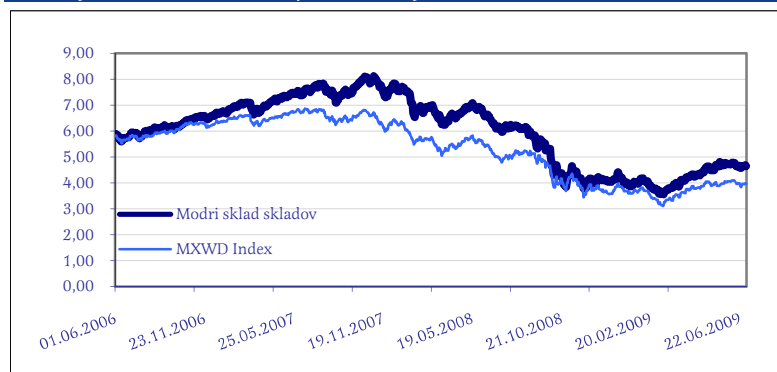


Naložbena politika

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



Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



10 največjih naložb na dan 30.6.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
IndexChange	NEMČIJA	DELNICA	8,64%
ISHARES IBOXX LSC 1	EVROPA	DELNICA	8,61%
Barclays Global Inv.	EVROPA	DELNICA	7,56%
StreetTRACKS	EVROPA	DELNICA	4,78%
IndexChange	NEMČIJA	DELNICA	4,61%
Ishares Barclays	NEMČIJA	DELNICA	4,60%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	4,35%
Lyxor ETF China Ent.	KITAJSKA	DELNICA	3,79%
Barclays Global Inv.	EVROPA	DELNICA	3,73%
Fortis	EVROPA	DELNICA	3,59%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	12,27%
1-Letna	-26,16%
3-Letna	-21,34%

Podatki o podskladu

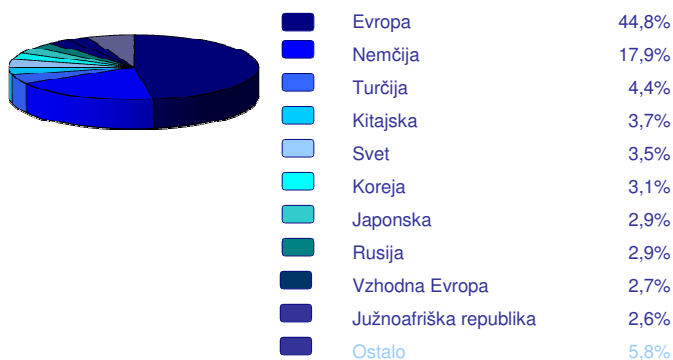
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	17.02.2006
Tip podsklada:	Podsklad skladov
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	7 - srednje tvegan
Upravljalca:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	4,6549
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	349.517,59
Povprečni tedenski donos:	-0,13%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,99%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Mesec junij je na kapitalnih trgih postregel z vzpodbudnimi podatki, ki so bolj utemeljevali rast globalnih kapitalnih trgov v preteklih mesecih. Optimizem je potrdili predvsem indikator industrijskih pričakovanj oz. PMI indeks, ki je zaradi naglega zmanjševanja zalog in rastočih novih naročil doživel hiter popravek navzgor, kar velja najbolj za Azijo. Razloge gre iskati predvsem v močni rasti kreditne aktivnosti na Kitajskem, predvsem s strani paradržavnih podjetij v infrastrukturo. Inflacijska pričakovanja so se v drugi polovici meseca postopoma umirjala, kar se je pokazalo pri umiritvi cene nafte in 10-letne državne nemške obveznice. Okrevanje gospodarstev industrijskih držav v drugi polovici leta postaja vse bolj verjeten scenarij, medtem ko ostaja njegova vzdržnost še vedno negotova. Za sklad smo tekom meseca zmanjševali naložbe v delniške sklade razvijajočih se trgov, sveža sredstva pa preusmerjali v evropske dolžniške investicijske sklade.