



krovni sklad

triglav vzajemni skladi

Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

avgust 2011



Triglav Azija



Triglav Balkan



Triglav Evropa



Triglav Hitro rastoča podjetja



Triglav Obvezniški



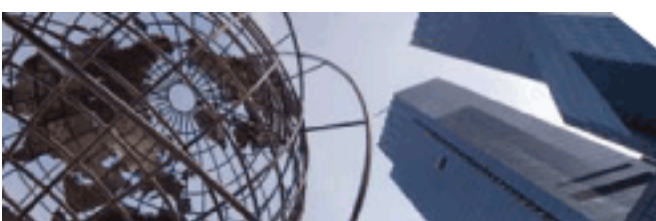
Triglav Rastoči trgi



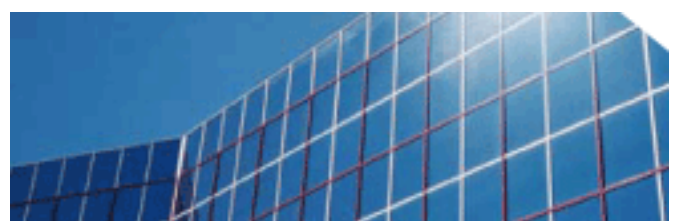
Triglav Renta



Triglav Steber I



Triglav Svetovni



Triglav Top sektorji

Delniški podsklad Triglav Azija

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.08.2011

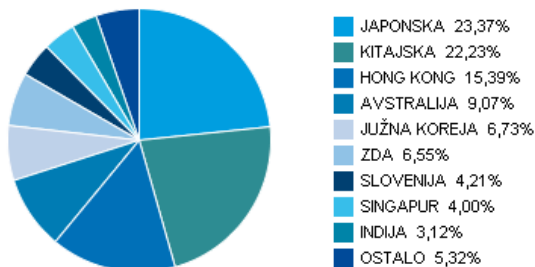
DONOSNOST

| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
|------------------|---------|---------|
| -17,96% | -10,53% | -9,15% |

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



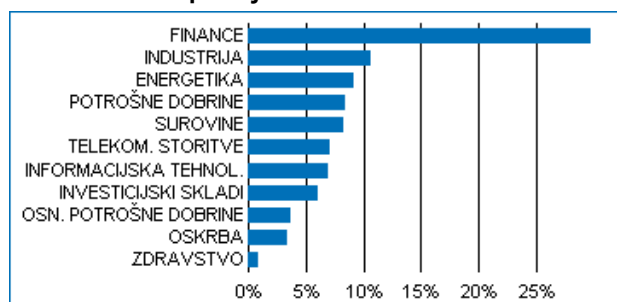
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|---------------------------------------|------|
| ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD | 4,42 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK CORP | 3,79 |
| CHINA MOBILE LTD-SPON ADR | 3,26 |
| INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA | 3,11 |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP | 2,61 |
| CNOOC LTD-ADR | 2,51 |
| HONDA MOTOR CO LTD | 2,14 |
| CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME | 2,01 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 1,99 |
| MITSUI & CO LTD | 1,77 |

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

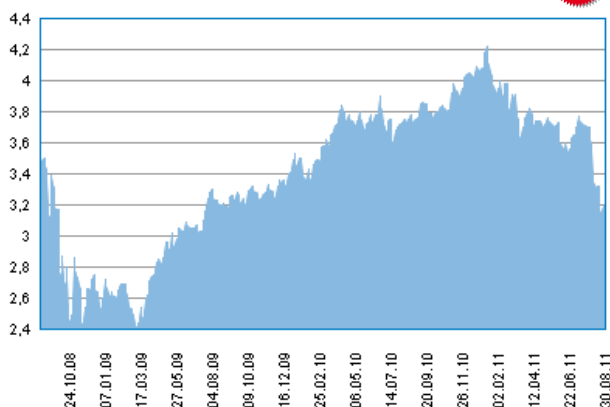
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|---------|
| Povprečna tedenska donosnost | -0,265% |
| Standardni odklon | 2,249% |

PODATKI O PODSKLADU

| | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| DATUM USTANOVITVE: | 31.8.2006 |
| GEOGRAFSKA USMERITEV: | AZIJA |
| NALOŽBENA POLITIKA: | DELNIŠKI PODSKLAD |
| VELIKOST PODSKLADA: | 7,293 mio EUR |
| OCENA TVEGANOSTI(1-10): | 8 - visoko tvegan |
| VEP (31.08.2011): | 3,33 EUR |
| UPRAVLJAVEC PODSKLADA: | Triglav DZU, mag. Rok Bertoncelj, CFA |

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Azija je v mesecu avgustu izgubil 10,2 odstotka vrednosti. Najpomembnejši borzni indeks MSCI Asia Pacific je mesec zaključil 9,8 odstotka nižje. Med posameznimi borznimi trgi v prejšnjem mesecu na prvem mestu najdemo kitajski borzni indeks CSI 300, ki je nižje za 4,6 odstotka, sledita pa mu novozelandski borzni indeks NZX, ki je izgubil 4,7 odstotka in avstralski borzni indeks S&P/ASX 200, ki je izgubil 6,3 odstotka. Na najdnjem mestu po uspešnosti najdemo južnokorejski borzni indeks Kospi, ki je nižje za 13,9 odstotka. Sledita mu hongkonški borzni indeks kitajskih delnic HSCEI, ki je izgubil 12,7 odstotka in indijski borzni indeks Sensex 30, ki je izgubil 11,8 odstotka.

Med delnicami v portfelju so se tokrat najbolj odrezale delnice japonskega podjetja iz sektorja oskrbe Chubu Electric Power Co Inc (9,2 odstotka), japonskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Nintendo Co Ltd (9,1 odstotka) in hongkonškega podjetja iz sektorja potrošnih dobrin Li & Fung Ltd (6,9 odstotka).

Najslabše pa so se v preteklem mesecu odrezale delnice hongkonškega podjetja iz sektorja industrije China High Speed Transmission Equipment Group Co Ltd (-25,8 odstotka), kitajskega podjetja iz sektorja financ China Life Insurance Co Ltd (-25,8 odstotka) in kitajskega podjetja iz sektorja surovin Angang Steel Co Ltd (-25,6 odstotka). Vse spremembe so izražene v evrih.

