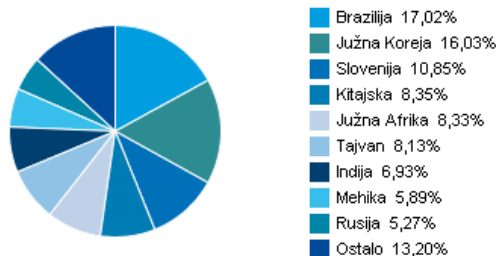
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
20,56%	20,56%	-10,98%

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



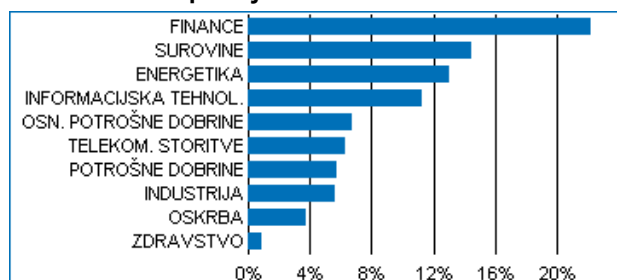
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
BANCO BRADESCO SA	4,00
PETROLEO BRASILEIRO S.A.-ADR	3,69
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,28
CIA VALE DO RIO DOCE	3,10
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	2,62
DEPOZIT VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D.	2,54
DEPOZIT PROBANKA D.D.	2,51
OAO GAZPROM-SPON ADR	2,11
ITAU UNIBANCO BANCO MULTIPLO S.A.	1,82
KB FINANCIAL GROUP INC	1,81

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

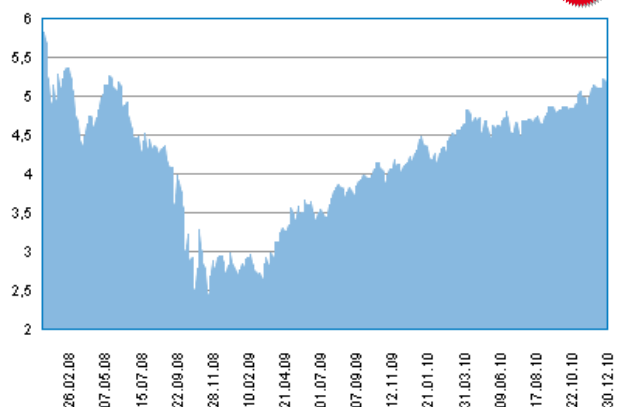
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	0,393%
Standardni odklon	2,541%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 25.5.2006  
GEOGRAFSKA USMERITEV: SVET  
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD  
VELIKOST PODSKLADA: 19,650 mio EUR  
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 8 - visoko tveganje  
VEP (31.12.2010): 5,22 EUR  
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, mag. Rok Bertoncelj, CFA

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Rastoči trgi je v mesecu decembru pridobil kar 3,7 odstotka vrednosti. V celotnem letu 2010 je podsklad pridobil 20,6 odstotka vrednosti in tako uspešno nadgradil izredno, kar 53,2-odstotno rast iz leta 2009. Med posameznimi borznimi trgi v prejšnjem mesecu na prvem mestu najdemo južnoafriški borzni indeks JALSH, ki je višje za 11,0 odstotka, sledita pa mu češki borzni indeks PX, ki je pridobil 10,0 odstotka in tajvanski borzni indeks TWSE, ki je pridobil 9,4 odstotka. Na zadnjem mestu po uspešnosti najdemo turški borzni indeks XU100, ki je nižje za 4,1 odstotka. Sledita mu tajski borzni indeks SET, ki je pridobil 0,4 odstotka in čilski borzni indeks IPSA, ki je pridobil 0,6 odstotka.

Med delnicami v portfelju so se tokrat najbolj odrezale delnice poljskega podjetja iz sektorja surovin KGHM Polska Miedz SA (25,2 odstotka), filipinskega podjetja iz sektorja oskrbe Manila Electric Co (25,5 odstotka) in južnokorejskega podjetja iz sektorja industrije Hyundai Heavy Industries (20,2 odstotka). Najslabše pa so se v preteklem mesecu odrezale delnice hongkonškega podjetja iz sektorja industrije China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd (-17,4 odstotka), kitajskega podjetja iz sektorja industrije Air China Ltd (-16,1 odstotka) in indijskega podjetja iz sektorja industrije Tata Motors Ltd (-12,7 odstotka) (vse spremembe so izražene v evrih).

