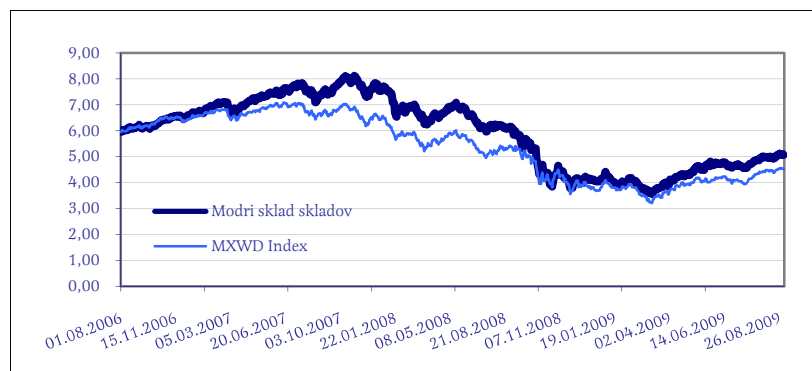


**Naložbena politika**

Naložbeni cilj podsklada je v doseganju dolgoročne zmerne do nadpovprečne rasti sredstev sklada preko naložb v druge odprte investicijske sklade. Posklad ima tako visoko razpršenost naložb preko globalnih skladov, ki vlagajo sredstva v razvite kot v razvijajoče se trge, regije ali panoge. Sredstva podsklada so naložena pretežno v delniške, delno pa tudi v obvezniške investicijske sklade. Fleksibilna naložbena politika sklada je tako prilagodljiva razmeram in trendom, ki se pojavljajo na kapitalskih trgih. Družba za upravljanje vodi za podsklad v povprečju pasivno politiko upravljanja naložb. Tveganost podsklada pa je pri tem srednja.

**Gibanje vrednosti enote premoženja**



**Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev**



**10 največjih naložb na dan 31.8.2009.**

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
ISHARES IBOXX LSC 1	NEMČIJA	DELNICA	7,68%
IndexChange	EVROPA	DELNICA	7,67%
Ishares Barclays	NEMČIJA	DELNICA	6,83%
Barclays Global Inv.	EVROPA	DELNICA	6,74%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	4,98%
StreetTRACKS	EVROPA	DELNICA	4,82%
IndexChange	NEMČIJA	DELNICA	4,60%
Barclays Global Inv.	EVROPA	DELNICA	3,93%
Fortis	EVROPA	DELNICA	3,55%
Lyxor ETF DJ Euro Stoxx 50	EVROPA	DELNICA	3,50%

**Pretekla donosnost podsklada**

Letošnja	22,16%
1-Letna	-17,72%
3-Letna	-17,43%

**Podatki o podskladu**

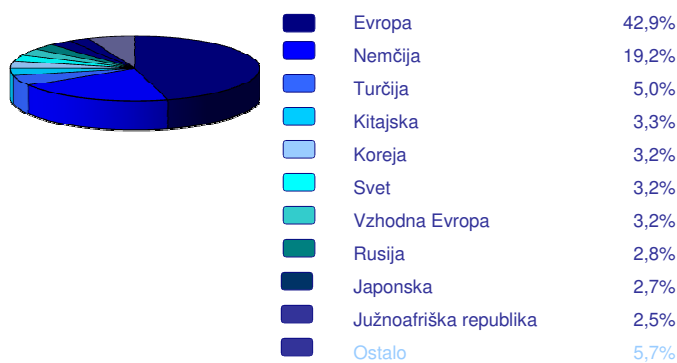
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	17.02.2006
Tip podsklada:	Podsklad skladov
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	7 - srednje tvegan
Upravitelj:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	5,0651
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	397.938,26
Povprečni tedenski donos:	-0,06%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,08%

**Struktura naložb po panogah**



**Struktura naložb po državah**



**Pregled mesečnega dogajanja**

V mesecu avgustu se je optimizem na svetovnih kapitalskih trgih še naprej postopoma krepil. Podpirale pa so ga predvsem nad pričakovane objave ekonomskih indikatorjev v ZDA in zahodni Evropi, svoje pa so k temu dodali še pozitivni popravki napovedi gospodarske rasti za letošnje in naslednje leto. Skladno s tem smo še vedno priča večanju naklonjenosti do tveganja, kar potrjujejo tudi nekateri tehnični indikatorji. Manjša razhajanja je bilo opaziti le med delniškimi indeksi in donosnostjo 10-letnih nemških in ameriških državnih desetletnih obveznic, ki se običajno gibljejo v enaki smeri. Vzhodnoevropski delniški skladi so imeli v preteklem mesecu še največji vpliv na rast VEP-a sklada Ilirika Modri sklad skladov, ki je v preteklem mesecu zrasel za 2,45% oz. 0,2% manj kot njegov primerljivi indeks. Naložbene strukture za sklad v preteklem mesecu nismo spreminjali in jo držali v enaki obliki.