Delniški podsklad Triglav Azija je podsklad Krovnege sklada Triglav vzajemni skladi in ga upravlja Triglav DZU, d. o. o., Slovenska 54, Ljubljana. Prospekt Krovnege 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, sedežu Triglav DZU in pogodbenih partnerjih v času uradnih ur. Podatki o gibanju vrednosti enot premoženja vseh podskladov Krovnege 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 predstavljanih v mesečnem poročilu najdete na spletnih straneh 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 se 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 31.08.2011

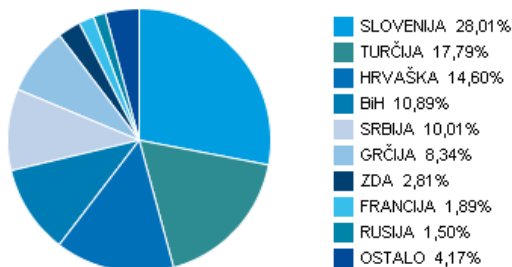
DONOSNOST

| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
|------------------|---------|---------|
| -19,08% | -18,21% | -46,49% |

NALOŽBENA POLITIKA

Triglav Balkan je regijski delniški podsklad z naložbeno politiko, usmerjeno na kapitalne 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



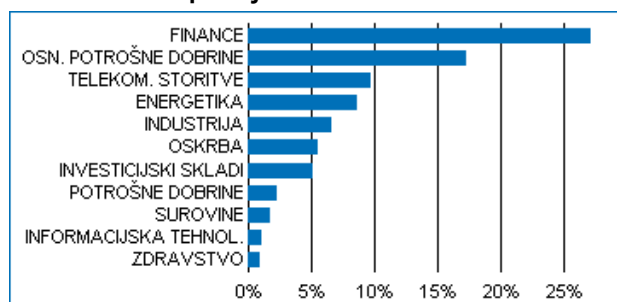
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|-------------------------------|------|
| KRKA D.D. NOVO MESTO | 6,42 |
| AIK BANKA AD | 4,76 |
| TURKIYE GARANTI BANKASI | 4,03 |
| MERCATOR POSLOVNI SISTEM D.D. | 3,75 |
| JP ELEKTROPRIVREDA BIH | 3,24 |
| HRVATSKI TELEKOM D.D. | 2,96 |
| ADRIS GRUPA DD-PFD | 2,76 |
| PETROL D.D. | 2,62 |
| AKBANK T.A.S. | 2,44 |
| COCA-COLA HELLENIC BOTTLING | 2,00 |

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

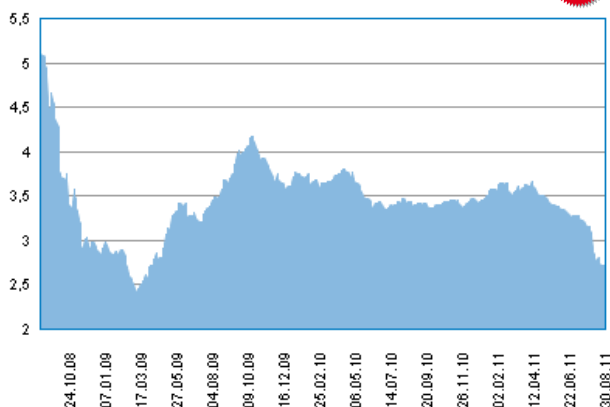
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|---------|
| Povprečna tedenska donosnost | -0,420% |
| Standardni odklon | 1,551% |

PODATKI O PODSKLADU

| | |
|-------------------------|-------------------------------|
| DATUM USTANOVITVE: | 31.8.2006 |
| GEOGRAFSKA USMERITEV: | BALKAN |
| NALOŽBENA POLITIKA: | DELNIŠKI PODSKLAD |
| VELIKOST PODSKLADA: | 17,155 mio EUR |
| OCENA TVEGANOSTI(1-10): | 9 - visoko tvegan |
| VEP (31.08.2011): | 2,79 EUR |
| UPRAVLJAVEC PODSKLADA: | Triglav DZU, Jernej Kozlevčar |

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Osmi letošnji mesec je na ciljne trge prinesel nadaljevanje močnega negativnega trenda, kar je posledično pomenilo padec vrednosti naložb podsklada. Delniški podsklad Triglav Balkan je v avgustu beležil kar 12-odstotno zmanjšanje vrednosti enote premoženja, od začetka leta je tako izgubil 19,1 odstotka. Prav vsi ciljni trgi so beležili padce tečajev, še najmanj v Zagrebu, kjer je indeks izgubil 6,7 odstotka. Na borzi v Ljubljani smo videli 8,1-odstotno zmanjšanje vrednosti delnic, v Sarajevu so tečaji na mesečni ravni izgubili 9 odstotkov, še nekoliko več 9,3 odstotka v Sofiji, indeks borze v Beogradu je izgubil 10,1 odstotka, borza v Istanbulu je beležila 16-odstotni padec, krepko 23,9-odstotno zmanjšanje smo videli v Atenah (vse merjeno v evrih).

Nadaljevanje dolžniške krize v Evropi in negotova usoda reševanja dolga nekaterih članic EU, v prvi vrsti Grčije, tako pušča svoje močne sledi tudi na borzah. Tako kot v preteklosti, na vseh ciljnih trgih še vedno opažamo malo dobrih gospodarskih novic, temu primerno pa se ob pomanjkanju zanimanja investitorjev gibajo tudi tečaji na borzah.

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, 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. 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 (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.

