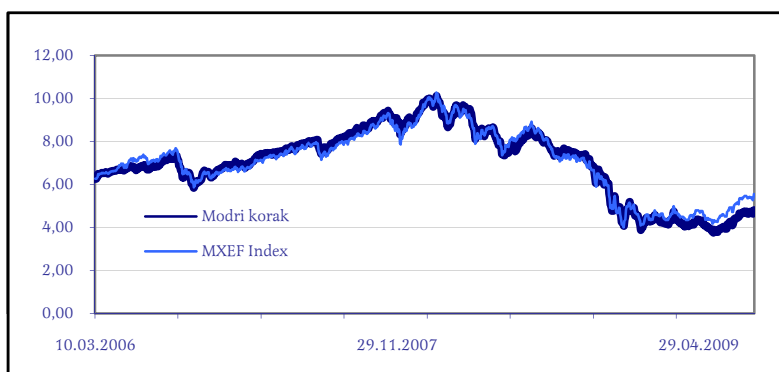


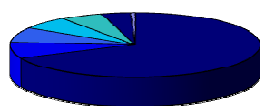
Naložbena politika

Delniški podsklad Ilirika Modri korak vlaga svoja sredstva na razvijajoče se trge za katere se pričakuje nadpovprečna rast gospodarstva in s tem tudi rast delniških indeksov. Največji delež naložb predstavljajo najpomembnejše razvijajoče se države Kitajska, Indija, Brazilija in Rusija, potem države Vzhodne Evrope in Balkana ter države Azije in Latinske Amerike. Te države po razvitosti še vedno zaostajajo za razvitimi, zato imajo še velik potencial za rast. Višja pričakovana rast je povezana z večjim tveganjem, ki se zmanjšuje z geografsko in panožno razpršenostjo. Dodatno sklad izboljšuje donos z aktivno politiko upravljanja, saj mu velik izbor trgov omogoča hiter prehod med precejšenimi trgi v podcenjene trge.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



Tuje redne delnice	68,2%
Depoziti kot DLS	8,1%
Domače redne delnice	7,4%
Delniški IS	6,3%
neusklajeni z direktivo UCITS	
Delniški IS usklajeni z direktivo UCITS	5,6%
Tuje netržne delnice	3,8%
Tuje delnice zaprtih IS	0,7%

10 največjih naložb na dan 30.4.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
China Life	KITAJSKA	DELNICA	4,39%
Commercial Bank of China	KITAJSKA	DELNICA	3,95%
Reliance Industries	INDIJA	DELNICA	3,92%
Grasim industries	INDIJA	DELNICA	3,77%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	3,39%
Barclays Global Inv.	KITAJSKA	DELNICA	3,34%
Banco Bradesco	BRAZILIJA	DELNICA	3,22%
Icici Bank	INDIJA	DELNICA	3,23%
Lukoil	RUSIJA	DELNICA	3,06%
X 5 Retail Group	RUSIJA	DELNICA	2,72%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	10,91%
1-Letna	-41,17%
3-Letna	-33,16%

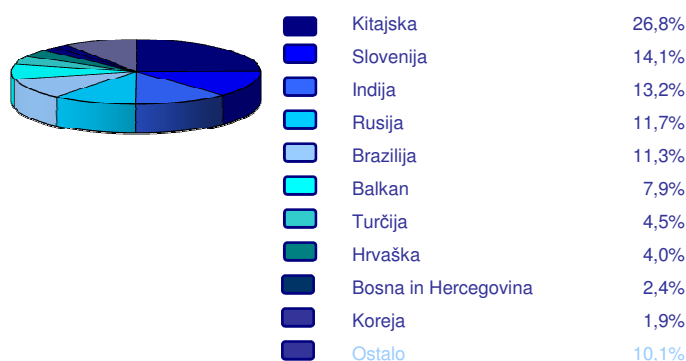
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	Ilirika DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.11.2005
Tip sklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	8 - visoko tvegan
Upravljalac:	mag. Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	4,7971
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	4.972.337,02
Povprečni tedenski donos:	-0,11%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,63%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

V mesecu aprilu se je rast svetovnih delniških indeksov, ki se je začela marca, nadaljevala. V začetku meseca so države G20, med katere spadajo tudi nekatera hitro razvijajoča gospodarstva, sprejele sklep za dodatnih 700 milijard dolarjev pomoči trgovini, ekonomijam in reformam bančnega sistema. Makroekonomski podatki ki so prihajali v tem mesecu na trg, so bili spodbudnejši od pričakovanj. Omeniti velja da so bili rezultati poslovanja glavnih svetovnih bank zelo spodbudni. Tako so praktično vsi svetovni trgi nadaljevali z rastjo, razvijajoči trgi pa so bili pri tem še naprej deležni nadpovprečne rasti. Vsesplošna rast se je odrazila tudi v rasti sklada saj je v mesecu aprilu zabeležil 15,7 odstotno rast.