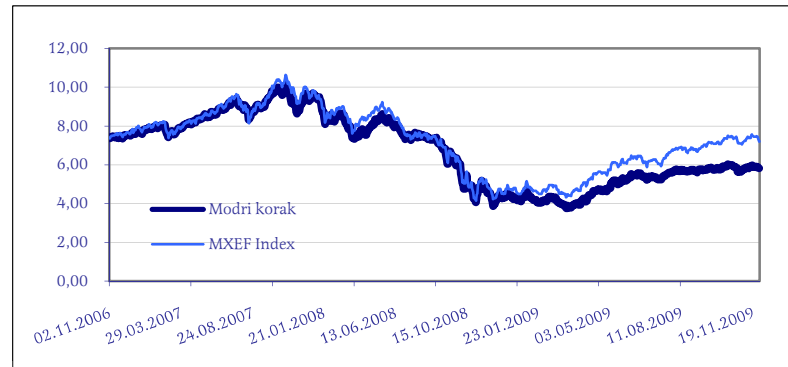


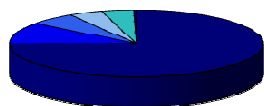
Naložbena politika

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	65,9%
Domače redne delnice	9,4%
Delniški IS neuskklajeni z direktivo UCITS	5,2%
Delniški IS usklajeni z direktivo UCITS	3,7%
Tuje delnice zaprtih investicijskih skladov	3,6%
Depoziti kot DLS	0,3%

10 največjih naložb na dan 30.11.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Eldorado Gold Corp	ZDA	DELNICA	4,62%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	4,48%
Commercial Bank of China	KITAJSKA	DELNICA	4,07%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,81%
ITT Educational Services Inc	ZDA	DELNICA	3,67%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	3,74%
Central Fund of Canada Ltd	KANADA	DELNICA	3,55%
Royal Gold Inc	ZDA	DELNICA	3,52%
Hong Kong Electric Holdings Ltd	HONG KONG	DELNICA	3,26%
MVV Energie	NEMČIJA	DELNICA	2,98%

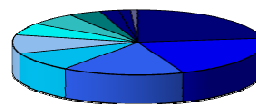
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	34,76%
1-Letna	31,23%
3-Letna	-22,49%

Podatki o podskladu

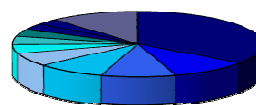
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.11.2005
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	8 - visoko tvegan
Upravitelj:	mag. Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	5,8287
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	6.088.204,69
Povprečni tedenski donos:	-0,08%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,80%

Struktura naložb po panogah



Surovine	20,3%
Finance	18,5%
Potrošniške storitve	13,8%
Zdravstvo	8,6%
Infrastruktura	7,9%
Energija	5,6%
Potrošniške dobrine	5,3%
Informacijska tehnologija	3,6%
Ostalo	2,2%
Proizvodnja	1,3%
Druge panoge	0,8%

Struktura naložb po državah



ZDA	30,9%
Brazilija	8,8%
Kitajska	8,4%
Hong Kong	7,8%
Slovenija	6,1%
Turčija	3,7%
Kanada	3,6%
Avstralija	3,2%
Nemčija	3,0%
Madžarska	2,5%
Ostalo	10,0%

Pregled mesečnega dogajanja

V novembru se je vrednost globalnega delniškega premoženja, merjenega z indeksom MSCI World, povečala za 2,21 odstotka. Ostali svetovni delniški indeksi so v večini zabeležili pozitivne rasti, ni pa manjkalo tudi negativnih trendov, kot na primer na Japonskem, Hong Kongu, Južni Koreji in Turčiji. Po rasti sta izstopala brazilski in indijski delniški trg s 7,5 oziroma 5,7 odstotno rastjo. Vrednosti vodilnih makroekonomskih indikatorjev še vedno kažejo mešano sliko nadaljnje rasti. Signali s strani nekaterih centralnih bank pa že kažejo na pričetek popuščenja pri ohlapnosti monetarne politike. Novembra se je VEP sklada zvišal za 3,2 %.