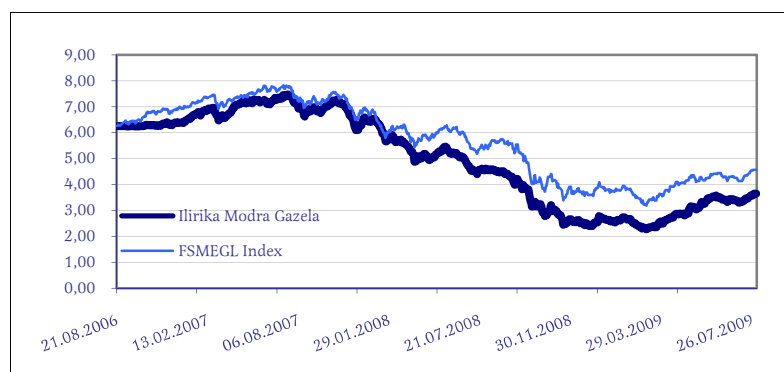


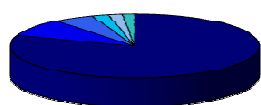
**Naložbena politika**

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**



Tuje redne delnice	80,3%
Depoziti na odpoklic	8,8%
Domače redne delnice	5,3%
Depoziti kot DLS	2,2%
Delniški IS neuskajani z direktivo UCITS	1,8%
Tuje netržne delnice	1,6%

**10 največjih naložb na dan 31.7.2009.**

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
American Dairy, Inc.	ZDA	DELNICA	5,40%
Corinthian Colleges Inc	ZDA	DELNICA	5,14%
Computer Programs and Systems Inc	ZDA	DELNICA	4,45%
Concord Land Development Co Lt	HONG KONG	DELNICA	3,51%
Arts Optical International	KITAJSKA	DELNICA	3,44%
Career Education	ZDA	DELNICA	3,38%
Royal Gold Inc	ZDA	DELNICA	3,32%
China Shineway Pharmæ	KITAJSKA	DELNICA	3,25%
American Italian Pasta C	ZDA	DELNICA	2,99%
Hopewell Highway Infrastructure Ltd	HONG KONG	DELNICA	2,91%

**Pretekla donosnost podsklada**

Letošnja	44,05%
1-Letna	-20,68%
3-Letna	/

**Podatki o podskladu**

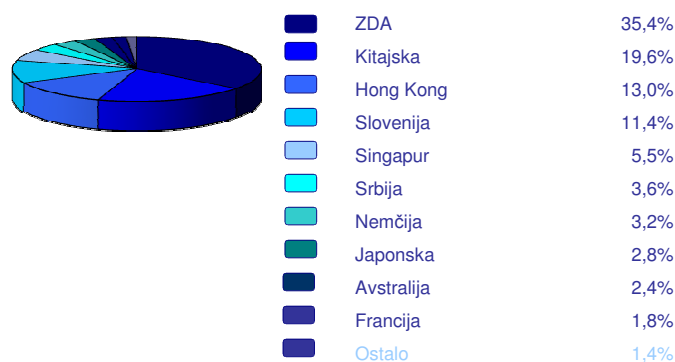
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	02.11.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalen
Ocena tveganja:	10 - visoko tvegan
Upravljalec:	mag. Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	3,6552
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	274.085,75
Povprečni tedenski donos:	-0,30%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,36%

**Struktura naložb po panogah**



**Struktura naložb po državah**



**Pregled mesečnega dogajanja**

Junjsko zniževanje vrednosti glavnih svetovnih delniških indeksov se je v juliju ustavilo, hkrati pa se je pričela njihova rast, ki je vztrajala vse do konca meseca. Do nadaljnje rasti je prišlo predvsem zaradi pozitivnih presenečenj pri rezultatih poslovanja podjetij za drugo četrtletje. Poleg tega se je nadaljeval pozitivni tok makroekonomskih kazalcev, praktično v vseh gospodarstvih. Kot mesecu v juniju smo tudi v juliju krepili pozicije v defenzivnih industrijskih panogah in tako zmanjšali občutljivost sklada za morebitne korekcije na trgu, do katerih lahko pride. Julija se je vrednost VEP sklada zvišala za 7,65 odstotka.