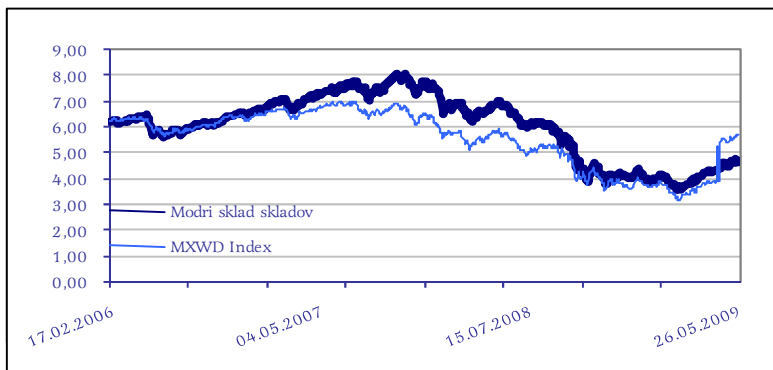


Naložbena politika

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 posklad v povprečju pasivno politiko upravljanja naložb. Tveganost podsklada pa je pri tem srednja.

Gibanje vrednosti enote premoženja



*MXME Index predstavlja MSCI AC World index

Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



10 največjih naložb na dan 29.5.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
IndexChange	EVROPA	DELNICA	8,38%
ISHARES IBOXX LSC	NEMČIJA	DELNICA	8,33%
Barclays Global Investor	EVROPA	DELNICA	7,24%
StreetTRACKS	EVROPA	DELNICA	4,71%
IndexChange	NEMČIJA	DELNICA	4,60%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	4,03%
Barclays Global Inv.	EVROPA	DELNICA	3,78%
Lyxor ETF China Ent.	KITAJSKA	DELNICA	3,51%
Barclays Global Inv.	JAR	DELNICA	3,47%
Lyxor ETF East Europe	VZHODNA EVROPA	DELNICA	3,42%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	12,99%
1-Letna	-32,24%
3-Letna	-21,05%

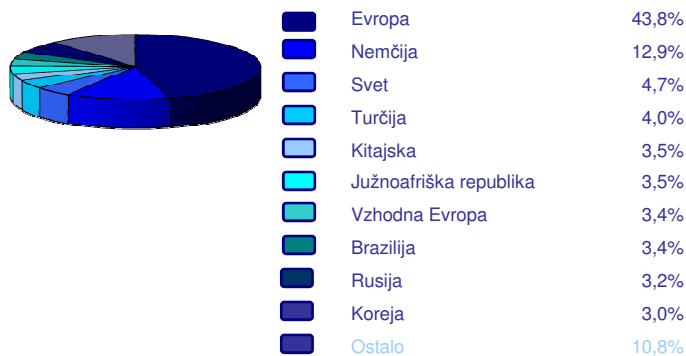
Podatki o podskladu

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:	4,6849
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	361.233,29
Povprečni tedenski donos:	1,59%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,66%

Struktura naložb po podpanogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

V mesecu maju se je optimizem na kapitalnih trgih še naprej krepil, kar se je odsevalo v nadaljnjem okrevanju delniških indeksov in donosnosti državnih dolžniških vrednostnih papirjev na ključnih trgih po svetu. Rast delniških indeksov je bila še naprej najmočnejša v razbijajočih se trgih, tokrat predvsem na balkanskih, ki so se po določenem časovnem zamiku vendarle odzvali na optimizem v tujini. Država centralnih bank po svetu ostaja še naprej splošno ekspanzivna, čeprav se postopoma že dviguje zaskrbljenost glede zmožnosti pravočasnega odziva centralnih bank ob nastopu višje inflacije. Inflacijska pričakovanja, povezana z rastjo indeksov pričakovanj, so še naprej krepila cene surovin, kar je približalo tudi ceno nafte proti 70 USD za sod. Za sklad smo tekom meseca zmanjševali naložbe v delniške sklade razvijajočih se trgov, sveža sredstva pa preusmerjali v evropske dolžniške investicijske sklade.