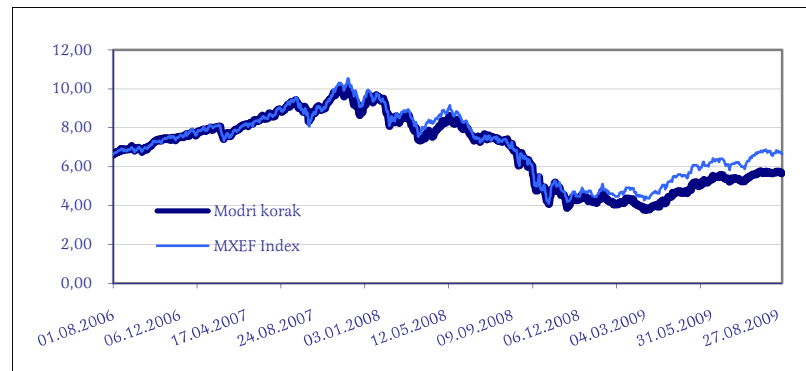


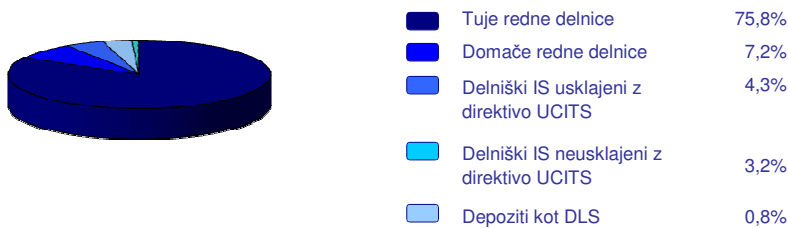
Naložbena politika

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 precenjenimi trgi v podcenjene trge.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



10 največjih naložb na dan 31.8.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	4,29%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	3,98%
Hong Kong Electric Holdings Ltd	HONG KONG	DELNICA	3,62%
Ind. & Commercial Bank of China	KITAJSKA	DELNICA	3,53%
Barclays Global Inv.	KITAJSKA	DELNICA	3,20%
Companhia Brasileira de Distribuicao	BRAZILIJA	DELNICA	3,05%
MVV Energie	NEMČIJA	DELNICA	3,05%
ITT Educational Services	ZDA	DELNICA	2,72%
CLP Holdings Ltd	HONG KONG	DELNICA	2,61%
Corinthian Colleges Inc	ZDA	DELNICA	2,50%

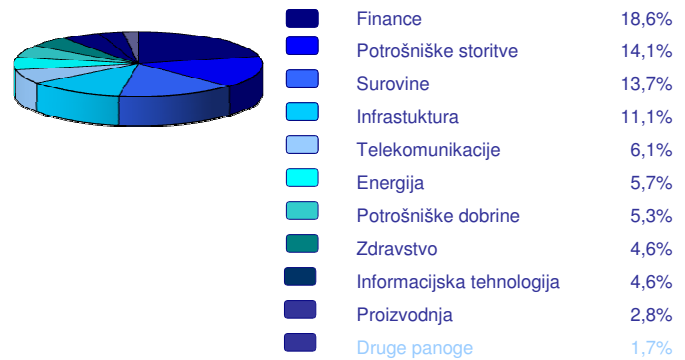
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	30,82%
1-Letna	-23,17%
3-Letna	-17,92%

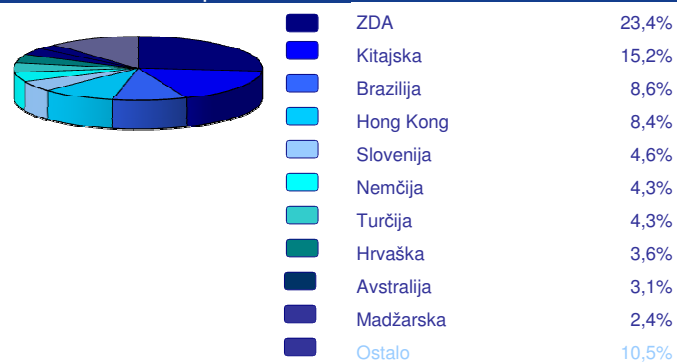
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.11.2005
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	8 - visoko tvegan
Upravitelj:	mag. Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	5,6587
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	5.928.021,14
Povprečni tedenski donos:	-0,04%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,77%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

V mesecu avgustu se je rast glavnih zahodnih delniških indeksov nadaljevala. Tej rasti je botroval predvsem nadaljnji pozitivni tok makroekonomskih podatkov. Za razliko od preteklih mesecev se je v tem mesecu pozitivnim podatkom pridružil tudi glavni kazalnik o zaupanju potrošnikov. Na drugi strani pa je zlasti kitajski indeks SSE Composite zabeležil 25,3 odstotni padec, po razlagah vodilnih analitikov predvsem na račun zmanjšanja kreditne ekspanzije kitajskih bank. Manj intenzivno, a podobno, se je gibal tudi hongkonški indeks Hang seng, ki je v tem mesecu zabeležil 4,1 odstotni padec. Rahlo negativno so v tem mesecu poslovali tudi v Indiji. Brazilski indeks BOVESPA pa je zrasel za 3,1 odstotka. Kot v mesecu juliju smo tudi v tem mesecu krepili pozicije v defenzivnih industrijskih panogah in delnicah, za katere pričakujemo rast ne glede na makroekonomske razmere. Avgusta se je vrednost VEP-a sklada znižala za 0,9 odstotka.