Mešani podsklad Triglav Evropa

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.08.2011

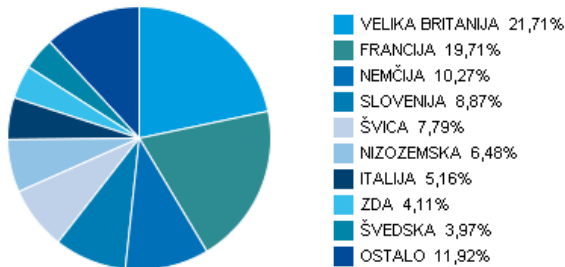
DONOSNOST

| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
|------------------|---------|---------|
| -9,80% | -5,24% | -8,82% |

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



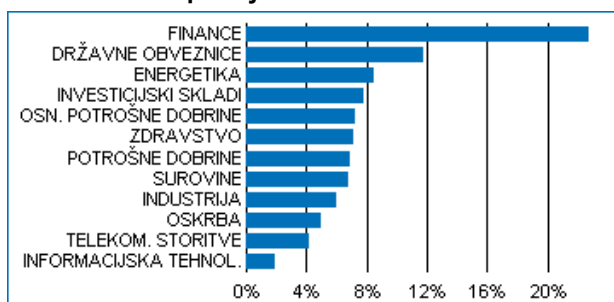
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|--------------------------------|------|
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS | 2,04 |
| ISHARES EURO STOXX SMALL | 1,83 |
| RIO TINTO PLC | 1,71 |
| ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS | 1,65 |
| NESTLE SA | 1,61 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV | 1,52 |
| LYXOR ETF CHINA ENTERPRISE HSC | 1,42 |
| BNP PARIBAS | 1,39 |
| HSBC HOLDINGS PLC | 1,36 |
| ALLIANZ AG | 1,34 |

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

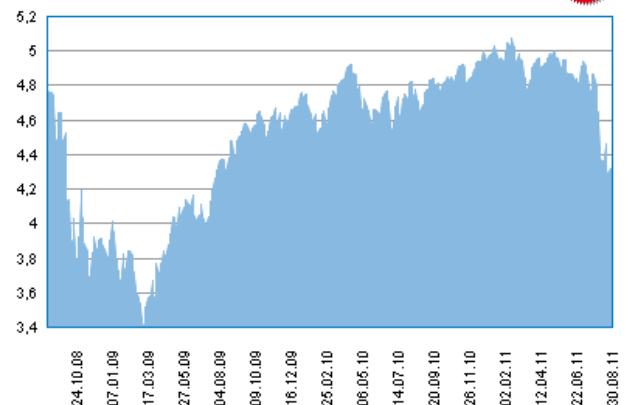
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|---------|
| Povprečna tedenska donosnost | -0,151% |
| Standardni odklon | 1,510% |

PODATKI O PODSKLADU

| | |
|-------------------------|----------------------------|
| DATUM USTANOVITVE: | 27.10.2004 |
| GEOGRAFSKA USMERITEV: | EVROPA |
| NALOŽBENA POLITIKA: | MEŠANI PODSKLAD |
| VELIKOST PODSKLADA: | 30,425 mio EUR |
| OCENA TVEGANOSTI(1-10): | 6 - srednje tvegan |
| VEP (31.08.2011): | 4,45 EUR |
| UPRAVLJAVEC PODSKLADA: | Triglav DZU, Sašo Ivanović |

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Mesec avgust je prinesel pravo razprodajo na svetovnih borzah. Začelo se je z znižanjem bonitetne ocene ZDA, ki je prvič v zgodovini izgubila mesto med najbolj varnimi državami, nadaljevalo pa se je z bojazi pred širitvijo dolžniške krize predvsem na Italijo in Španijo. Zahtevani donosi slednjih držav so se namreč povzpeli že do te mere, da je morala z nakupi njenih obveznic intervenirati Evropska centralna banka. Za zaključek pa so svoje dodale še objave makroekonomskih kazalnikov, ki v povprečju kažejo na ohlajanje svetovnega gospodarstva.

Evropski delniški indeks S&P Europe 350 je avgusta izgubil 10,6 odstotka, kar je več od povprečja ostalih razvitih trgov. Indeks likvidnih podjetniških obveznic IBOXX je izgubil 0,5 odstotka, saj so investitorji bežali le k najbolj varnim, državnim obveznicam. IBOXX indeks državnih evro obveznic je zato pridobil 2,9 odstotka. Mešani podsklad Triglav Evropa je mesec zaključil 7,5 odstotka nižje, letos pa je izgubil 9,9 odstotka donosa.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

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, 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. 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 Hitro rastoča podjetja

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.08.2011

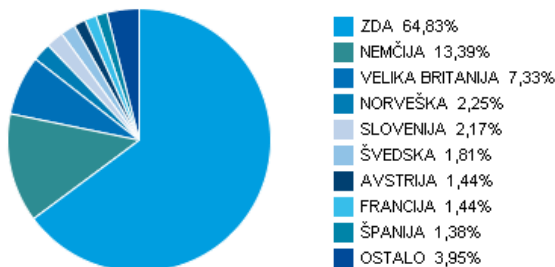
DONOSNOST

| | | |
|------------------|---------|---------|
| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
| -9,11% | 6,08% | -6,91% |

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



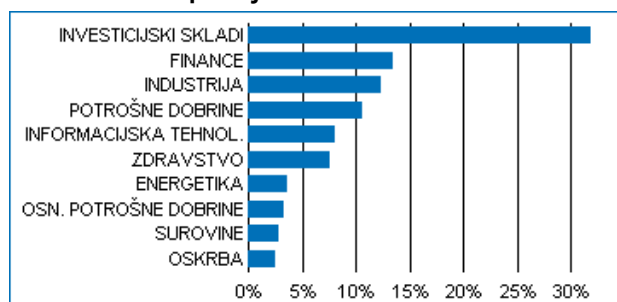
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|---|------|
| ISHARES STOXX EUROPE SMALL 200 (DE) | 8,89 |
| ISHARES S&P SMALLCAP 600 | 8,62 |
| ISHARES MSCI JAPAN SMALL CAP INDEX FUND | 8,08 |
| SPDR RUSSEL/NOMURA SMALL CAP | 6,12 |
| GARDNER DENVER INC | 1,96 |
| TRACTOR SUPPLY CO | 1,38 |
| SIGNATURE BANK/NEW YORK NY | 1,34 |
| ANDRITZ AG | 1,11 |
| UNITED STATIONERS INC | 1,09 |
| POLYONE CORP | 1,05 |

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

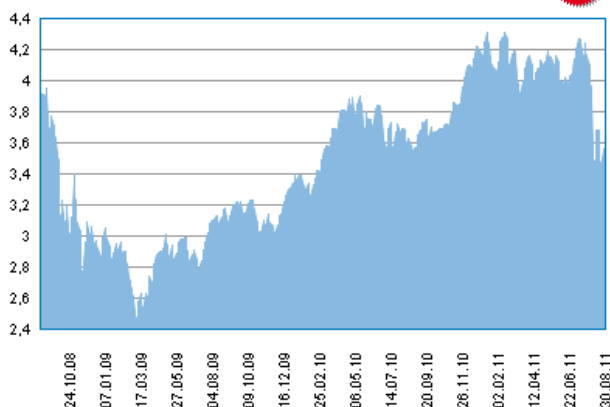
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|--------|
| Povprečna tedenska donosnost | 0,042% |
| Standardni odklon | 2,430% |

