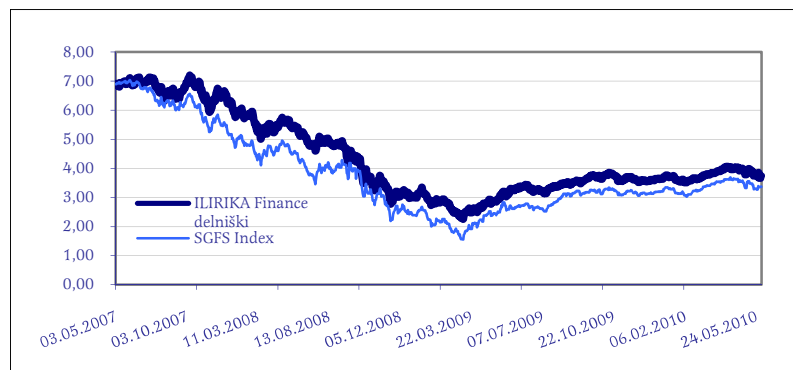


**Naložbena politika**

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 31.5.2010**



**10 največjih naložb na dan 31.3.2010**

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
SPDR - US Banks	ZDA	DELNICA	8,13%
AIK Banka	SRBIJA	DELNICA	7,16%
Barclays Global Inv.	SVET	DELNICA	6,61%
AK Bank TAS	TURČIJA	DELNICA	4,95%
Bangkok Bank	TAJSKA	DELNICA	4,73%
Banco Santander Chile	ČILE	DELNICA	4,58%
Icici Bank	INDIJA	DELNICA	4,48%
Banco Bradesco	BRAZILIJA	DELNICA	4,26%
DJ EURO STOXX 50 Banks	SVET	DELNICA	3,90%
China Life	HONG KONG	DELNICA	3,78%

**Pretekla donosnost podsklada**

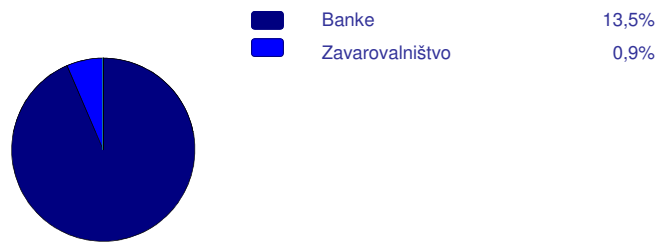
Letošnja	2,84%
1-Letna	13,27%
3-Letna	-46,54%

**Podatki o podskladu**

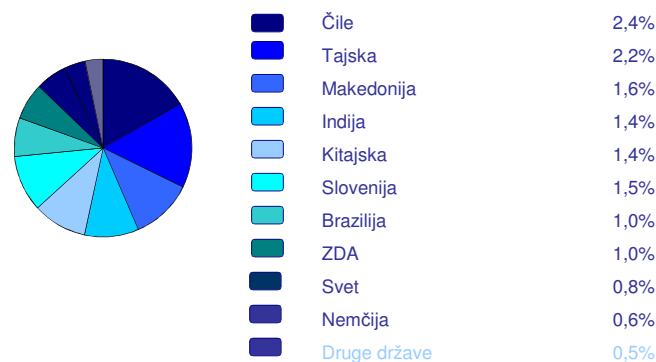
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.08.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	9 - visoko tvegan
Upravitelj:	Gregor Grmek
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	3,7429
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	41.914,55
Povprečni tedenski donos:	-0,33%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,71%

**Struktura naložb po podpanogah na dan 31.5.2010**



**Struktura naložb po državah na dan 31.5.2010**



**Pregled mesečnega dogajanja**

Delniške trge in s tem tudi delnice družb iz finančne panoge je v mesecu maju zajela splošna korekcija. Tako je indeks finančnih družb S&P Global 1200 Financials izgubil 4,9 odstotka vrednosti. V istem obdobju je vrednost enote premoženja podsklada upadla za 7,1 odstotka. Cene delnic finančnih družb so se v minulem mesecu znižale ob nekaterih geopolitičnih zaostrovanjih, pa tudi napovedih o skorajšnjem umiku nekaterih spodbud. Tako so se zvišale premije za tveganje. TED spread, ki je dober pokazatelj zaupanja med bankami, je v maju narasel iz 0,19 na 0,38 odstotne točke. Na vrhuncu zadnje kriza je to razmerje znašalo prek 4,6 odstotne točke. 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, kar podraži ceno denarja, s tem pa tudi zadolževanje.