



POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2009

ZA ILIRIKA KROVNI SKLAD

LJUBLJANA, AVGUST 2009



ILIRIKA

ILIRIKA DZU, DRUŽBA ZA UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIH SKLADOV D.O.O., SLOVENSKA C. 54 A, 1000 LJUBLJANA, SLOVENIJA
TEL: 01 / 300 22 90, FAX: 01/ 234 33 60, WWW. ILIRIKA-DZU.SI, INFO.DZU@ILIRIKA.SI

POROČILA UPRAVLJAVCEV

Delovanje ILIRIKA AZIJA delniškega podsklada v prvem polletju 2009

Po burnem dogajanju v lanskem letu, je bilo v prvi polovici letošnjega leta dogajanje na kapitalskih trgih v znamenju umirjanja negotovih razmer. K stabilizaciji trgov so prispevali številni stimulatívni ukrepi držav in njihovih centralnih bank, da v okviru svojih zmožnosti na področju fiskalnih in monetarnih mehanizmov v čim večji meri povrnejo zaupanje v finančni sistem in oživijo gospodarsko aktivnost držav. Pri teh stimulacijskih ukrepih so v izdatnosti (merjeni z deležem v BDP) prednjačile velike azijske države, kot so Kitajska, Japonska in Indija, saj so v povprečju njihovi stimulacijski ukrepi vredni blizu 5 odstotkov njihovega BDP.

Pomemben mejnik v stabilizaciji finančnih trgov je predstavljal dogovor skupine držav G20 na začetku aprila, o povečanju vloge Monetarnega denarnega sklada pri zagotovitvi finančnih sredstev.

Svetovni delniški indeks MSCI Asia je v prvi polovici leta ustvaril 13,2 odstotno rast, medtem, ko je VEP Ilirika Azija delniškega podsklada v prvih šestih mesecih ustvaril 25,16 odstotno rast, kar pomeni 12,2 odstotkov višjo donosnost od primerljivega premoženja (indeksa), kar pomeni praktično dvakrat večji ustvarjen donos od primerljivega indeksa.

VEP podsklada je ob koncu meseca znašal 4,9354 EUR, k njegovi rasti pa so prispevale predvsem rasti delnic podjetij iz razvijajočih se držav in sicer iz njihovega finančnega, infrastrukturnega, avtomobilskega in energetskega sektorja, ki so lani doživele tudi največje negativne popravke. Omenjena naložbena področja smo za sklad tekom obdobja rasti zmanjševali in krepili pozicije v necikličnih panogah kot so: distributerji električne energije, šolstvo, rudniki plemenitih kovin in telekomunikacijske storitve. Situacija v gospodarstvih in izkušnje na borzah iz preteklega leta so namreč pokazale, da bo v prihodnje izbira naložb in sestava portfelja podsklada še bolj pomembna kot je bila v zadnjih nekaj letih. V prihodnjih mesecih se bomo v večji meri osredotočali na vlaganja v delnice podjetij s predvidljivejšo poslovno prihodnostjo in s tem stabilnejšimi finančnimi kazalci ter nadpovprečnimi dividendnimi donosi.

Ob koncu polletja je imel podsklad 21,8 odstotka sredstev naloženih v delnice finančnih ustanov na Kitajskem, Indiji in Južni Koreji. Po obsegu sredstev v podskladu panogi finance sledi panoga infrastruktura z 9,3 odstotnim in surovine z 8,6 odstotnim deležem. Geografsko je največ naložb podsklada vloženih na Kitajskem s 27,5 odstotnim deležem, sledita Hong Kong s 13,2 odstotnim deležem in Južna Koreja z 9,5 odstotnim deležem.

Ob polletju je imel sklad v upravljanju 1,04 mio evrov sredstev in 193 vlagateljev.

Delniški vzajemni sklad Ilirika Azija je bil 11. marca letos preoblikovan v podsklad v okviru ustanovitve Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena sklada v Ilirika Azija delniški podsklad.

