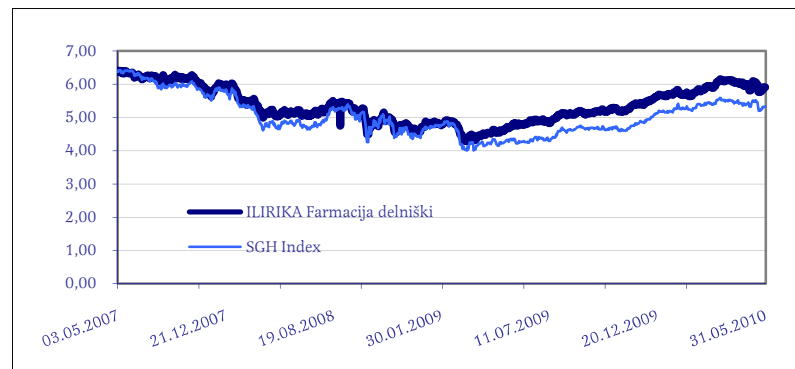


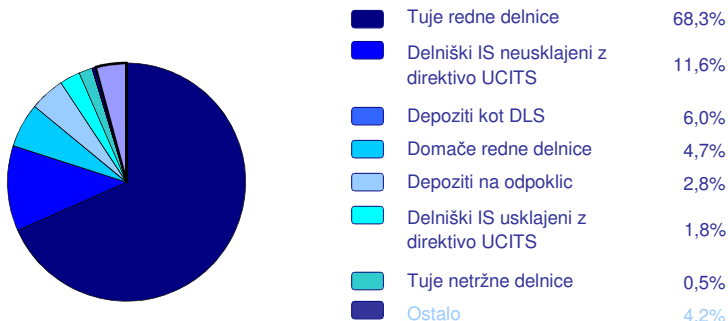
Naložbena politika

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 31.5.2010



10 največjih naložb na dan 31.3.2010

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	5,38%
Sanofi-Aventis	FRANCIJA	DELNICA	5,11%
Dr Reddy's Laboratories	INDIJA	DELNICA	4,89%
Stada Arzneimittel	NEMČIJA	DELNICA	4,83%
Teva Pharmaceuticals	IZRAEL	DELNICA	4,81%
Johnson & Johnson	ZDA	DELNICA	4,48%
Mylan Laboratories	ZDA	DELNICA	4,16%
GlaxoSmithKline	VELIKA BRITANIJA	DELNICA	4,05%
Novartis	ŠVICA	DELNICA	4,02%
IndexChange	SVET	DELNICA	3,94%

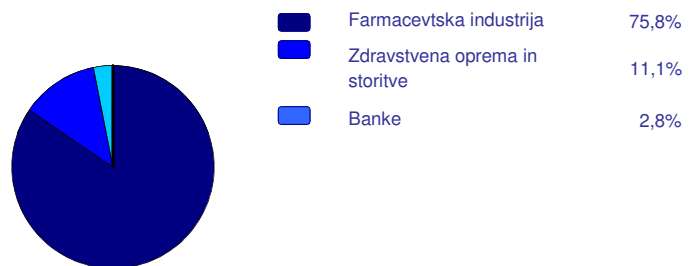
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	4,83%
1-Letna	23,55%
3-Letna	-6,70%

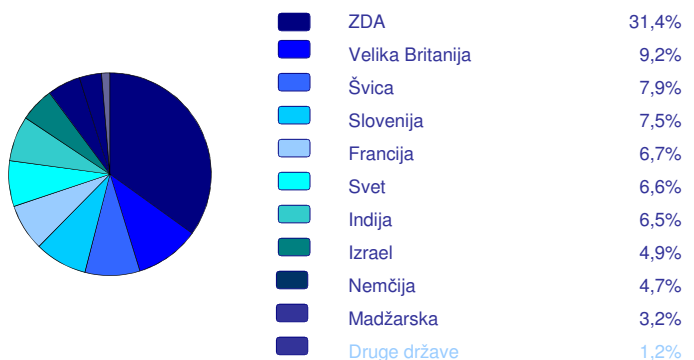
Podatki o podskladu

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 Vipa d.d.
VEP:	5,9091
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	1.007.374,66
Povprečni tedenski donos:	-0,03%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,28%

Struktura naložb po podpanogah na dan 31.5.2010



Struktura naložb po državah na dan 31.5.2010



Pregled mesečnega dogajanja

Vrednost delnic v farmacevtskem sektorju se je v maju znižala. Tako je vrednost enote premoženja sklada upadla za odstotek. Medtem je v istem obdobju tečaj primerljivega indeksa farmacevtskih družb S&P Global 1200 HealthCare zdrsnil za 0,7 odstotka. 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 za 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.