PODATKI O PODSKLADU

| | |
|-------------------------|------------------------------|
| DATUM USTANOVITVE: | 31.8.2006 |
| GEOGRAFSKA USMERITEV: | SVET |
| NALOŽBENA POLITIKA: | DELNIŠKI PODSKLAD |
| VELIKOST PODSKLADA: | 6,357 mio EUR |
| OCENA TVEGANOSTI(1-10): | 10 - visoko tvegan |
| VEP (31.08.2011): | 3,78 EUR |
| UPRAVLJAVEC PODSKLADA: | Triglav DZU, mag. Mitja Baša |

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Hitro rastoča podjetja je v mesecu avgustu izgubil 8 odstotkov vrednosti. Med posameznimi regijskimi borznimi trgi v prejšnjem mesecu na prvem mestu po donosnosti najdemo japonski borzni indeks za mala podjetja S&P Japan 250, ki je izgubil 5 odstotkov, slabše sta se odrezala ameriški borzni indeks za mala podjetja S&P 600 Smallcap, ki je mesec v evro valuti zaključil 8 odstotkov nižje in pa evropski borzni indeks za mala podjetja STXE Small 200, ki je mesec zaključil 9,6 odstotka nižje.

Razloge za občuten padec tečajev na glavnih svetovnih borzah lahko iščemo v izgubi zaupanja vlagateljev in predvsem strahu glede prihodnjega okrevanja svetovnega gospodarstva, kar pa se je po pričakovanjih še bolj odrazilo na podjetjih z nižjo tržno kapitalizacijo. Priča smo bili znižanju bonitetne ocene ZDA s strani bonitetne hiše Standard & Poor's in sicer iz AAA na AA+ zaradi naraščajočega zadolženja. Tudi dolžniška kriza v Evropi še vedno pušča pečat na delniških trgih. Po drugi strani pa so objave rezultatov podjetij krepko nad pričakovanji analitikov, optimistične so tudi napovedi za naprej.

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, 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. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 4 %, izstopni stroški 0 %, upravljavavska 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.

Podsklad Triglav Obvezniški

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.08.2011

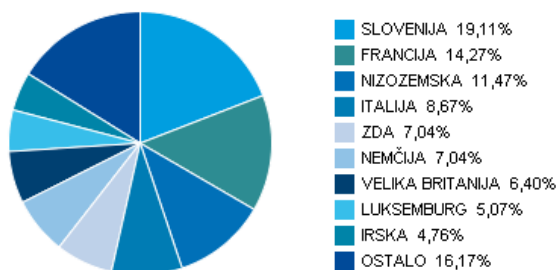
DONOSNOST

| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
|------------------|---------|---------|
| 0,64% | -1,50% | 4,39% |

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



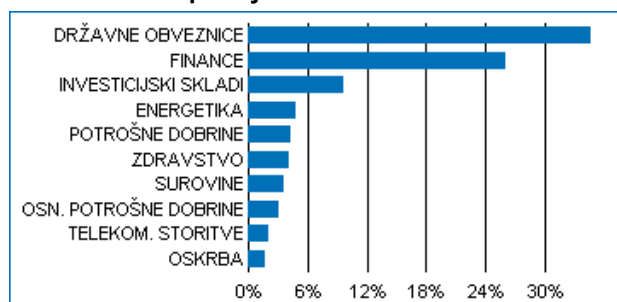
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|----------------------------|------|
| AMUNDI ETF S&P EUROPE 350 | 4,76 |
| LYXOR ETF EUROMTS 15+Y | 4,47 |
| ARCELORMITTAL | 3,42 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV | 3,13 |
| MORGAN STANLEY | 3,06 |
| NETHERLANDS GOVERNMENT | 2,69 |
| LLOYDS TSB BANK PLC | 2,56 |
| FRANCE (GOVT OF) | 2,46 |
| BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND | 2,40 |
| BONOS Y OBLIG DEL ESTADO | 2,36 |

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

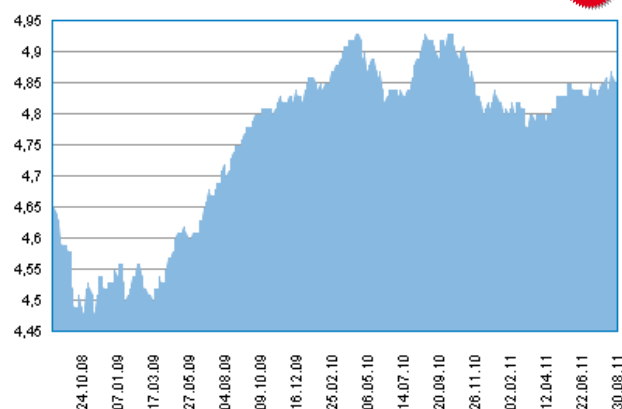
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|---------|
| Povprečna tedenska donosnost | -0,028% |
| Standardni odklon | 0,243% |

PODATKI O PODSKLADU

| | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| DATUM USTANOVITVE: | 27.10.2004 |
| GEOGRAFSKA USMERITEV: | SVET |
| NALOŽBENA POLITIKA: | OBVEZNIŠKI PODSKLAD |
| VELIKOST PODSKLADA: | 3,167 mio EUR |
| OCENA TVEGANOSTI(1-10): | 5 - srednje tvegan |
| VEP (31.08.2011): | 4,85 EUR |
| UPRAVLJAVEC PODSKLADA: | Triglav DZU, mag. Rok Bertoncelj, CFA |

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Točka podsklada Triglav Obvezniški v mesecu avgustu ni spremenila vrednosti. Evropske državne obveznice so v povprečju pridobile 2,63 odstotka, medtem ko so evropske podjetniške obveznice izgubile 1,23 odstotka. Med državnimi so se najbolj odrezale irske državne obveznice, ki so pridobile 16,07 odstotka, sledile pa so jim portugalske državne obveznice, ki so pridobile 9,21 odstotka in španske državne obveznice, ki so pridobile 5,13 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezale grške državne obveznice, ki so izgubile 11,43 odstotka, sledile pa so jim britanske državne obveznice, ki so pridobile 0,46 odstotka in švedske državne obveznice, ki so pridobile 1,46 odstotka.

