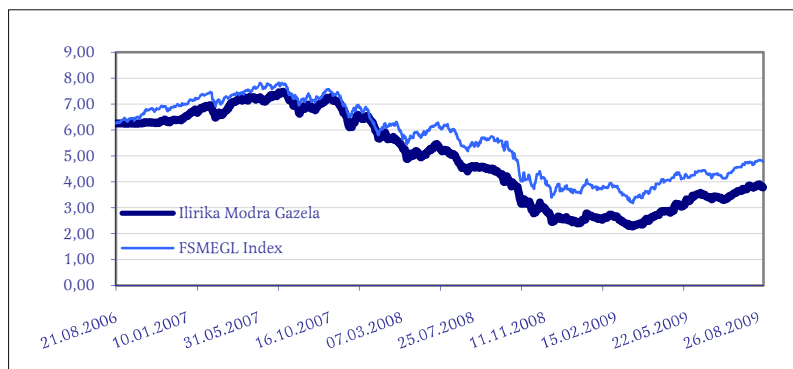


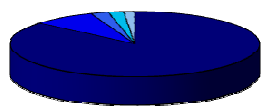
## Naložbena politika

Delniški vzajemni sklad Ilirika Modra gazela denarna sredstva vlagateljev nalaga v delnice izdajateljev z majhno tržno kapitalizacijo in velikim potencialom rasti. Usmerjeni smo v vlaganje sredstev v podjetja, ki s pomočjo inovacij in uvajanja novih tehnologij stremijo k izboljšanju svoje konkurenčne prednosti in iščejo nove priložnosti na svojem tržišču. Majhna tržna kapitalizacija izdajatelja vrednostnega papirja pomeni, da le ta ne sme presegati dveh milijard evrov. Zaradi večjega tveganja in potencialno večjih dobičkov vlagateljev, ki jih prinaša vlaganje sredstev vzajemnega sklada v delnice majhnih podjetij, zmanjšujemo tveganje sklada z ustrezno geografsko in panožno razpršitvijo sredstev sklada.

## Gibanje vrednosti enote premoženja



## Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



Vrsta vrednostnega papirja	Udeležba (%)
Tuje redne delnice	79,1%
Domače redne delnice	7,5%
Depoziti na odpoklic	2,1%
Depoziti kot DLS	1,8%
Tuje netržne delnice	1,3%

## 10 največjih naložb na dan 31.8.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Corinthian Colleges Inc	ZDA	DELNICA	5,63%
American Dairy, Inc.	ZDA	DELNICA	5,47%
Royal Gold Inc	ZDA	DELNICA	5,33%
Village Super Market Inc	ZDA	DELNICA	4,81%
American Italian Pasta C	ZDA	DELNICA	4,44%
SXC Health Solutions Corp	ZDA	DELNICA	4,27%
Computer Programs and Systems Inc	ZDA	DELNICA	3,90%
American Science and Engineering Inc	ZDA	DELNICA	3,15%
Career Education	ZDA	DELNICA	3,09%
Arts Optical International	KITAJSKA	DELNICA	2,98%

## Pretekla donosnost podsklada

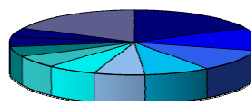
Letošnja	Donosnost (%)
Letošnja	49,28%
1-Letna	-16,01%
3-Letna	-39,49%

## Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	02.11.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalen
Ocena tveganja:	10 - visoko tvegan
Upravitelj:	mag. Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

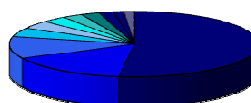
VEP:	3,7880
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	332.252,67
Povprečni tedenski donos:	-0,26%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,33%

## Struktura naložb po podpanogah



Podpanoga	Udeležba (%)
Potrošniške storitve	15,5%
Maloprodaja - trgovina	10,0%
Surovine	9,7%
Računalniška industrija	7,4%
Trgovina	5,8%
Proizvodna sredstva	5,6%
Transport	5,3%
Banke	4,5%
Zdravstvena oprema	4,3%
Potrošniške dobrine	4,0%
Druge panoge	15,5%

## Struktura naložb po državah



Država	Udeležba (%)
ZDA	47,7%
Kitajska	14,4%
Hong Kong	10,0%
Slovenija	4,3%
Singapur	3,7%
Srbija	2,9%
Avstralija	2,4%
Japonska	2,2%
Nemčija	1,8%
Grčija	1,2%
Ostalo	1,3%

## 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 pozitivnemu toku makroekonomskih podatkov 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 zmanjšanje kreditne ekspanzije kitajskih bank. 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 zvišala za 3,5 odstotka. Primerljivi index FTSE small cap pa je v enakem obdobju zrasel za 3,2 odstotka.