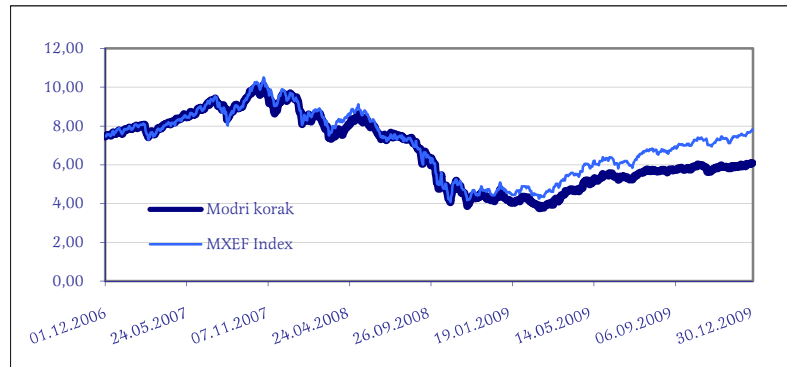


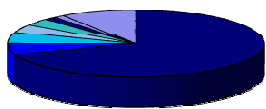
**Naložbena politika**

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**



Tuje redne delnice	69,6%
Delniški IS usklajeni z direktivo UCITS	5,5%
Domače redne delnice	5,3%
Delniški IS neusklajeni z direktivo UCITS	3,9%
Tuje delnice zaprtih investicijskih skladov	3,3%
Depoziti kot DLS	1,5%
Depoziti na odpoklic	1,3%
Ostalo	9,6%

**10 največjih naložb na dan 31.12.2009.**

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Eldorado Gold Ltd	ZDA	DELNICA	4,90%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	4,71%
Fortis Industrial	TURČIJA	DELNICA	4,29%
Commercial Bank of China	KITAJSKA	DELNICA	3,90%
ITT Educational Service	ZDA	DELNICA	3,84%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,48%
Central Fund of Canada	KANADA	DELNICA	3,28%
Hong Kong Electric Holdings Ltd	HONG KONG	DELNICA	3,23%
Royal Gold Inc	ZDA	DELNICA	3,05%
American Science and Engineering Inc	ZDA	DELNICA	2,79%

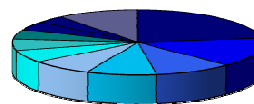
**Pretekla donosnost podsklada**

Letošnja	40,55%
1-Letna	40,55%
3-Letna	-21,25%

**Podatki o podskladu**

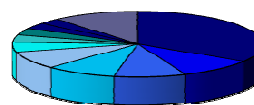
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.11.2005
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	8 - visoko tvegan
Upravitelj:	mag. Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	6,0794
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	6.392.387,27
Povprečni tedenski donos:	-0,06%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,80%

**Struktura naložb po podpanogah**



Surovine	19,4%
Potrošniške storitve	12,3%
Farmaceutvska industrija	8,5%
Različne finančne storitve	7,6%
Banke	6,7%
Naravni viri	5,5%
Ostalo	4,7%
Zavarovalništvo	4,1%
Računalniška industrija	3,9%
Maloprodaja - trgovina	3,1%
Druge panoge	8,8%

**Struktura naložb po državah**



ZDA	30,8%
Brazilija	8,8%
Hong Kong	8,3%
Kitajska	8,2%
Slovenija	8,1%
Turčija	4,3%
Avstralija	3,2%
Kanada	3,3%
Nemčija	2,8%
Indija	2,5%
Ostalo	10,0%

**Pregled mesečnega dogajanja**

V decembru se je vrednost globalnega delniškega premoženja, merjenega z indeksom MSCI World, povečala za 6,3 odstotka. Ostali svetovni delniški indeksi so prav tako zabeležili pozitivne rasti. Po rasti so izstopali turški, južnokorejski, japonski in ruski trg, ki so vsi presegli 10 odstotne mesečne rasti. Vrednosti vodilnih makroekonomskih indikatorjev v ponovno večji meri kažejo pozitivno sliko makroekonomskih razmer. Decembra se je VEP sklada zvišal za 4,3 odstotka.