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](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 %, upravljalvska provizija 2,5 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Osnova za izračun izpostavljenosti (delež) posamezne naložbe ali skupine naložb v sredstvih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in se ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Uravnoveženi podsklad Triglav Renta

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

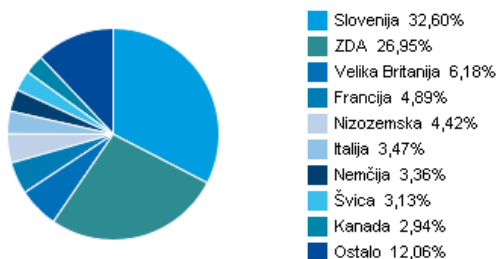
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
2,91%	2,91%	-22,21%

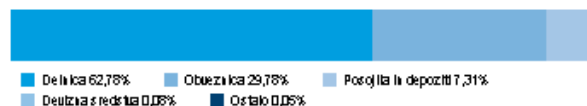
NALOŽBENA POLITIKA

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



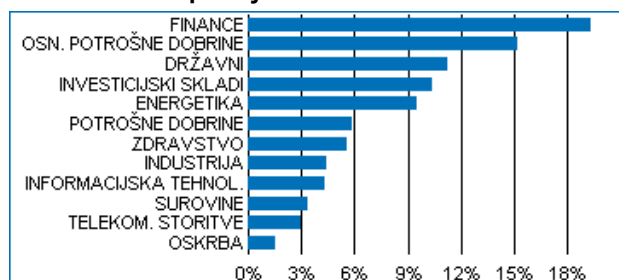
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
KRKA D.D. NOVO MESTO	7,56
PETROL D.D.	4,07
MERCATOR POSLOVNI SISTEM D.D.	3,88
DEPOZIT VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D.	2,92
SPDR S & P 500 ETF TRUST	2,76
ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FOND	2,18
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	1,96
ISHARES MSCI EMERGING MARKETS	1,73
ISHARES S&P/TSX 60 INDEX FUND	1,49
LLOYDS TSB BANK PLC	1,47

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

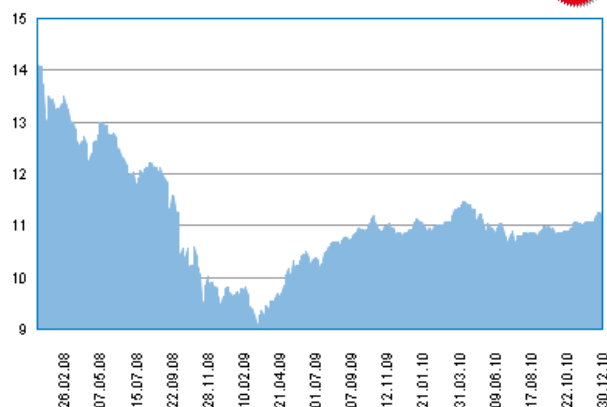
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	0,060%
Standardni odklon	1,024%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	13.10.1999
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	URAVNOVEŽENI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	27,237 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	6 - srednje tvegan
VEP (31.12.2010):	11,23 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Gašper Dovč

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Vzajemni podsklad Triglav Renta je zadnji mesec leta 2010 zaključil 1,6 odstotka višje, glede na začetek leta pa se je vrednost enote premoženja povečala za 2,9 odstotka. V preteklem mesecu so na pozitivno donosnost najbolj vplivali svetovni delniški trgi, med njimi se je še posebej dobro odrezal evropski trg. Nadaljeval se je optimizem glede okrevanja svetovnega gospodarstva, ekonomske statistike, ki merijo pretekle gospodarske aktivnosti pa kažejo stabilen trend izboljševanja. Še naprej se izboljšujejo tudi indikatorji, ki merijo prihodnje stanje gospodarstva.

Nekoliko manj so s preteklim letom lahko zadovoljni vlagatelji na slovenskem delniškem trgu, njim se je premoženje v povprečju znižalo kar za 13,5 odstotka. V mesecu decembru indeks SBITOP sicer beleži pozitiven donos.

Nadaljeval se je tudi trend upadanja cen dolžniških vrednostnih papirjev, v skladu z našimi pričakovanji pa so državni vrednostni papirji izgubili največ svoje vrednosti. Ocenjujemo, da se bodo tudi letos obveznice podjetniškega sektorja odrezale bolje od državnih vrednostnih papirjev. Ker hkrati pričakujemo tudi rast delniških trgov, smo nekoliko povečali taktično izpostavljenost v korist tujimi delniškimi naložbam.

