



mag. KARMEN DARVAŠ ŠEGA, Finančna hiša d.o.o.

DOBRI DONOSI V ZDRAVSTVU

Kako se je letos plemenitil denar v vzajemnih skladih?

Med prvimi "zaslužkarji. V letošnjem letu od januarja do 16.9. so nam največje donose prinesli panožni delniški skladi farmacije in zdravstva. Pri večini DZU-jih prinašajo največje donose prav ti panožno usmerjeni skladi, razen pri Perspektivi DZU, kjer so dosegli več kot 7 % v globalnem delniškem podskladu, ki ni regijski niti panožno usmerjen. Na drugem mestu je specializiran delniški sklad Triglav Hitro rastoča podjetja, kjer so naložbe sklada globalno usmerjene, in sicer pretežno v perspektivna mala, hitro rastoča svetovna podjetja. Med prvimi desetimi "zaslužkarji" je tudi Abančni podsklad Delniški ZDA, ki je letos vlagateljem prinesel čez 13 % donosa. Ta podsklad vlagateljem omogoča dodatno razpršitev sredstev na delniške trge Združenih držav Amerike. Podsklad sestavljajo delnice rastočih podjetij kot tudi podcenjenih podjetij z dolgoročno perspektivo poslovanja.

ZDA imajo največji in najbolj razvit delniški trg na svetu, ki ga odlikujejo visoka likvidnost, enostaven dostop do informacij, urejena zakonodaja in širok izbor finančnih instrumentov. Ameriška podjetja svoje produkte in storitve prodajajo na domačem trgu, ki šteje preko 300 milijonov potrošnikov, hkrati pa s svojo inovativnostjo in konkurenčnostjo s pridom izkoriščajo potencial visoko rastočih gospodarstev.

Največje izgube v prvem tričetrtletju so bile ustvarjene z naložbami v zlato oz. surovine -naravne vire in delnice slovenskih podjetij.

Vzajemni skladi z velikim minusom. Kdor se je letos odločil za naložbo v zlato vzajemni sklad, je žal veliko izgubil. Slovenski upravljavec ALTA ima v upravljanju delniški podsklad ALTA GOLD, ki vlaga v družbe,

katerih dejavnost je proizvodnja ali predelava žlahtnih kovin (platina, srebro, zlato idr.) oziroma poslovanje (nakup, prodaja, posredovanje) z žlahtnimi kovinami. ALTA gold letos beleži malo manj kot 40 % minusa. Izmed vseh poražencev je najbolj nenavadno, da so se med največjimi poraženci znašli obvezniški in mešani podskladi, ki sicer veljajo za manj tvegane z nižjimi nihaji kakor delniški. Med prvimi tremi največjimi iz-

gubami je prav regionalni obvezniški sklad TRIGLAV EM BOND, ki vlaga v obveznice na hitro rastočih trgih Latinske Amerike, Afrike, Azije in Vzhodne Evrope in beleži letos več kot 11 % minusa. Prav tako v območje

NAJ DONOSI v domačih skladih (na dan 16.9.2013)*:

- **Infond Life +23,00 %**
- **Triglav Hitro rastoča podjetja +22,65%**
- **NLB Skladi - Farmacija in zdravstvo delniški +19,48%**
- **NFD Zdravstvo +19,02%**
- **Ilirika Farmacija in tehnologija delniški +16,40%**
- **Alta PHARMA -TECH +15,87%**
- **Abančna DZU Delniški ZDA +13,66%**
- **KD Vitalnost +13,60%**
- **PS ŽIVA delniški +10,29%**
- **Perspektiva: WorldStox Developed +8,13%**

LETOŠNJI NAJVEČJI PORAŽENCI (na dan 16.9.2013)*:

- **Delniški: Alta GOLD -39,65 %**
- **Mešani: Ilirika Modra kombinacija fleksibilni -13,25 %**
- **Obvezniški: Triglav EM Bond -11,91 %**
- **Mešani: KD Latinska Amerika -11,97 %**
- **Mešani: Perspektiva: WorldMix -9,16 %**
- **Delniški: Abančna DZU Afrika in srednji vzhod -9,12 %**
- **Delniški: NLB-Naravni viri -8,87 %**
- **Mešani: NFD 1 Mešani fleksibilni -7,25 %**
- **Mešani: Infond Global -6,06 %**
- **Obvezniški: PS Pika - obvezniški podsklad -4,82 %**

Med tujimi upravljavci opazamo, da so tako kot pri domačih, največje izgube v "zlatih" skladih, ki vlagajo v delnice gospodarskih družb, ki so specializirane na industrijo rudnikov zlata in druge žlahtne kovine ali mineralne zaloge.



NAJ DONOSI v skladih tujih upravljavcev

(na dan 16.9.2013)*:

- Amundi Funds Equity Japan Target +34,77 %
- EEF Equity Japan LTE - RH +34,45 %
- Franklin U.S. Opportunities Fund - H1 [A] +24,45 %
- Raiffeisen HealthCare Aktien +22,67 %
- PI Funds European Potencial (DZU Luksemburg) +22,15 %
- PI Select Europe Stock (DZU Avstrija) +14,10 %

LETOŠNJI NAJVEČJI PORAŽENCI

med tujimi skladi (na dan 16.9.2013)*:

- PI Gold Stock (DZU Avstrija) -43,60%
- Amundi Funds Equity Global Gold Mines -41,89 %
- EEF Equity Latin America LTE - R -14,48 %
- Franklin India Fund [N] -17,60 %
- Raiffeisen Active-Commodities -8,93 %
- PI Funds - Emerging Markets Equity (DZU Luksemburg) -5,26 %

Če primerjamo domače in tuje upravljavce so oboji dosegali podobno visoke izgube, kar se donosov tiče, pa prednjačijo tuji DZU-ji.

največje izgube v prvem tričetrtletju ustvarjene z naložbami v zlato oz. surovine/ naravne vire in delnice slovenskih podjetij.

Med tujimi upravljavci opazamo, da so tako kot pri domačih, največje izgube v "zlatih" skladih, ki vlagajo v delnice gospodarskih družb, ki so specializirane na industrijo rudnikov zlata in druge žlahtne kovine ali mineralne zaloge. Največje donose so ustvarili v skladih, ki vlagajo v japonsko gospodarstvo. Če primerjamo domače in tuje upravljavce lahko potegnemo nekakšno vzporednico, da oboji dosegajo podobno visoke izgube, kar se donosov tiče, pa prednjačijo tuji DZU-ji. ■

Latinske Amerike vlagajo pri KD podskladu KD Latinska Amerika, ki se je znašla 4. mestu največjih izgub. Prav tako je Primorskim sklodom prinesel največjo izgubo prav obvezniški podsklad, ki ima v svojem portfelju vrednostne papirje: Banka Koper, Triglav, Unicredit banka, obveznice Republike Slovenija, SOD, Sava,.. Podsklad ILIRIKA Modra kombinacija mešani je najstarejši investicijski podsklad, ki ga upravlja ILIRIKA DZU in naložbe niso geografsko omejene. Ima pa v svojem portfelju kar nekaj slovenskih delnic: Krka, Zavarovalnica Triglav, Luka Koper, Mercator, Telekom ... Če potegnemo črto vidimo, da so bile

OPOZORILO: *Sporočilo ni priporočilo, ponudba ali vabilo k sestavljanju ponudbe za nakup ali prodajo finančnih instrumentov, temveč je izključno namenjeno informiranju. Omenjeno sporočilo je zgolj informativne narave in ne predstavlja podlage za nakupne odločitve potencialnih investorjev. Seznanitev z vsemi oblikami tveganj je pogoj za oblikovanje ustrezne investicijske odločitve o naložbah v finančne instrumente in izbiri vrste storitev. Informacije v sporočilu temeljijo na javno dostopnih podatkih. Zgodovinski podatki o donosih ne zagotavljajo donosov v prihodnosti. Pridržana pravica do napak. Uredništvo revije in avtor ne prevzemata nobene odgovornosti povezane z vlaganjem v omenjene vzajemne sklade.