Opazno je bilo zmanjšanje naklonjenosti k tveganju, saj so podjetniške obveznice kreditne ocene AAA pridobile 1,26 odstotka, medtem ko so bolj tvegane obveznice kreditne ocene BBB izgubile 2,16 odstotka. Podjetniške obveznice kreditne ocene AA so nižje za 0,65 odstotka, kreditne ocene A pa so nižje za 1,17 odstotka. Med državnimi obveznicami so najboljšo donosnost dosegle srednjeročne, ki so višje za 3,70 odstotka, medtem ko so kratkoročne višje za 1,72 odstotka. Med podjetniškimi obveznicami so najboljšo donosnost dosegle kratkoročne, ki so nižje za 0,80 odstotka, medtem ko so srednjeročne nižje za 2,14 odstotka.

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, 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. 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 31.08.2011

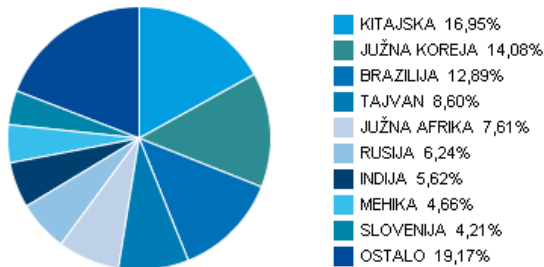
DONOSNOST

| | | |
|------------------|---------|---------|
| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
| -16,63% | -6,99% | -0,93% |

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



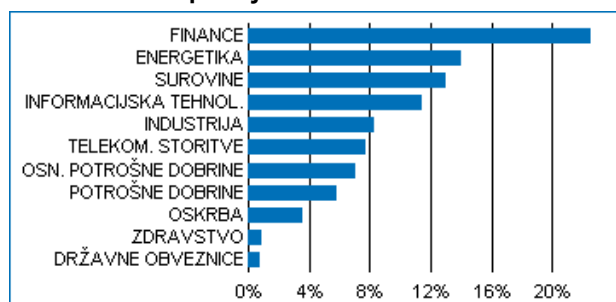
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|---------------------------------|------|
| BANCO BRADESCO SA | 3,48 |
| PETROLEO BRASILEIRO S.A. -ADR | 3,12 |
| CIA VALE DO RIO DOCE | 3,04 |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 3,02 |
| HYUNDAI MOTOR CO | 2,69 |
| CHINA PETROLEUM & CHEMICAL CORP | 2,32 |
| OAO GAZPROM-SPON ADR | 2,30 |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR | 2,13 |
| CHINA TELECOM CORP LTD | 1,97 |
| KB FINANCIAL GROUP INC | 1,94 |

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

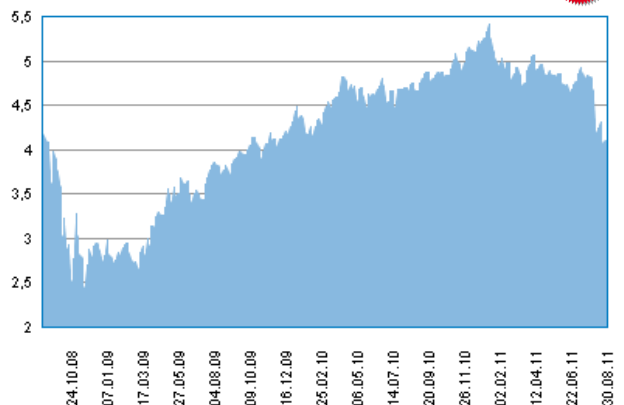
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|---------|
| Povprečna tedenska donosnost | -0,207% |
| Standardni odklon | 2,197% |

PODATKI O PODSKLADU

| | |
|-------------------------|---------------------------------------|
| DATUM USTANOVITVE: | 25.5.2006 |
| GEOGRAFSKA USMERITEV: | SVET |
| NALOŽBENA POLITIKA: | DELNIŠKI PODSKLAD |
| VELIKOST PODSKLADA: | 20,578 mio EUR |
| OCENA TVEGANOSTI(1-10): | 8 - visoko tvegan |
| VEP (31.08.2011): | 4,36 EUR |
| UPRAVLJAVEC PODSKLADA: | Triglav DZU, mag. Rok Bertoncelj, CFA |

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Rastoči trgi je v mesecu avgustu izgubil 9,6 odstotka vrednosti. Najpomembnejši borzni indeks MSCI Emerging Markets je mesec zaključil 10,4 odstotka nižje. Med posameznimi borznimi trgi v prejšnjem mesecu na prvem mestu najdemo čilski borzni indeks IPSA, ki je nižje za 3,7 odstotka, sledita pa mu južnoafriški borzni indeks JALSH, ki je izgubil 6,2 odstotka in brazilski borzni indeks Bovespa, ki je izgubil 6,9 odstotka. Na zadnjem mestu po uspešnosti najdemo turški borzni indeks XU100, ki je nižje za 16,6 odstotka. Sledita mu madžarski borzni indeks BUX, ki je izgubil 15,2 odstotka in ruski borzni indeks RTSI\$, ki je izgubil 14,5 odstotka. Med delnicami v portfelju so se tokrat najbolj odrezale delnice brazilskega podjetja iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin Cia de Bebidas das Americas (17,2 odstotka), perujskega podjetja iz sektorja surovin Cia de Minas Buenaventura SA (12,9 odstotka) in južnoafriškega podjetja iz sektorja surovin AngloGold Ashanti Ltd (6,8 odstotka).

Najslabše pa so se v preteklem mesecu odrezale delnice kitajskega podjetja iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin China Yurun Food Group Ltd (-28,7 odstotka), indonezijskega podjetja iz sektorja oskrbe Perusahaan Gas Negara PT (-27,0 odstotka) in turškega podjetja iz sektorja industrije Turk Hava Yollari (-26,9 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, 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. 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 še ne konvertirana sredstva investitorjev in se uporablja za mesečna poročila, ki veljajo od februarja 2010 dalje.