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 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 2,0 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Osnova za izračun izpostavljenosti (deleža) posamezne naložbe ali skupine naložb v vrednostih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Delniški podsklad Triglav Steber I

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

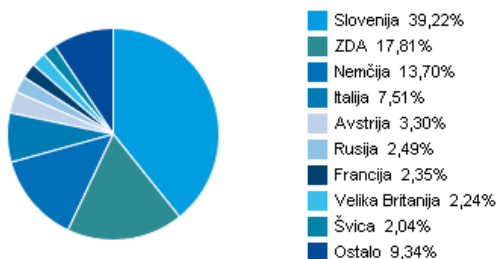
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
2,15%	2,15%	-33,37%

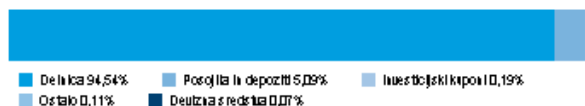
NALOŽBENA POLITIKA

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



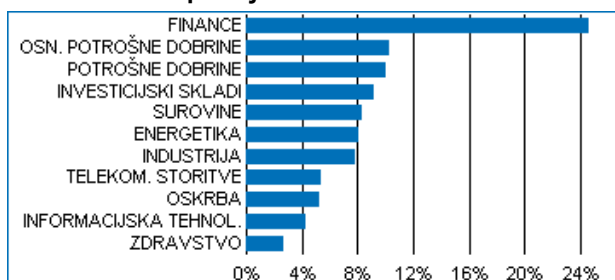
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
ABANKA D.D.	7,23
KRKA D.D. NOVO MESTO	6,76
NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	3,11
SPDR S & P 500 ETF TRUST	2,21
PETROL D.D.	2,08
HELIOS DOMŽALE	2,02
DAIMLERCHRYSLER AG	1,65
SIEMENS AG	1,57
ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPAN	1,49
TELEKOM SLOVENIJE D.D.	1,35

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

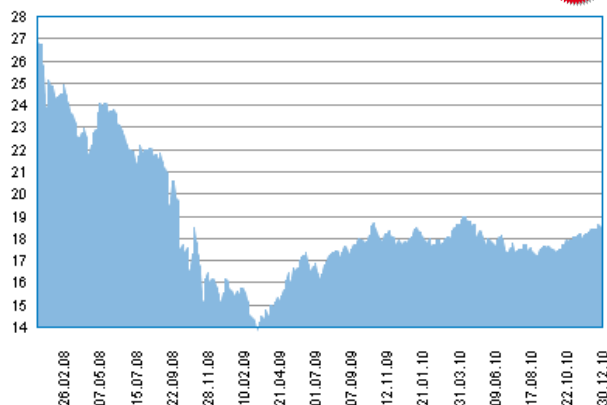
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	0,051%
Standardni odklon	1,431%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 8.6.2005  
GEOGRAFSKA USMERITEV: EVROPA  
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD  
VELIKOST PODSKLADA: 352,969 mio EUR  
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 8 - visoko tvegan (spodnje območje)  
VEP (31.12.2010): 18,49 EUR  
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, Sašo Ivanovič

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Praznični december je poskrbel za praznično dogajanje tudi na borznih trgih. Krepitev potrošnje ter objava dobrih makroekonomskih podatkov je nekoliko zasenčila negativne dogodke povezane z perifernimi državami EU, ki se soočajo z velikimi proračunskimi težavami. Med vsemi svetovnimi regijami je najbolje poslovala evropska regija, saj je v decembru delniški indeks S&P Europe 350 pridobil 5,2 odstotka vrednosti, medtem ko je ameriški indeks S&P 500 pridobil 3,9 odstotka (merjeno v evrih), japonski Nikkei 225 3,5 odstotka, indeks rastočih trgov pa 4,4 odstotka. Slovenski borzni trg se z 0,9 odstotno rastjo indeksa SBITOP ni preveč izkazal. Vzajemni podsklad Triglav Steber I je mesec december zaključil 2,2 odstotka višje glede na konec prejšnjega meseca, leto 2010 pa zaključil z 2,15 odstotnim donosom. Glede na 13,5 odstotni padec slovenske borze v letu 2010, so tuje naložbe dobro kompenzirale te izgube ter sklad popeljale iz rdečih števil.

Pričakovanja za leto 2011 gredo v smeri nadaljevanja gospodarskega okrevanja, čeprav bodo nihanja velika zaradi proračunskih in gospodarskih razlik med posameznimi državami. Glede na makroekonomsko okolje in oceno, da se nahajamo v srednjem ciklu gospodarske konjunktore verjamemo, da bodo delnice v letu 2011 bolj privlačne naložbeni razred kot obveznice ali depoziti. Temu primerno smo na skladu še nekoliko povečali delež delnic v portfelju.