Sklad upravlja: Blaž Zupančič

Delovanje ILIRIKA MODRA ENERGIJA delniškega podsklada v prvem polletju 2009

Prvo polletje letošnjega leta je bilo na svetovnih kapitalskih trgih v znamenju umirjanja nestanovitnosti tečajev delnic in drugih finančnih inštrumentov. Nestanovitnost je svoj vrh dosegla že lansko jesen po propadu investicijske banke Lehman Brothers. K stabilizaciji trgov so pripomogli številni stimulatívni ukrepi držav in njihovih centralnih bank, da v okviru svojih zmožnosti na področju fiskalnih in monetarnih mehanizmov v čim večji meri povrnejo zaupanje v finančni sistem in oživijo gospodarsko aktivnost držav. Tako se je vrednost večine svetovnih delniških tečajev v prvem polletju zvišala. Vrednost enote premoženja (VEP) delniškega podsklada Ilirika Modra energija (podsklad) se je v prvem polletju letos zvišala za 10,66 odstotka. Medtem se je vrednost primerljivega indeksa zvišala za 4,7 odstotka. Omenjeno stanje je predvsem posledica boljših razmer na svetovnih kapitalskih trgih. V prvem polletju pa so se dražile surovine in energenti. Indeks surovin CRB/Reuters je gledano v evrih pridobil 13,7 odstotka, 159-litrski sod zahodnoteksaške surove nafte pa se je podražil za dobrih 56 odstotkov in dosegel ceno 69,9 ameriških dolarjev.

Podsklad je imel ob koncu polletja, na dan 30.06.2009 v upravljanju 207.838 evrov sredstev. Od tega je bilo 62,77 odstotka sredstev naloženih v delnice podjetij, ostalo pa je bilo v obliki depozitov na odpoklic, denarnih sredstev na računu sklada in terjatev. Dne 30. 06. 2009 je imel sklad skupno 52 vlagateljev. Ob polletju so bila sredstva podsklada razdeljena v naslednje podpanožne skupine: energija (34,6%), osnovni materiali in surovine (7,6%), javna oskrba in infrastruktura (20,5%), ostalo pa so predstavljali depoziti in likvidna sredstva. Od tega je imel podsklad 30,5% sredstev naloženih v družbe iz hitro razvijajočih se držav. Prvih pet največjih naložb sklada so predstavljale naložbe v delnice naslednjih podjetij: podjetje za javno oskrbo UES s 6,2-odstotnim deležem, največje naftno podjetje na svetu Exxon Mobil s 3,9-odstotnim deležem. Delež v kitajski družbi China Shenhua Energy je znašal 3,8 odstotka. Sledile so delnice brazilске družbe, ki se ukvarja z javno oskrbo z vodo s 3,6-odstotnim deležem, delež poljske naftne družbe PKN Orlen pa je znašal 3,6 odstotka.

V drugi polovici leta pričakujemo umiritev neugodnih razmer na trgih, ki so posledica globalne recesije. Ker gibanje delniških tečajev prehitveva stanje v gospodarstvu za okrog pol leta in ob dejstvu, da je trenutna kriza najhujša in najdaljša v zadnjih več kot 60 letih, je verjetno, da se napovedi o okrevanju ob koncu tega leta oziroma na začetku prihodnjega leta uresničijo. Ocenjujemo, da so delnice iz panog energija, surovine in delnice družb, ki se ukvarjajo z javno oskrbo (električna energija, voda,...) privlačno vrednotene in ocenjujemo, da bodo te delnice ob zagonu svetovne gospodarske rasti med najhitreje rastočimi. V prihodnje bomo še naprej vodili politiko izbiranja naložb s pristopom 'od zgoraj navzdol', kjer izbiramo znotraj izbrane svetovne regije najprimernejšo naložbo. Za doseganje čim nižje nestanovitnosti vrednosti enote premoženja bomo uporabili široko zastopanost regij in imeli vsaj polovico sredstev sklada naloženih v velikih in perspektivnih družbah.

Vzajemni sklad Ilirika Modra energija je bil z 11. marcem preoblikovan v podsklad v okviru Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena sklada v Ilirika Modra energija delniški podsklad.

Sklad upravlja: Gregor Grmek

Delovanje ILIRIKA MODRA FARMACIJA delniškega podsklada v prvem polletju 2009

Prvo polletje letošnjega leta je bilo na svetovnih kapitalskih trgih v znamenju umirjanja nestanovitnosti tečajev delnic in drugih finančnih inštrumentov. Nestanovitnost je svoj vrh dosegla že lansko jesen po propadu investicijske banke Lehman Brothers. K stabilizaciji trgov so pripomogli številni stimulatívni ukrepi držav in njihovih centralnih bank, da v okviru svojih zmožnosti na področju fiskalnih in monetarnih mehanizmov v čim večji meri povrnejo zaupanje v finančni sistem in oživijo gospodarsko aktivnost držav. Nestanovitnost delniškega trga je vplivala tudi na delnice v tej panogi. Sicer pa je bilo prvo polletje v farmacevtski panogi obarvano s prevzemi. Tako je francoski farmacevtski velikan Sanofi-Aventis prevzel češkega proizvajalca zdravil, družbo Zentiva. Iz največje farmacevtske družbe na svetu so sporočili, da so se z vodilnimi iz družbe Wyeth dogovorili o združitvi. Vrednost tega posla znaša okrog 50 milijard evrov. Med večje prevzeme spada tudi prevzem biotehnološke družbe Genentech. Tako je švicarski velikan Roche je sklenil za 37 milijard evrov kupiti nekaj manj kot 50-odstotni delež (ki ga še ni imel v lasti) v družbi Genentech. Tako se je vrednost večine svetovnih delniških tečajev v prvem polletju zvišala. Vrednost enote premoženja (VEP) delniškega podsklada Ilirika Modra farmacija (podsklad) se je v prvem polletju letos zvišala za 4,21 odstotka. Medtem je vrednost primerljivega indeksa S&P Global 1200 Healthcare Sector upadla za 4,3 odstotka. Dne 30. 06. 2009 je imel sklad skupno 63 vlagateljev. Skupna vrednost sredstev je znašala 692.739 evrov.

Ob koncu junija letos so bila sredstva podsklada razdeljena v naslednje podpanožne skupine: farmacija (64,9%), oprema za zdravstvo (10,4%), biotehnologija (4,8%), ostalo pa so predstavljali depoziti in dodatna likvidna sredstva. Od tega je imel podsklad 9,6% sredstev naloženih v družbe iz hitro razvijajočih se držav. Prvih pet največjih naložb sklada so predstavljale naložbe v delnice naslednjih podjetij: Teva Pharmaceuticals z 5-odstotnim deležem, sledile so delnice proizvajalca originalnih zdravil GlaxoSmithKline s prav tako 5-odstotnim deležem. Delež delnic francoske farmacevtske družbe Sanofi-Aventis je predstavljal 4,6 odstotkov, delnice sklada farmacevtskih družb IndexChange DJ STOXX 600 Health care je predstavljal 4,4 odstotka, delnice farmacevta Novartis pa so predstavljale 4,1-odstotni delež. V drugi polovici leta pričakujemo umiritev neugodnih razmer na trgih, ki so posledica globalne recesije. Ker gibanje delniških tečajev prehiteva stanje v gospodarstvu za okrog pol leta in ob dejstvu, da je trenutna kriza najhujša in najdaljša v zadnjih več kot 60 letih, obstaja velika verjetnost, da se napovedi o okrevanju ob koncu tega leta oziroma na začetku prihodnjega leta uresničijo. Ocenjujemo, da so delnice iz farmacevtske dejavnosti privlačno vrednotene, saj imajo družbe, ki poslujejo v tem sektorju stabilne denarne tokove, kar je osnova za zdravo poslovanje podjetja. V prihodnje bomo še naprej vodili politiko izbiranja naložb s pristopom 'od zgoraj navzdol', kjer izbiramo znotraj izbrane svetovne regije najprimernejšo naložbo. Za doseganje čim nižje nestanovitnosti vrednosti enote premoženja bomo uporabili široko zastopanost regij in imeli vsaj polovico sredstev sklada naloženih v velikih in perspektivnih družbah iz farmacevtske panoge. Vzajemni sklad Ilirika Modra farmacija je bil z 11. marcem preoblikovan v podsklad v okviru Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena v Ilirika Modra farmacija delniški podsklad.

