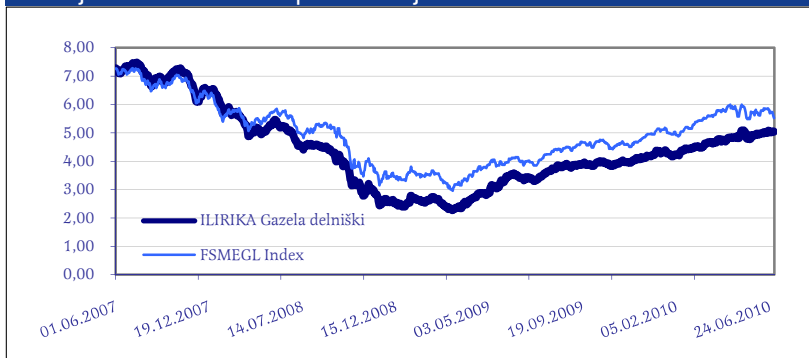


Naložbena politika

Vzajemni sklad ILIRIKA Gazela delniški 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 ustrežno geografsko in panožno razpršitvijo sredstev sklada.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja podsklada na dan 30.6.2010



10 največjih naložb na dan 30.4.2010.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
China Shineway Pharmaceutical	KITAJSKA	DELNICA	4,57%
Royal Gold Inc	ZDA	DELNICA	4,22%
Sinocom Software Group Ltd	HONG KONG	DELNICA	3,69%
Sparkasse d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,53%
Computer Programs and Systems Inc	ZDA	DELNICA	3,48%
Singapore Post Ltd	SINGAPUR	DELNICA	3,37%
LTD SECURITIES LTD	VELIKA BRITANIJA	DELNICA	2,77%
Vtech Holdings	KITAJSKA	DELNICA	2,39%
iShares COMEX Gold Trust	SVET	DELNICA	2,32%
Hutchison Harbour Ltd	HONG KONG	DELNICA	2,31%

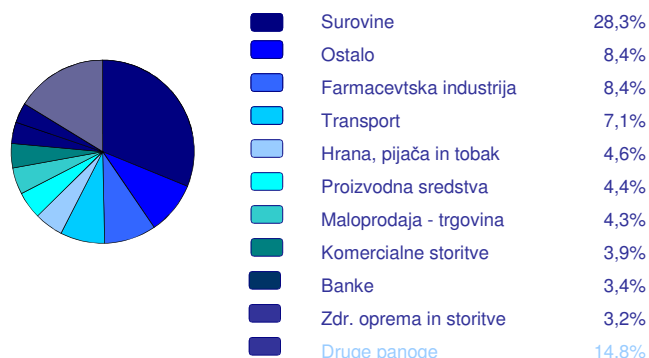
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	19,50%
1-Letna	48,24%
3-Letna	-31,33%

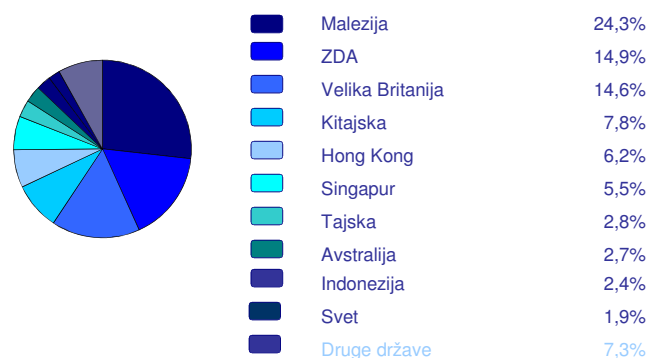
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.08.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	10 - visoka tvegan
Upravitelj:	mag. Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	5,0383
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	964.341,67
Povprečni tedenski donos:	-0,18%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,39%

Struktura naložb po podpanogah na dan 30.6.2010



Struktura naložb po državah na dan 30.6.2010



Pregled mesečnega dogajanja

V mesecu junij je prišlo do padca vrednosti delniških premoženj na vseh pomembnejših delniških trgih po svetu. Tako je vrednost ameriškega indeksa, ki meri vrednosti premoženj malih podjetij Russell 2000 merjeno v evrih v tem mesecu padla za 7,4 odstotka, vrednost primerljivega indeksa FTSE Global Smallcap pa za 3,82 odstotka. Na zniževanje vrednosti indeksov je predvsem vplival negativni tok makroekonomskih informacij v svetu, saj se po trenutno dostopnih makroekonomskih podatkih povečuje verjetnost tako imenovane »double deep« recesije. V nasprotju s primerljivimi delniškimi indeksi se je junija VEP sklada zvišal.