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. 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 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Osnova za izračun izpostavljenosti (delež) posamezne naložbe ali skupine naložb v sredstvih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

# Delniški podsklad Triglav Svetovni

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

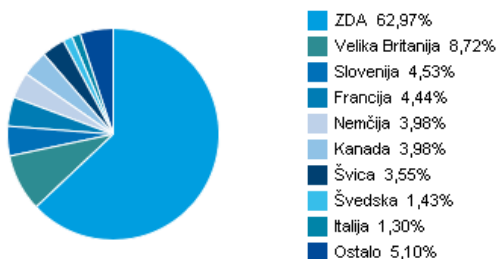
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
13,74%	13,74%	-14,72%

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



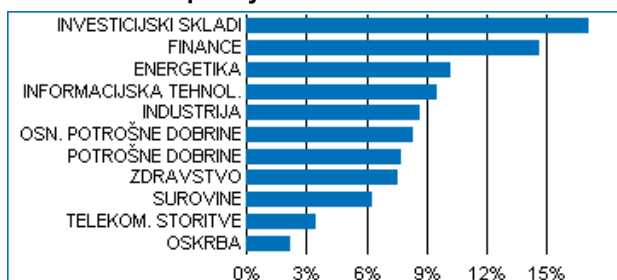
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	7,42
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	7,40
DEPOZIT VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D.	4,44
ISHARES S&P ASIA 50 INDEX FUND	3,86
ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX FUND	3,17
APPLE COMPUTER INC	2,10
BHP BILLITON PLC	1,30
EXXON MOBIL CORP	1,29
CANADIAN NATURAL RESOURCES LTD	1,19
CATERPILLAR	1,17

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

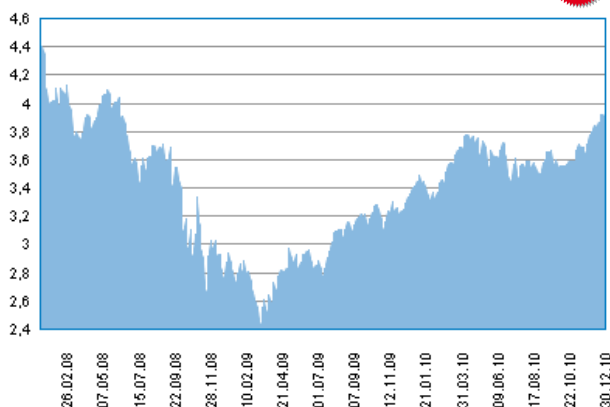
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	0,271%
Standardni odklon	2,141%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 25.5.2006  
GEOGRAFSKA USMERITEV: SVET  
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD  
VELIKOST PODSKLADA: 4,194 mio EUR  
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 7 - srednje tvegan  
VEP (31.12.2010): 3,87 EUR  
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, mag. Mitja Baša

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški vzajemni sklad Triglav Svetovni je v decembru skladno z gibanji na svetovnih borzah zabeležil rast vrednosti sredstev v višini 3,5 odstotka. Vzpodbudne novice in optimizem so še vedno prisotni na kapitalskih trgih, kar dokazuje glavni ameriški indeks S&P 500, ki je dosegel nov dvoletni vrh. Zaradi optimizma na borzah, ki je podprt z ekonomskimi kazalci, ki kažejo na okrevanje svetovnega gospodarstva, se nakupno razpoloženje vlagateljev odraža na azijskih borzah, kjer je največ zanimanja za delnice izvoznih podjetij. Napovedi borznih akterjev glede donosnosti delnic za leto, ki je pred nami, so obetajoče, saj se v splošnem zaradi okrevanja gospodarstva pričakuje rast dobičkov podjetij in posledično tečajev delnic na borzah, po dolgem času pa so vzpodbudne napovedi tudi glede donosnosti japonskih podjetij, predvsem tistih, ki so izvozno usmerjena.

Po donosnosti v decembru merjeno v evro valuti je največjo rast zabeležil evropski indeks S&P Europe 350, ki je pridobil 5,2 odstotka vrednosti, sledi osrednji ameriški indeks S&P 500, ki je pridobil 3,9 odstotka vrednosti in japonski indeks Nikkei 225, ki je pridobil 3,5 odstotka vrednosti

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 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 2,5 %, prehod med skladi 0,5 %. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Osnova za izračun izpostavljenosti (deleža) posamezne naložbe ali skupine naložb v sredstvih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

