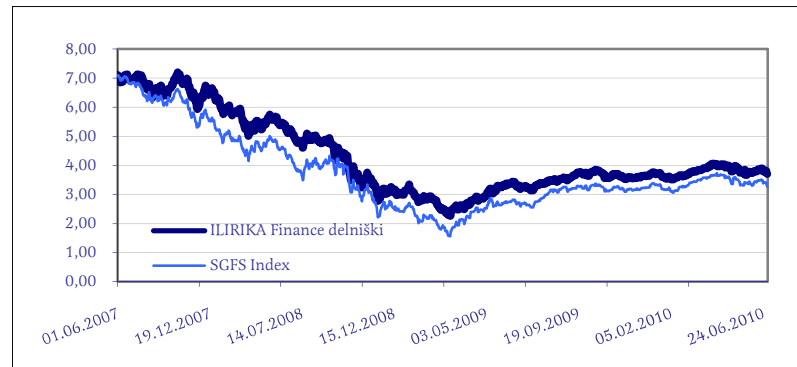


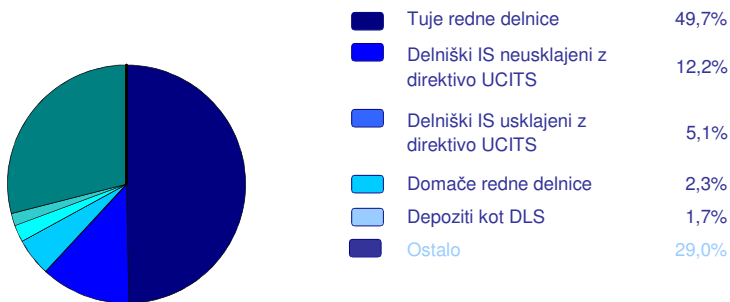
Naložbena politika

Podsklad je namenski panožni sklad, katerega cilj je dosegati dolgoročno nadpovprečne rasti sredstev prek globalne razpršitve v vrednostne papirje izdajateljev, katerih osnovna dejavnost se uvršča v finančno panogo oz. v eno od skupin: bančništvo, zavarovalništvo in nepremičnine ter druge finančne storitve. Naložbe v lastniške vrednostne papirje predstavljajo najmanj 75 odstotkov vrednosti vseh sredstev podsklada. Družba za upravljanje sklad aktivno upravlja s čimer prilagaja razmerja med posameznimi vrstami naložb sklada skladno razmeram na kapitalnih trgih.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja podsklada na dan 30.6.2010



10 največjih naložb na dan 30.4.2010.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
SPDR - US Banks	ZDA	DELNICA	8,49%
AIK Banka	SRBIJA	DELNICA	7,76%
Barclays Global Investors	SVET	DELNICA	6,35%
AK Bank TAS	TURČIJA	DELNICA	4,83%
Icici Bank	INDIJA	DELNICA	4,35%
Banco Santander Chile	ČILE	DELNICA	4,32%
Banco Bradesco	BRAZILIJA	DELNICA	4,19%
Bangkok Bank	TAJSKA	DELNICA	4,07%
Nasdaq OMX	ZDA	DELNICA	3,58%
DJ EURO STOXX 50 Banks	SVET	DELNICA	3,53%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	1,73%
1-Letna	14,20%
3-Letna	-46,76%

Podatki o podskladu

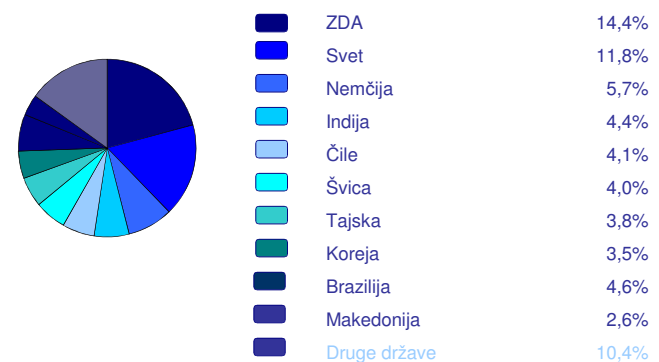
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.08.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	9 - visoko tvegan
Upravitelj:	Gregor Grmek
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	3,7025
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	109.094,23
Povprečni tedenski donos:	-0,33%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,72%

Struktura naložb po podpanogah na dan 30.6.2010



Struktura naložb po državah na dan 30.6.2010



Pregled mesečnega dogajanja

Delniške trge in s tem tudi delnice družb iz finančne panoge je v mesecu juniju zajela splošna korekcija. Tako je indeks finančnih družb S&P Global 1200 Financials izgubil 3,8 odstotka vrednosti. Cene delnic finančnih družb so se v minulem mesecu znižale ob nekaterih geopolitičnih zaostrovanjih, pa tudi napovedih o skorajšnjem umiku nekaterih spodbud. Kljub temu pa je na trgu zaznati že indice o umirjanju negotovosti. Tako so se znižale premije za tveganje. TED spread, ki je dober pokazatelj zaupanja med bankami, je v juniju upadel iz 0,38 na 0,36 odstotne točke. To se je zgodilo potem, ko je v sredini meseca vrednost TED spreada dosegla vrednost 0,49 odstotka. TED spread je razmerje med donosom 3-mesečnega posojila na medbančnem trgu (LIBOR) in donosom 3-mesečne državne menice, dogajanje v tem segmentu pa se z nekim zamikom prenese v gospodarstvo; rastoč indeks vpliva na zvišanje obresti, s tem pa tudi zadolževanje.