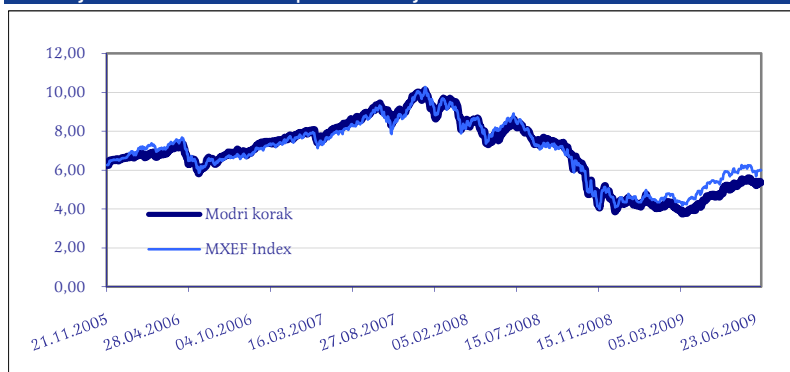


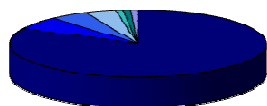
Naložbena politika

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	75,2%
Domače redne delnice	5,6%
Delniški IS neuskkljeni z direktivo UCITS	4,4%
Delniški IS uskljeni z direktivo UCITS	3,5%
Depoziti kot DLS	0,9%
Tuje delnice zaprtih investicijskih skladov	0,9%
Tuje netržne delnice	0,8%

10 največjih naložb na dan 30.6.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Industrial & Commercial	KITAJSKA	DELNICA	3,86%
China Life	KITAJSKA	DELNICA	3,81%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	3,51%
ITT Educational Services Inc	ZDA	DELNICA	3,43%
Barclays Global Inv.	KITAJSKA	DELNICA	3,34%
Banco Bradesco	BRAZILIJA	DELNICA	3,23%
Corinthian Colleges Inc	ZDA	DELNICA	2,78%
Companhia Brasileira de Distribuicao	BRAZILIJA	DELNICA	2,60%
Lukoil	RUSIJA	DELNICA	2,57%
Hrvatski Telekom	HRVAŠKA	DELNICA	2,36%

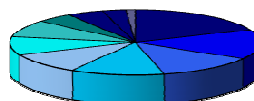
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	24,10%
1-Letna	-29,40%
3-Letna	-18,12%

Podatki o podskladu

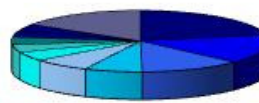
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.11.2005
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	8 - visoko tvegan
Upravljalac:	mag. Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	5,3677
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	5.589.121,85
Povprečni tedenski donos:	-0,03%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,63%

Struktura naložb po panogah



Finance	17,0%
Ostalo	13,6%
Surovine	11,6%
Energija	11,0%
Telekomunikacije	9,5%
Infrastruktura	8,2%
Potrošniške storitve	8,0%
Potrošniške dobrine	4,3%
Zdravstvo	4,3%
Proizvodnja	2,7%
Druge panoge	1,1%

Struktura naložb po državah



Kitajska	19,7%
ZDA	13,9%
Brazilija	11,4%
Rusija	6,5%
Slovenija	6,5%
Hong Kong	4,4%
Hrvaška	3,7%
Turčija	3,5%
Nemčija	3,4%
Avstralija	3,0%
Ostalo	14,4%

Pregled mesečnega dogajanja

V začetku junija so vrednosti glavnih svetovnih indeksov dosegle svoje lokalne vrhove. Stimulativni ukrepi vodilnih ekonomij še vedno dokaj ugodno delujejo na ekonomije, vprašanje pa je, ali bo to dovolj za vzpostavitev vzdržne gospodarske rasti. Kazalniki industrijskih pričakovanj za večino svetovnih ekonomij še vedno kažejo na izboljšanje gospodarske klime, na drugi strani pa so kazalniki industrijske proizvodnje in aktivnosti na nepremičninskih trgih manj vzpodbudni. Tudi v tem mesecu je večina razvijajočih trgov beležila nadpovprečne rasti vrednosti indeksov v primerjavi z razvitimi, izjema je ruski trg. V tem mesecu smo krepili pozicije v defenzivnih industrijskih panogah v razvijajočih in razvitih trgih. Kljub nominalnemu mesečnemu padcu vodilnih delniških indeksov je VEP sklada v tem mesecu zabeležil 0,7 odstotno rast.