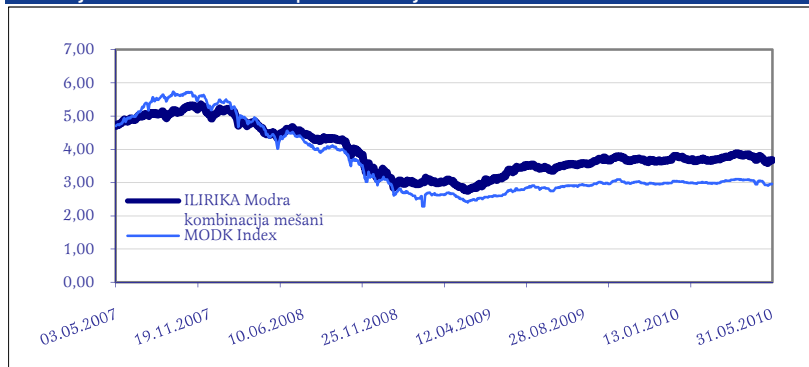


Naložbena politika

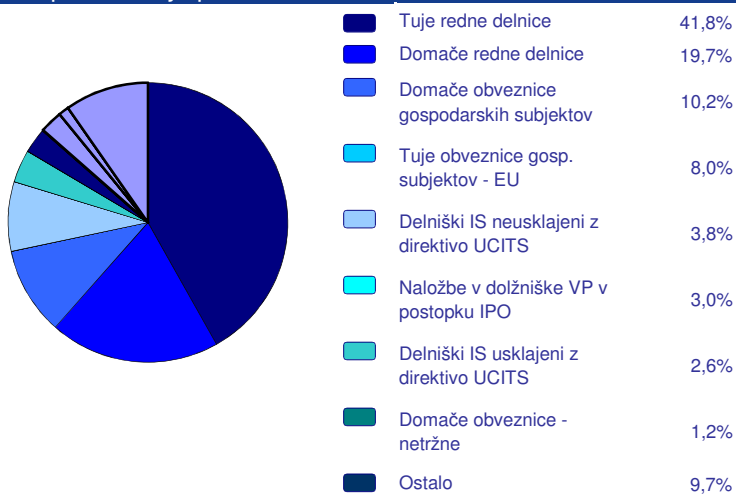
Naložbena politika podsklada je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev podsklada predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za podsklad se vodi zmerno-aktivno politiko 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 31.5.2010



10 največjih naložb na dan 31.3.2010

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	6,48%
Afinance	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	4,14%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,29%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,29%
Luka Koper d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,25%
Petrochina	KITAJSKA	DELNICA	3,06%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,83%
Barrick Gold	KANADA	DELNICA	2,64%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	2,62%
Reliance Industries	INDIJA	DELNICA	2,39%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	-0,27%
1-Letna	6,03%
3-Letna	-24,87%

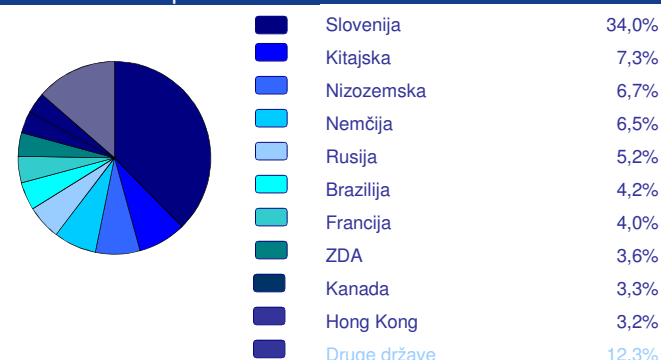
Podatki o podskladu

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
Upravljalce:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	3,6718
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	51.588.571,14
Povprečni tedenski donos:	-0,14%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,24%

Struktura naložb po podpanogah na dan 31.5.2010



Struktura naložb po državah na dan 31.5.2010



Pregled mesečnega dogajanja

Maj je za svetovne vlagatelje minil v znamenju občutnejše korekcije rasti svetovnih delniških trgov, ki jo je spodkopala nova negotovost glede solventnosti posameznih držav evro območja in znaki ohlajanja kitajske gospodarske aktivnosti. Delniški indeksi so tako utrpeli hitre izgube, še posebej evropski, kjer je bil umik kapitala najhitrejši. ECB in evropski finančni ministri se na zaostrovanja na finančnih trgih hitro odzvali z novimi fiskalnimi ukrepi in novo denarno pomočjo v kolikor bi bila le-ta potrebna za finančno pomoč državam skupine PIGS. Ob hitrem zatekanju vlagateljev k netveganim naložbam, so se prodajni pritiski vlagateljev čutili tudi na obvezniških trgih kljub izrazito deflacijskim pričakovanjem v EU. Ameriški dolar je ob tem občutno pridobil v primerjavi z večino valut. Dogajanje na tujih trgih je bilo nestimulativno tudi za slovenski delniški indeks SBITOP, ki je bil v preteklem mesecu še naprej v negativnem trendu. Za sklad smo v maju izvajali naložbene aktivnosti, ki so bile le del prestrukturiranja delniških naložb.