POROČILO UPRAVLJALCA PODSKLADA

Uravnoreženi podsklad Triglav Renta

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.08.2011

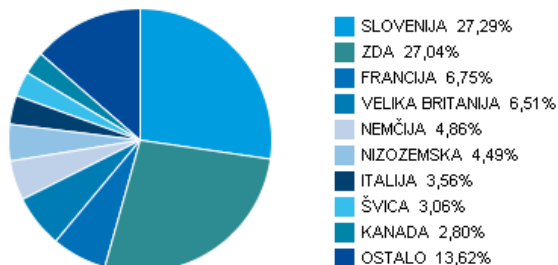
DONOSNOST

| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
|------------------|---------|---------|
| -9,11% | -5,85% | -15,87% |

NALOŽBENA POLITIKA

Uravnorežena 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



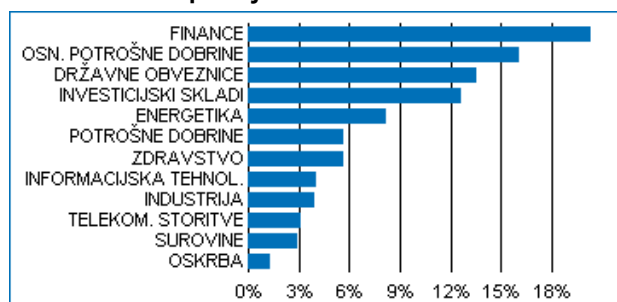
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|-----------------------------------|------|
| KRKA D.D. NOVO MESTO | 7,39 |
| MERCATOR POSLOVNI SISTEM D.D. | 4,40 |
| PETROL D.D. | 2,85 |
| SPDR S & P 500 ETF TRUST | 2,68 |
| VOLKSWAGEN INTL FIN NV | 2,03 |
| ISHARES S&P EUROPE 350 INDEX FOND | 2,01 |
| FRANCE | 1,99 |
| NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD | 1,61 |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS | 1,55 |
| LLOYDS TSB BANK PLC | 1,51 |

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

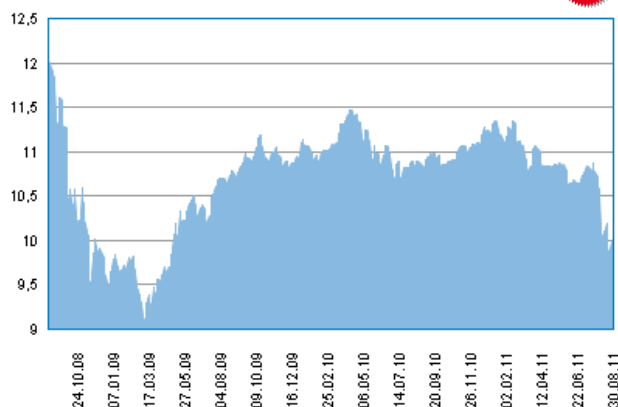
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|---------|
| Povprečna tedenska donosnost | -0,150% |
| Standardni odklon | 1,006% |

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 13.10.1999
GEOGRAFSKA USMERITEV: SVET
NALOŽBENA POLITIKA: URAVNOTEŽENI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 25,175 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 6 - srednje tveganje
VEP (31.08.2011): 10,20 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, Gašper Dovč

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Pretekli mesec so svetovni delniški indeksi končali globoko v rdečih številkah, posledično se je znižala tudi vrednost enote premoženja uravnoreženega podsklada Triglav Renta. Indeks največjih svetovnih podjetij S&P 1200 se je, merjeno v evrih, znižal za 7,6 odstotka. Poglavitni razlog nezaupanja s strani vlagateljev je skrb pred ponovno recesijo. Rast okrevanja svetovnega gospodarstva se je v zadnjih mesecih že začela zniževati, predvsem na krilih previsoke brezposelnosti, slabega stanja javnih financ in neusklajenega ukrepanja denarnih in fiskalnih politik.

Še nekoliko slabše je mesec zaključil slovenski delniški trg, saj se je indeks najbolj likvidnih delnic znižal kar za 8,1 odstotka, prav vse delnice, ki sestavljajo indeks pa so se pocenile. Med poraženci na slovenskem borznem parketu že drugi mesec zapored najdemo delnici Petrola in NKBM, ki sta se pocenili za 14 oziroma za 16 odstotkov.

Kljub temu, da so statična vrednotenja pod dolgoletnimi povprečji, rezultati podjetij pa blizu rekordnih vrednosti, si lahko pozitivni popravek borz obetamo le v primeru ugodnega izhoda iz nastale ekonomske situacije.

Uravnoreženi 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, 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. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 3 %, izstopni stroški 0 %, upravljalvska provizija 2,0 %, 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

vzajemni skladi



triglav

DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE, d. o. o.

Delniški podsklad Triglav Steber I

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.08.2011

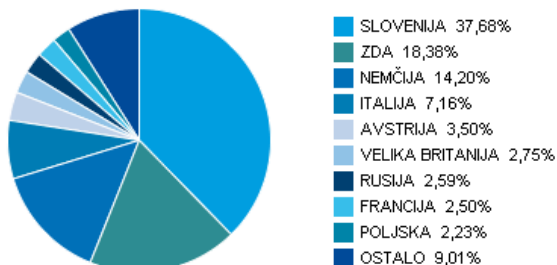
DONOSNOST

| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
|------------------|---------|---------|
| -16,51% | -10,65% | -29,32% |

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



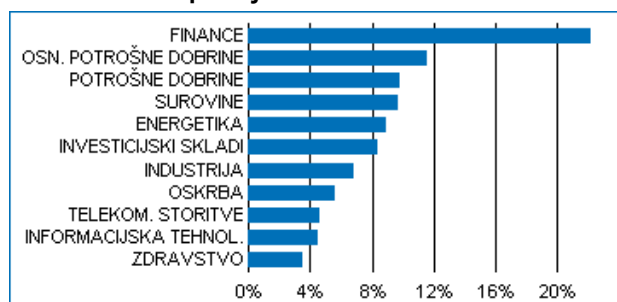
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|-------------------------------|------|
| KRKA D.D. NOVO MESTO | 7,11 |
| ABANKA D.D. | 4,73 |
| NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 3,67 |
| HELIOS DOMŽALE | 2,82 |
| PETROL D.D. | 1,59 |
| ISHARES MSCI PACIFIC EX-JAPAN | 1,55 |
| DAIMLERCHRYSLER AG | 1,45 |
| SPDR S & P 500 ETF TRUST | 1,44 |
| SIEMENS AG | 1,44 |
| 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

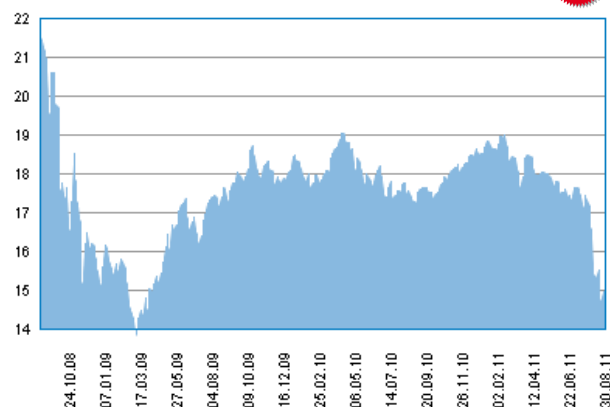
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|---------|
| Povprečna tedenska donosnost | -0,266% |
| Standardni odklon | 1,670% |

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 8.6.2005
GEOGRAFSKA USMERITEV: EVROPA
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 299,320 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 8 - visoko tvegan (spodnje območje)
VEP (31.08.2011): 15,44 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, Sašo Ivanović

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Mesec avgust je minil predvsem v znamenju slabih novic, ki so se odrazile tudi na gibanju delniških tečajev po vsem svetu. Najbolj udarne med njimi so bile znižanje bonitetne ocene ZDA, znaki širitve dolžniške krize v Italijo in Španijo ter slabi makroekonomski podatki. Mešanica teh novic pa je pripeljala do vse večjih ugihanj o možnosti vnovične recesije ter do padcev borz, ki so bili zelo strmi.

Ameriški indeks S&P 500 je avgusta merjeno v evrih izgubil 5,9 odstotka, japonski indeks Nikkei 225 je izgubil 8,3 odstotka, indeks evropskih delnic S&P Europe 350 pa je izgubil kar 10,6 odstotka. Ljubljanski borzni indeks SBITOP je držal tempo s svetovnimi borzami in padel za 8,1 odstotka. Delniški podsklad Triglav Steber I je avgusta izgubil 10,2 odstotka, od začetka leta pa beleži 16,5-odstotno zmanjšanje vrednosti.

Nadaljnji razplet dogodkov bo odvisen predvsem od tega, ali bo dejansko nastopila ponovna recesija. Če je ne bo, čemur se trenutno pripisuje večja verjetnost, so trenutni tečaji delnic bistveno podcenjeni.

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, 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. 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 31.08.2011

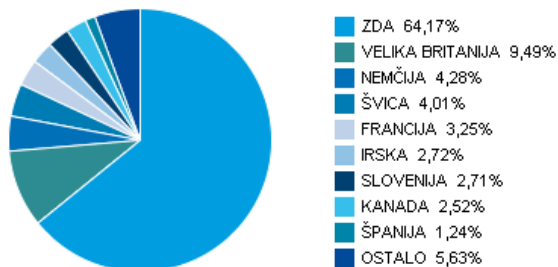
DONOSNOST

| | | |
|------------------|---------|---------|
| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
| -12,46% | -3,55% | -8,65% |

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



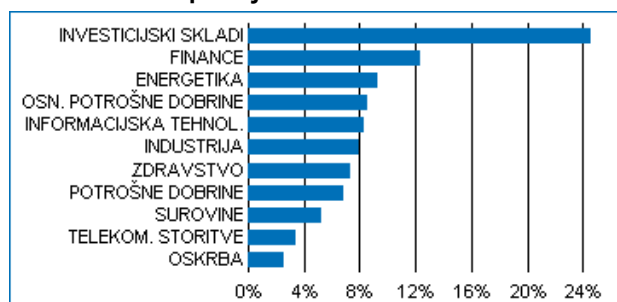
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|-----------------------------------|------|
| ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND | 7,04 |
| SPDR S & P 500 ETF TRUST | 7,00 |
| FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR | 5,50 |
| ISHARES S&P ASIA 50 INDEX FUND | 3,58 |
| ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX FUND | 3,41 |
| APPLE COMPUTER INC | 2,12 |
| AMUNDI ETF S&P EUROPE 350 | 1,97 |
| EXXON MOBIL CORP | 1,66 |
| CATERPILLAR | 1,48 |
| IBM | 1,24 |

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

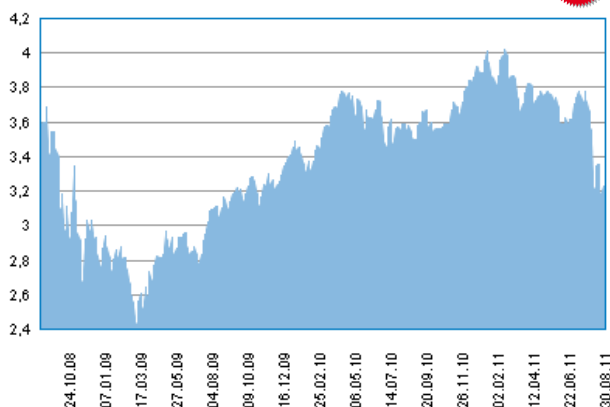
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|---------|
| Povprečna tedenska donosnost | -0,126% |
| Standardni odklon | 2,088% |

PODATKI O PODSKLADU

DATUM USTANOVITVE: 25.5.2006
GEOGRAFSKA USMERITEV: SVET
NALOŽBENA POLITIKA: DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA: 6,364 mio EUR
OCENA TVEGANOSTI(1-10): 7 - srednje tvegan
VEP (31.08.2011): 3,38 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA: Triglav DZU, mag. Mitja Baša

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



Delniški podsklad Triglav Svetovni je v mesecu avgustu izgubil 7,9 odstotka vrednosti. Najpomembnejši borzni indeks S&P Global 1200 je mesec zaključil 7,6 odstotka nižje. Razloge za občuten padec tečajev na glavnih svetovnih borzah lahko iščemo v izgubi zaupanja vlagateljev in predvsem strahu glede prihodnjega okrevanja svetovnega gospodarstva. Priča smo bili znižanju bonitetne ocene ZDA s strani bonitetne hiše Standard & Poor's in sicer iz AAA na AA+ zaradi naraščajočega zadolževanja. Tudi dolžniška kriza v Evropi še vedno pušča pečat na delniških trgih. Po drugi strani pa so objave rezultatov podjetij krepko nad pričakovanji analitikov, optimistične so tudi napovedi za naprej.

