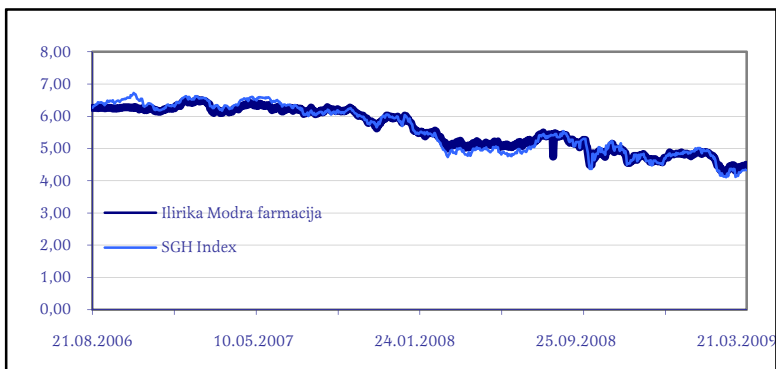


Naložbena politika

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

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjih



10 največjih naložb na dan 31.3.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Teva Phamaceuticals	IZRAEL	DELNICA	5,42%
GlaxoSmithKline	VELIKA BRITANIJA	DELNICA	5,18%
Sanofi-Aventis	FRANCIJA	DELNICA	5,11%
Novartis	ŠVICA	DELNICA	4,47%
Stada Arzneimittel	NEMČIJA	DELNICA	4,00%
Johnson & Johnson	ZDA	DELNICA	3,34%
Roche Holding	ŠVICA	DELNICA	3,25%
Krka	SLOVENIJA	DELNICA	3,14%
Pfizer	ZDA	DELNICA	2,96%
Richter Gedeon	MADŽARSKA	DELNICA	2,83%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	-4,79%
1-Letna	-12,09%
3-Letna	/

Podatki o podskladu

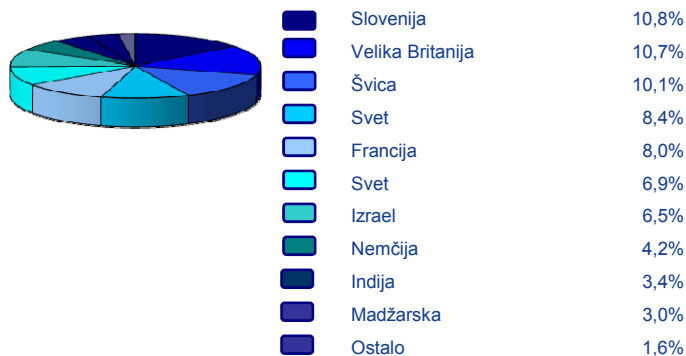
Družba za upravljanje:	Ilirika DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.08.2006
Tip sklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Ni podatka
Ocena tveganja:	9 - visoko tvegan
Upravitelj:	Gregor Grmek
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	4,4887
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	624.111,36
Povprečni tedenski donos:	-0,23%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,33%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Delnice iz farmacevtske panoge so v marcu, kljub občutni splošni rasti delniških tečajev, praktično niso pridobile na vrednosti. Tako je vrednost indeksa S&P Global 1200 HealthCare v mesecu dni pridobil 1,8 odstotka. Vrednost enote premoženja podsklada pa je medtem narasla za desetinko odstotka.

Za račun podsklada smo v marcu, po sprejetju prevzemne ponudbe za delnice Zentive (družbo je prevzel francoski farmacevt Sanofi-Aventis), povečali naložbo v sklad ISHARES DJ STOXX 600 HEALTH CARE. Dokupili smo tudi delnice britanskega originatorja GlaxoSmithKline. Realizirali smo tudi dobiček ustvarjen z delnicami izraelske družbe Teva, ki je največji svetovni proizvajalec generičnih zdravil.