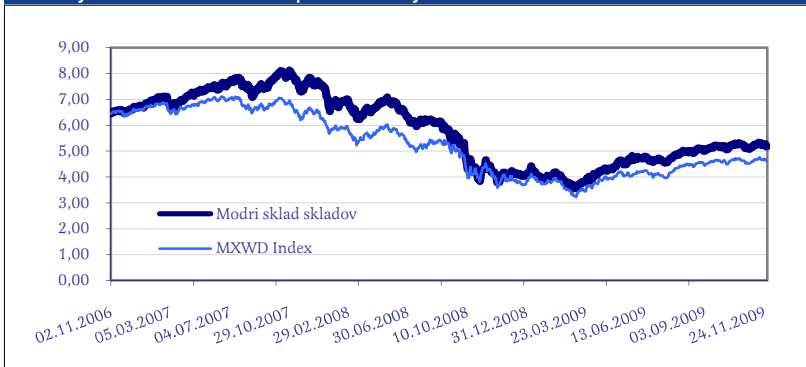


**Naložbena politika**

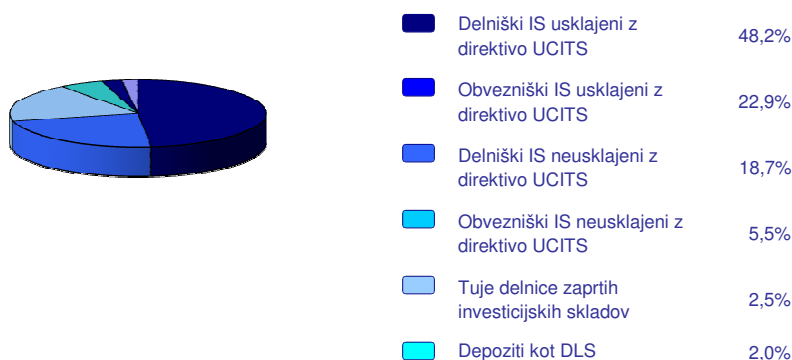
Naložbeni cilj podsklada je v doseganju dolgoročne zmerne do nadpovprečne rasti sredstev sklada preko naložb v druge odprte investicijske sklade. Posklad ima tako visoko razpršenost naložb preko globalnih skladov, ki vlagajo sredstva v razvite kot v razvijajoče se trge, regije ali panoge. Sredstva podsklada 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 30.11.2009.**

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Barclays Global Inv.	EVROPA	DELNICA	6,75%
ISHARES IBOXX LSC 1,5 - 10,5	NEMČIJA	DELNICA	6,56%
Ishares Barclays	NEMČIJA	DELNICA	5,74%
IndexChange	EVROPA	DELNICA	5,52%
StreetTRACKS	EVROPA	DELNICA	4,88%
IndexChange	NEMČIJA	DELNICA	4,71%
Barclays Global Inv.	EVROPA	DELNICA	3,89%
IndexChange	EVROPA	DELNICA	3,75%
Fortis	EVROPA	DELNICA	3,75%
Lyxor ETF China Enterprises	KITAJSKA	DELNICA	3,61%

**Pretekla donosnost podsklada**

Letošnja	24,54%
1-Letna	23,92%
3-Letna	-20,64%

**Podatki o podskladu**

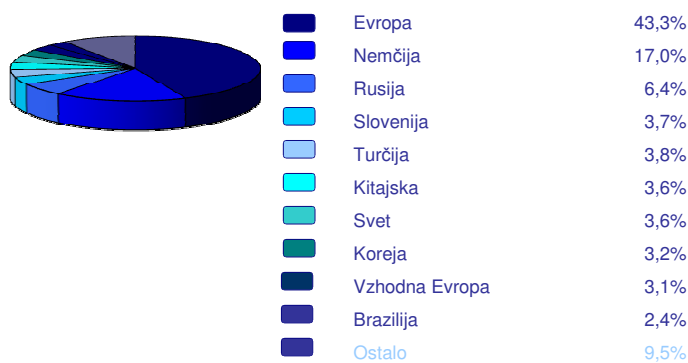
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	17.02.2006
Tip podsklada:	Podsklad skladov
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	7 - srednje tvegan
Upravitelj:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	5,1635
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	400.763,75
Povprečni tedenski donos:	-0,09%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,10%

**Struktura naložb po panogah**



**Struktura naložb po državah**



**Pregled mesečnega dogajanja**

V mesecu novembru so bili vodilni svetovni delniški trgi še vedno pozitivno razpoloženi, kljub nizkemu prometu in mešanim objavam ekonomskih kazalnikov v ZDA. Zaupanje potrošnikov in nezaposlenost ostajata še vedno zaskrbljujoča, medtem, ko se na drugi strani cene in prodaja domov počasi, a vztrajno krepi. Slednje je predvsem posledica nizkih hipotekarnih obresti in "first time home buyer" davčnih olajšav. Kljub mešanim objavam, nizke obrestne mere in devalvacija USD še naprej ženeta vlagatelje k vlaganju v bolj tvegane naložbe kot so denimo delnice in surovine. VEP podsklada Ilirika Modri sklad skladov je v preteklem mesecu pridobil 1,1 odstotno točko manj kot njegov primerljivi indeks. Tekom meseca smo za sklad naložbe držali v obstoječi strukturi.