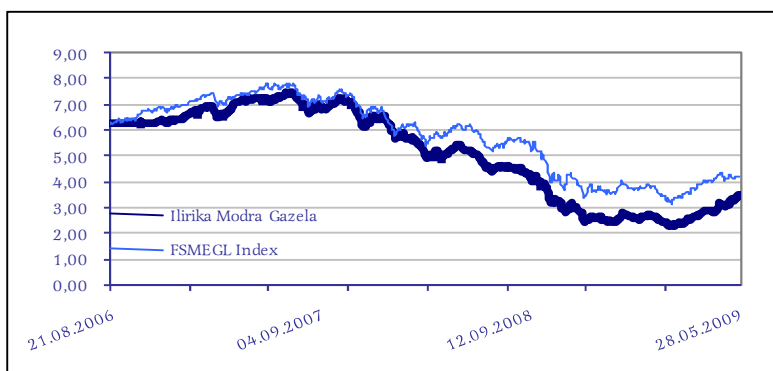


Naložbena politika

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	71,5%
Domače redne delnice	9,3%
Depoziti kot DLS	2,6%
Tuje netržne delnice	1,9%
Delniški IS neuskklajeni z direktivo UCITS	4,4%
Delniški IS usklajeni z direktivo UCITS	2,1%

10 največjih naložb na dan 29.5.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	7,39%
China Automation Gr.	KITAJSKA	DELNICA	4,02%
Trina Solar	KITAJSKA	DELNICA	3,84%
Arts Optical Int.	KITAJSKA	DELNICA	3,68%
AAC Acoustic Technology Holding	KITAJSKA	DELNICA	3,57%
China Shineway Pharmaceutical	KITAJSKA	DELNICA	3,47%
Omnivision Technolog.	ZDA	DELNICA	3,53%
Concord Land Development Co Lt	HONG KONG	DELNICA	3,29%
Vtech Holdings	KITAJSKA	DELNICA	3,23%
Grenkeleasing	NEMČIJA	DELNICA	2,69%

Pretekla donosnost podsklada

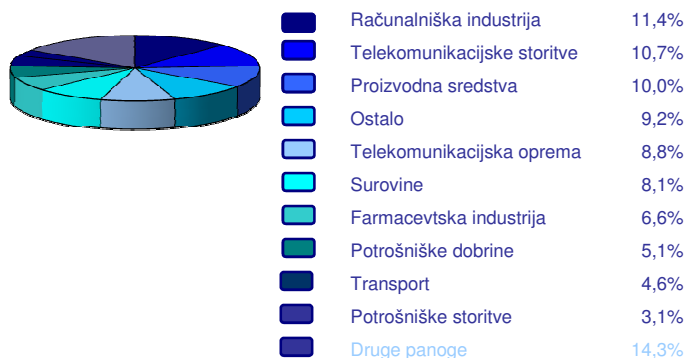
Letošnja	34,44%
1-Letna	-34,65%
3-Letna	/

Podatki o podskladu

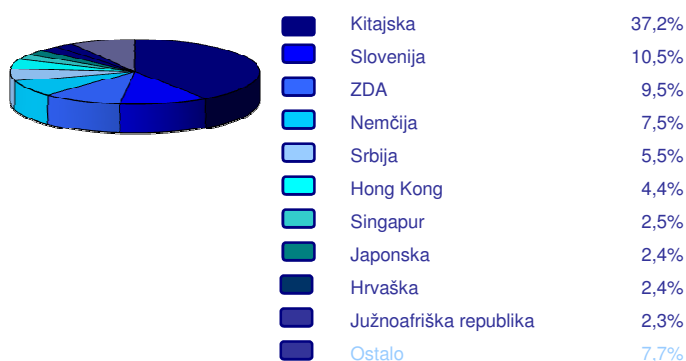
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	02.11.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalen
Ocena tveganja:	10 - visoko tvegan
Upravitelj:	mag, Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	3,4113
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	228.904,42
Povprečni tedenski donos:	4,37%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	4,30%

Struktura naložb po podpanogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Delniški indeksi malih podjetij so tudi v mesecu maju nadaljevali z nadpovprečno rastjo svojih vrednosti. Stimulativni ukrepi večine držav v svetu dajejo prve rezultate tudi v realni ekonomiji. Tako določeni vodilni indikatorji makroekonomskih razmer kažejo izboljšanje razmer v gospodarstvih. Na izboljšanje razmer v gospodarstvih kaže tudi rast cen surovin in energentov. Tako je cena sodčka nafte na ameriških trgih že dosegla nivo 70 USD. Še posebej visoko rast so beležile delnice proizvajalcev sončnih celic, ki imajo v skladu nadpovprečen delež. Konec meseca maja smo že pričeli unovčevati dobičke in seliti premoženje iz delnic podjetij iz cikličnih panog v delnice podjetij v necikličnih panogah. Rast delniških trgov v mesecu maju se je tudi odrazila v rasti sklada, saj je v tem mesecu zabeležil 20,83 odstotno rast VEP-a.