# Delniški podsklad Triglav Top sektorji

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.12.2010

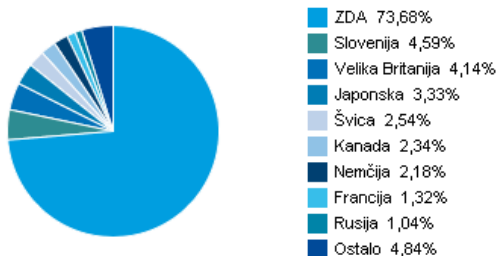
DONOSNOST

V letošnjem letu	1-letna	3-letna
11,64%	11,64%	-17,04%

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



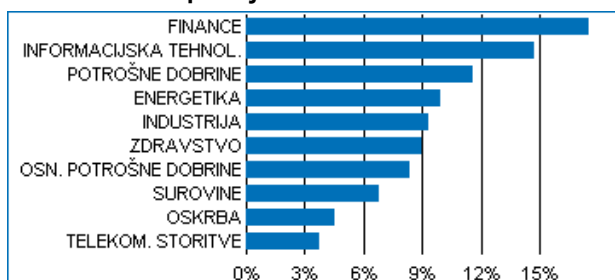
### Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.12.2010

Oznaka naložbe	%
DEPOSIT VOLKSBANK - LJUDSKA BANKA D.D.	3,74
FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR	2,89
EXXON MOBIL CORP	2,60
CHEVRON CORP	2,31
MICROSOFT CORP	2,20
BANK OF AMERICA CORP	1,94
AT&T INC	1,84
GENERAL ELECTRIC CO	1,58
WAL-MART STORES INC	1,55
APPLE COMPUTER INC	1,41

### Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

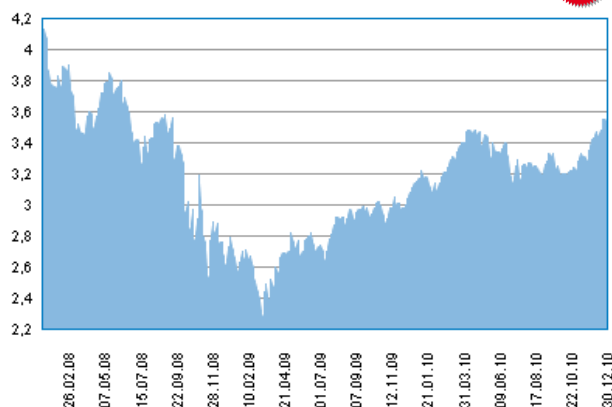
DONOSNOST

Povprečna tedenska donosnost	0,233%
Standardni odklon	2,028%

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE:	25.5.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	3,633 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10):	8 - visoko tvegan
VEP (31.12.2010):	3,50 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Triglav DZU, Jernej Kozlevčar

### Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



V decembru smo na svetovnih trgih videli nadaljevanje optimizma in solidno rast vrednosti pomembnejših indeksov. Na mesečni donos je pomembno vplivala depreciacija dolarja v primerjavi z evrom, ki je znašala 3,1 odstotka in tako vplivala na zmanjšanje vrednosti naših dolarskih naložb. Delniški podsklad Triglav Top sektorji je beležil 3,2-odstotno povečanje vrednosti enote premoženja, od začetka leta je tako pridobil 11,8 odstotka. Kot tudi v preteklih mesecih smo bili ponovno priča boljšim gospodarskim novicam in pomembnejšim makroekonomskim podatkom svetovnih gospodarskih velesil, ki še naprej kažejo na okrevanje svetovnega gospodarstva, obenem pa se tudi znižuje možnost ponovitve recesije. Zadnje objave iz trga dela in nepremičnin tudi kažejo nekaj boljše slike, kar je dodaten spodbuden podatek. Indeks svetovnih delnic S&P Global 1200 je tako pridobil 4,6 odstotka, indeks ameriških delnic S&P 500 pa 3,9 odstotka, oboje merjeno v eurih.

Na mesečnem nivoju sta se najbolj odrezala sektorja surovine, ki je pridobil 8,2 odstotke in sektor energetika, ki je beležil 7,3-odstotno rast. Najslabše jo je odnesel sektor oskrba z 1,8-odstotno rastjo ter sektor telekomunikacije, ki je pridobil 2 odstotka vrednosti. Pri upravljanju sredstev podsklada smo povečali delež delnic, saj pričakujemo nadaljevanje optimističnega razpoloženja po svetovnih borzah tudi v začetku leta 2011.

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](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. Metodologija izračuna podatkov predstavljanih 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 2,5%, prehod med skladi 0,5%. Vstopni stroški zmanjšujejo prikazan donos. Osnova za izračun izpostavljenosti (deleža) posamezne naložbe ali skupine naložb v sredstvih podsklada je vrednost sredstev podsklada zmanjšana za vrednost obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov ter za vrednost obveznosti za vplačana in še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA