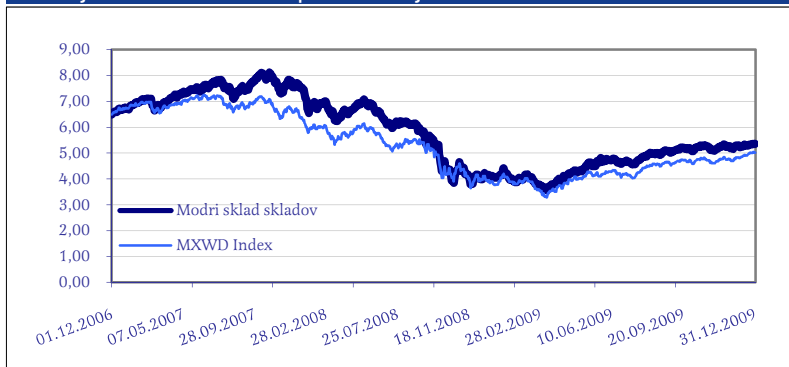


**Naložbena politika**

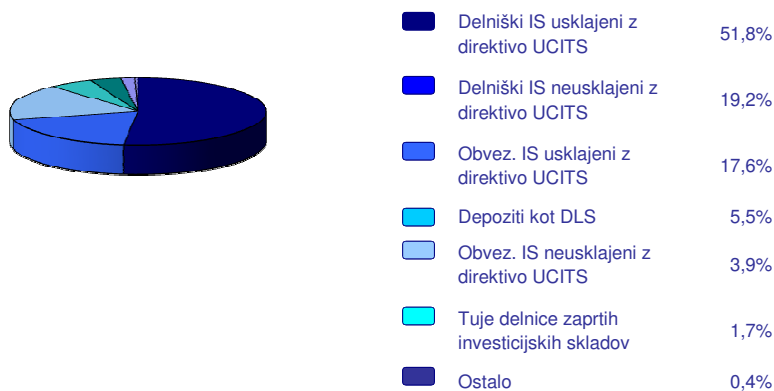
Naložbeni cilj podsklada je v doseganju dolgoročne zmerne do nadpovprečne rasti sredstev sklada preko naložb v druge odprte investicijske sklade. Posklad ima tako visoko razpršenost naložb preko globalnih skladov, ki vlagajo sredstva v razvite kot v razvijajoče se trge, regije ali panoge. Sredstva podsklada 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 kapitalnih trgih. Družba za upravljanje vodi za podsklad v povprečju pasivno politiko upravljanja naložb. Tveganost podsklada pa je pri tem srednja.

**Gibanje vrednosti enote premoženja**



\*MXWD Index: MSCI AC WORLD indeks

**Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev**



**10 največjih naložb na dan 31.12.2009.**

| Ime naložbe                  | Država    | Vrsta naložbe | %     |
|------------------------------|-----------|---------------|-------|
| Barclays Global Inv.         | EVROPA    | DELNICA       | 6,17% |
| StreetTRACKS                 | EVROPA    | DELNICA       | 4,66% |
| IndexChange                  | EVROPA    | DELNICA       | 4,66% |
| ISHARES IBOXX LSC 1,5 - 10,5 | NEMČIJA   | DELNICA       | 4,48% |
| Ishares Barclays             | NEMČIJA   | DELNICA       | 3,94% |
| Lyxor ETF India              | INDIJA    | DELNICA       | 3,93% |
| Lyxor ETF China Enterprises  | KITAJSKA  | DELNICA       | 3,89% |
| IndexChange                  | EVROPA    | DELNICA       | 3,80% |
| Barclays Global Inv.         | KOREJA    | DELNICA       | 3,60% |
| Barclays Global Inv.         | BRAZILIJA | DELNICA       | 3,58% |

**Pretekla donosnost podsklada**

|          |         |
|----------|---------|
| Letošnja | 29,12%  |
| 1-Letna  | 29,12%  |
| 3-Letna  | -20,66% |

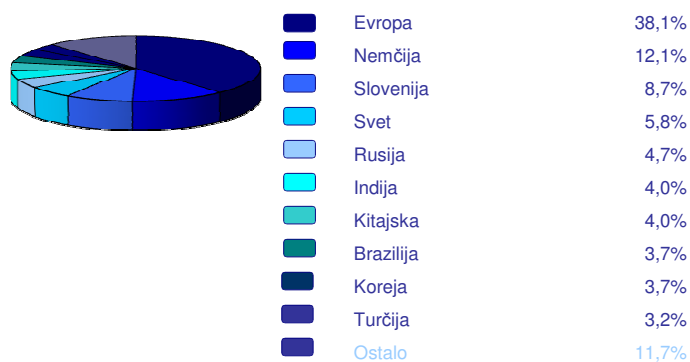
**Podatki o podskladu**

|  |                                |
|--|--------------------------------|
| 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             |
| Upravljalca:                                     | Aleš Čačovič                   |
| Banka skrbnica:                                  | Abanka Vipava d.d.             |
| VEP:   | 5,3536                         |
| Valuta:  | EUR                            |
| Čista vrednost sredstev:                         | 570.073,79                     |
| Povprečni tedenski donos:                        | -0,08%                         |
| Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada: | 3,11%                          |

**Struktura naložb po panogah**



**Struktura naložb po državah**



**Pregled mesečnega dogajanja**

Z nadaljnim okrevanjem kapitalnih indeksov v mesecu decembru se je preteklo leto zaključilo kot eno najbolj donosnih za tuje delniške trge. Slednji so namreč v preteklem mesecu nadaljevali rast na podlagi pričakovanj o nadaljnjem okrevanju gospodarstva in dobrih rezultatov podjetij v zadnjem kvartalu. Pri tem so bili zopet najmočnejši razvijajoči se trgi. Skladno s tem so se v ZDA dvigovala tudi inflacijska pričakovanja, kar je okrepilo USD v primerjavi z EUR, cene surovin pa so se nekoliko korigirale. Padec EUR bi lahko povezovali tudi z zmanjšanim zaupanjem vlagateljev do te valute, saj so rating agencije znižale oceno Grčiji zaradi izjemno slabe fiskalne slike. Slovenski in balkanski delniški trgi so se ob nizkem prometu še naprej gibali negativno. Z novimi prilivi v sklad smo krepili pozicije predvsem v hitro-razvijajočih se trgih, da bi iz trenutne rasti na trgih skušali čim več iztržiti.