

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 31.7.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
ISHARES IBOXX LSC 1,5 - 10,5	NEMČIJA	DELNICA	8,00%
IndexChange	EVROPA	DELNICA	7,95%
Barclays Global Inv.	EVROPA	DELNICA	7,07%
Ishares Barclays	NEMČIJA	DELNICA	6,25%
StreetTRACKS	EVROPA	DELNICA	4,78%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	4,74%
IndexChange	NEMČIJA	DELNICA	4,67%
Barclays Global Inv.	EVROPA	DELNICA	3,83%
Lyxor ETF China Enterprises	KITAJSKA	DELNICA	3,74%
Fortis	EVROPA	DELNICA	3,53%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	19,50%
1-Letna	-20,61%
3-Letna	-17,57%

Podatki o podskladu

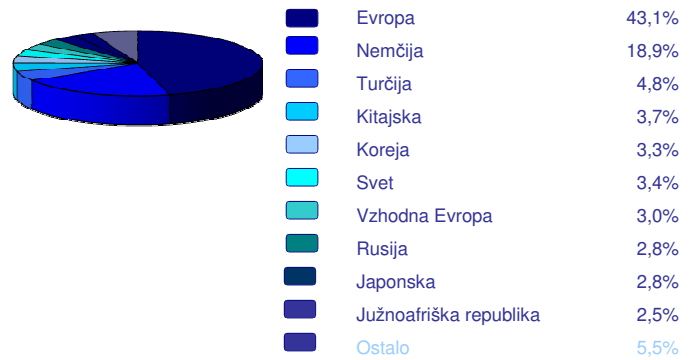
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	17.02.2006
Tip podsklada:	Podsklad skladov
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	7 - srednje tvegan
Upravitelj:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	4,9547
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	383.614,04
Povprečni tedenski donos:	-0,09%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,98%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Mesec julij je za vlagatelje na svetovnih kapitalskih trgih poskrbel za niz pozitivnih presenečenj. Začelo se je z nad pričakovanimi kvartalnim objavami ameriških podjetij iz indeksa S&P500, ki so z vidika čistega dobička v povprečju presegle pričakovanja analitikov za 10%, temu pa so sledila tudi presenečenja med makroekonomskimi indikatorji. Pri tem gre izpostaviti indekse industrijskih pričakovanj (PMI), prodajo na drobno in zaposlenost v ZDA, ki so se okrepili več kot je bilo pričakovano predvsem zaradi državne pomoči avtomobilski industriji preko programa CARS, ki je občutno spodbudil porabo starih zalog, nova naročila in rast proizvodnje. Na to so se najhitreje pozitivno odzvali vzhodno evropski delniški indeksi (turški XU100, češki PX, madžarski BUX in poljski WIG20), ki so kot razvijajoči se trgi tako delno popravili zaostanek za azijskimi trgi v rasti. Za podsklad v preteklem mesecu nismo izvajali pomembnejših naložbenih aktivnosti in držali naložbe v obstoječi strukturi.