Med posameznimi regijskimi borznimi trgi v prejšnjem mesecu na prvem mestu po donosnosti najdemo osrednji ameriški borzni indeks S&P 500, ki je izgubil 5,9 odstotka v evro valuti, sledi japonski borzni indeks Nikkei 225, ki je izgubil 8,3 odstotka merjeno v evro valuti, najslabše pa se je odrezal evropski borzni indeks S&P Europe 350, ki je izgubil kar 10,6 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, 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. Provizijska politika: maksimalni vstopni stroški do 3 %, izstopni stroški 0 %, upravljalavska 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 Top sektorji

POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31.08.2011

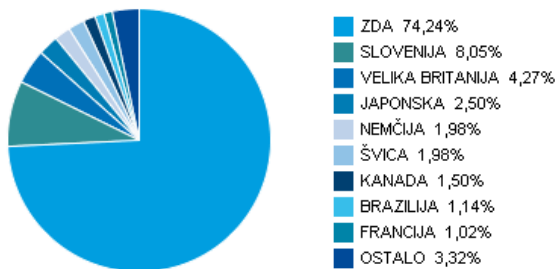
DONOSNOST

| V letošnjem letu | 1-letna | 3-letna |
|------------------|---------|---------|
| -12,33% | -4,20% | -14,20% |

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



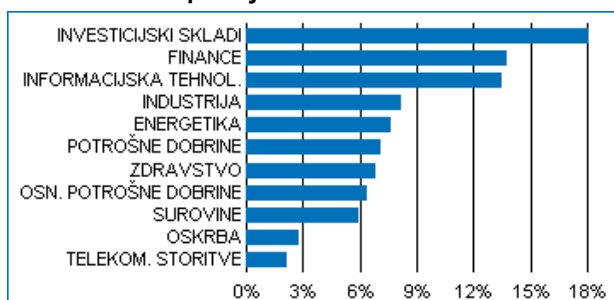
Sestava naložb po vrsti vrednostnih papirjev



Največjih 10 naložb podsklada na dan 31.08.2011

| Oznaka naložbe | % |
|------------------------------------|------|
| ENERGY SELECT SECTOR SPDR FUND | 4,86 |
| TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND | 4,67 |
| FINANCIAL SELECT SECTOR SPDR | 4,36 |
| INDUSTRIAL SELECT SECTOR SPDR FUND | 3,36 |
| ISHARES MSCI EMERGING MARKETS | 2,82 |
| APPLE COMPUTER INC | 2,43 |
| MATERIALS SELECT SECTOR SPDR FUND | 2,29 |
| EXXON MOBIL CORP | 1,86 |
| IBM | 1,81 |
| MICROSOFT CORP | 1,68 |

Sestava naložb po dejavnostih



WWW.TRIGLAVSKLADI.SI

080 10 19

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

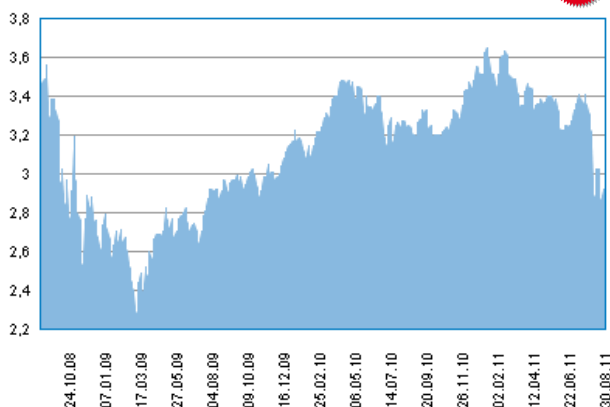
DONOSNOST

| | |
|------------------------------|---------|
| Povprečna tedenska donosnost | -0,132% |
| Standardni odklon | 2,145% |

PODATKI O PODSKLADU

| | |
|-------------------------|-------------------------------|
| DATUM USTANOVITVE: | 25.5.2006 |
| GEOGRAFSKA USMERITEV: | SVET |
| NALOŽBENA POLITIKA: | DELNIŠKI PODSKLAD |
| VELIKOST PODSKLADA: | 4,181 mio EUR |
| OČENA TVEGANOSTI(1-10): | 8 - visoko tvegan |
| VEP (31.08.2011): | 3,07 EUR |
| UPRAVLJAVEC PODSKLADA: | Triglav DZU, Jernej Kozlevčar |

Prikaz gibanja vrednosti enot premoženja



V začetku avgusta smo na svetovnih delniških trgih videli močne padce tečajev in volatilno dogajanje ter popravek navzgor do konca meseca, ki je nekoliko ublažil visoke mesečne izgube. Delniški podsklad Triglav Top sektorji je tako v juliju beležil 7,3-odstotno zmanjšanje vrednosti enote premoženja, od začetka leta je izgubil 12,3 odstotka, del tudi na račun izgube vrednosti dolarja. Nekoliko slabše objave makroekonomskih podatkov in znižanje bonitetne ocene ZDA s strani Standard & Poor's so bili glavni razlogi za borzne padce, poleg tega pa seveda ne smemo pozabiti na nadaljevanje evropske dolžniške krize, ki nikakor ne dobi svojega epiloga. Indeks svetovnih delnic S&P Global 1200 je v avgustu izgubil 7,6 odstotka, indeks ameriških delnic S&P 500 pa 5,9 odstotka, oboje merjeno v evrih.

Na mesečnem nivoju sta se najbolj odrezala sektorja osnovne potrošne dobrine, ki je izgubil 1,8 odstotka in sektor oskrba, ki je beležil 3,8-odstoten padec. Najslabše jo je odnesel sektor finance z 10,9-odstotnim padcem ter sektor energetika, ki je izgubil 10,1 odstotka vrednosti.

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, 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. 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 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.