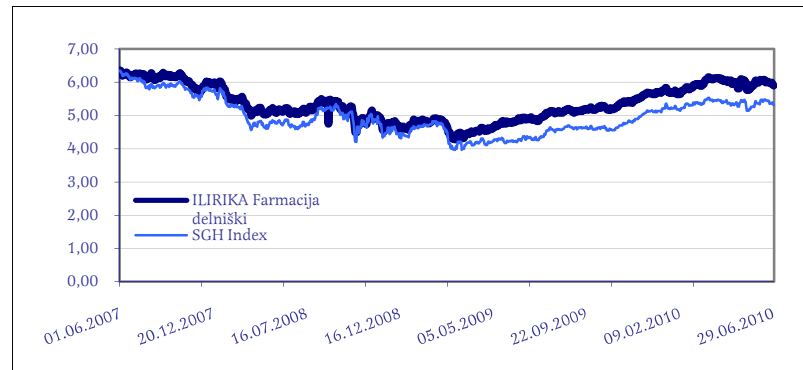


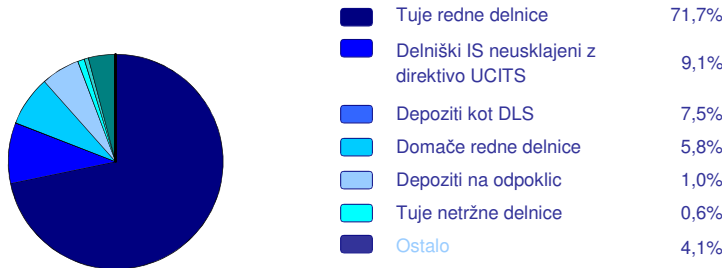
Naložbena politika

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 razmeram na kapitalskih trgih.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja podsklada na dan 30.6.2010



10 največjih naložb na dan 30.4.2010.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	5,08%
Dr Reddy's Laboratories	INDIJA	DELNICA	4,90%
Stada Arzneimittel	NEMČIJA	DELNICA	4,85%
Sanofi-Aventis	FRANCIJA	DELNICA	4,76%
Teva Pharmaceuticals	IZRAEL	DELNICA	4,51%
Johnson & Johnson	ZDA	DELNICA	4,45%
Mylan Laboratories	ZDA	DELNICA	4,06%
GlaxoSmithKline	VELIKA BRITANIJA	DELNICA	3,94%
Pfizer	ZDA	DELNICA	3,85%
IndexChange	SVET	DELNICA	3,85%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	4,62%
1-Letna	20,03%
3-Letna	-4,92%

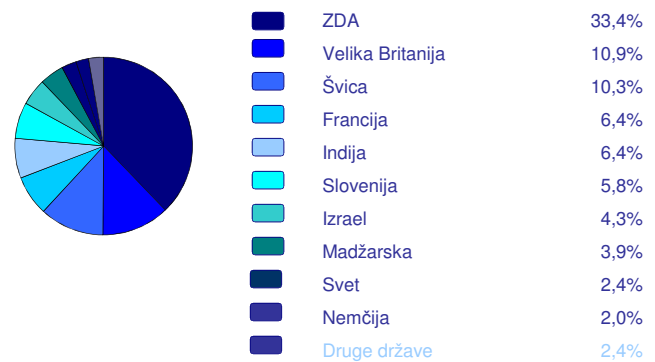
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.08.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	9 - visoko tvegan
Upravitelj:	Gregor Grmek
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	5,8976
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	806.699,84
Povprečni tedenski donos:	-0,01%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,28%

Struktura naložb po podpanogah na dan 30.6.2010



Struktura naložb po državah na dan 30.6.2010



Pregled mesečnega dogajanja

Vrednost delnic v farmacevtskem sektorju se je v juniju za malenkost zvišala. V istem obdobju je tečaj primerljivega indeksa podsklada S&P Global 1200 HealthCare pridobil pol odstotka vrednosti. Eden izmed razlogov za padec vrednosti teh delnic v minulem mesecu je še vedno skrb zaradi konsolidacije (prevzemov) v panogi, ki je v večini financirana z zadolževanjem. Druga stvar je padec zagona in pričakovnja o znižanju marž farmacevtskih podjetij, saj imajo ta podjetja med različnimi sektorji marže med višjimi. Sicer pa smo z naložbeno strategijo sklada še naprej precej usmerjeni v naložbe proizvajalcev generičnih zdravil, katere bo zniževanje cen zdravil verjetno najmanj prizadelo.