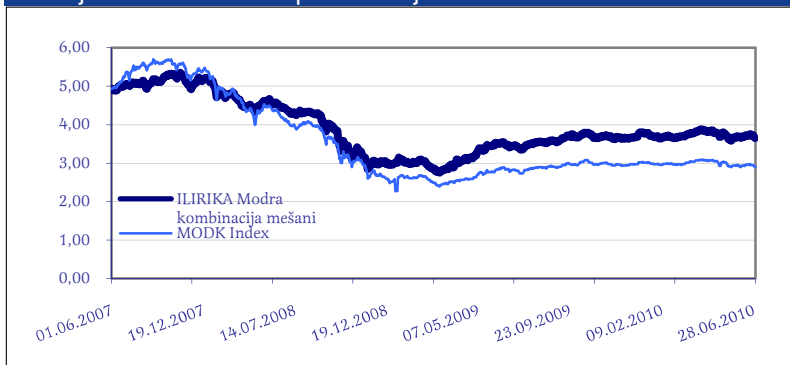


Naložbena politika

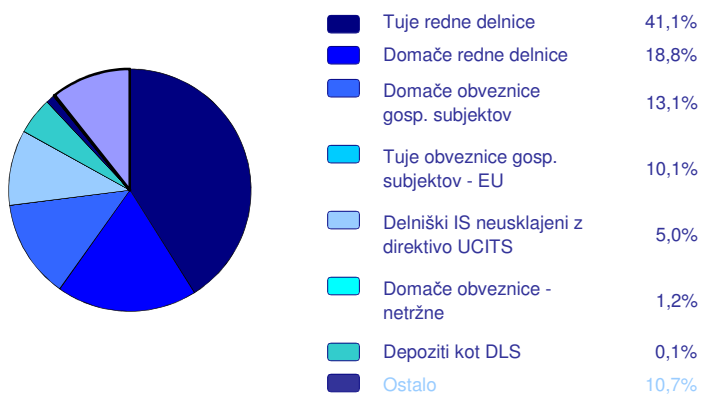
Naložbena politika podsklada je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev podsklada predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za podsklad se vodi zmerno-aktivno politiko upravljanja naložb - v času borzne rasti poveča utež na lastniških vrednostnih papirjev, medtem ko v času negativnih trendov obteži delež dolžniških vrednostnih papirjev. Dolgoročni cilj podsklada je presežati donosnost primerljivih domačih in tujih investicijskih skladov ter bančnih depozitov, vezanih za dobo nad eno leto. Prioriteta med naložbami so dobra stoječa svetovna podjetja.

Gibanje vrednosti enote premoženja



*MODK Index: 35% SBITOP, 35% MSCI World Indeks, 30% EUGATR Indeks

Struktura premoženja podsklada na dan 30.6.2010



10 največjih naložb na dan 30.4.2010.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	6,15%
Afinance	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	4,24%
Luka Koper d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,35%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,24%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,20%
Barrick Gold	KANADA	DELNICA	3,08%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,85%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	2,48%
Reliance Industries	INDIJA	DELNICA	2,33%
Petroleo Brasileiro	BRAZILIJA	DELNICA	2,25%

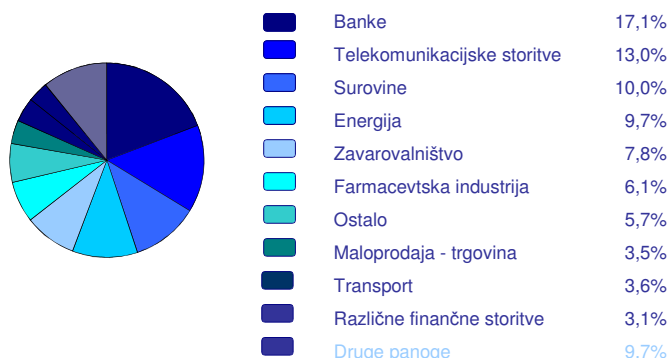
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	-0,76%
1-Letna	5,96%
3-Letna	-27,13%

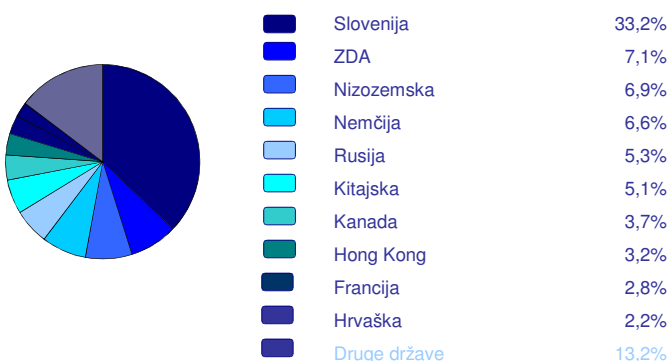
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	18.11.1993
Tip podsklada:	Mešani podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	7 - srednje tvegan
Upravljalalec:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	3,6536
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	50.152.478,89
Povprečni tedenski donos:	-0,15%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,23%

Struktura naložb po podpanogah na dan 30.6.2010



Struktura naložb po državah na dan 30.6.2010



Pregled mesečnega dogajanja

Na svetovnih fin. trgih so bile v juniju razmere še vedno nekoliko napete zaradi negotovosti glede reševanja visokih državnih dolgov in primanjkljajev držav evro območja. Nervoza med vlagatelji je bila tokrat najizrazitejša na vzhodno evropskih indeksih. Azijski indeksi so se v tem obdobju držali najbolje. Države evro območja so se tekom meseca zavezala oklestiti državno porabo v naslednjih 3 letih in zmanjšati državne dolgove in primanjkljaje do leta 2013, poleg tega pa bodo evropske banke po vzoru ZDA opravile stres test, da bi v čim prejšnji meri znova stabilizirale finančne trge. Domači trg je še vedno beležil rahel negativni trend. Za sklad smo v preteklem mesecu zmanjševali delniške naložbe in povečevali denarne pozicije z namenom, da bi morebitna negativna nihanja v tretjem kvartalu lahko izkoristili z krepitvami pozicij na nižjih nivojih.