Sklad upravlja: Gregor Grmek

Delovanje ILIRIKA MODRE FINANCE delniškega podsklada v prvem polletju 2009

Prvo polletje letošnjega leta je bilo na svetovnih kapitalskih trgih v znamenju umirjanja nestanovitnosti tečajev delnic in drugih finančnih inštrumentov. Nestanovitnost je svoj vrh dosegla že lansko jesen po propadu investicijske banke Lehman Brothers. K stabilizaciji trgov so pripomogli številni stimulatívni ukrepi držav in njihovih centralnih bank, da v okviru svojih zmožnosti na področju fiskalnih in monetarnih mehanizmov v čim večji meri povrnejo zaupanje v finančni sistem in oživijo gospodarsko aktivnost držav. Nestanovitnost delniškega trga je vplivala tudi na delnice v tej panogi. Sicer pa je bilo dogajanje v finančni panogi še vedno v znamenju odpisov vrednosti. Tako so do polletja zabeleženi odpisi v bilancah finančnih družb po svetu presegle 1.000 milijard dolarjev (dobrih 700 milijard evrov). Ob vse glasnejših zahtevah po večji regulaciji finančnega sistema pa so centralne banke po svetu zniževale obrestne mere. Tako je Evropska centralna banka od začetka leta ključno obrestno mero za evre znižala za 1,5 odstotne točki, tako da ta trenutno znaša odstotek. Za podoben ukrep so se odločili tudi v britanski in švicarski centralni banki. V prvi so centralni bankirji znižali obrestno mero na pol odstotka, v švicarski centralni banki pa so le to spustili na 0,25 odstotka. V ZDA so ključno obrestno mero že ob koncu preteklega leta znižali na vsega le 0,25 odstotka, v zadnjem polletju pa so jo pustili nespremenjeno.

Vrednost enote premoženja (VEP) Ilirika Modre finance delniškega podsklada je v prvih šestih letošnjih mesecih sklenila pozitivno, saj je vrednost enote premoženja narasla za 3,01 odstotka na 3,2421 evra. Vseh sredstev na dan 30.06.2009 je imel podsklad za 324.131 evrov. Delež naložb v lastniške vrednostne papirje so predstavljala sredstva v višini 79,99 odstotka, preostalo pa so predstavljali depoziti na odpoklic in dodatna likvidna sredstva. Z globalno usmerjenostjo v delnice podjetij iz finančne panoge je gibanje vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada primerljivo indeksu S&P Global 1200 Financial Index (primerljivi indeks), ki je v enakem obdobju pridobil 6,26 odstotka vrednosti. Število vlagateljev na dan 30. 6. 2009 je bilo 23, kar je enako kot je bilo pred letom dni. Ob koncu letošnjega polletja so bila sredstva podsklada razdeljena v naslednje podpanožne skupine: banke (40,4%), zavarovalnice (11,0%), nepremičninska podjetja (1,7%) in finančni servisi ter storitve (26,9%). Od tega je imel podsklad okrog 25% sredstev naloženih v finančna podjetja iz hitro razvijajočih se držav. Največje naložbe sklada na dan 30. 06. 2009 so bile: sklad DJ Eurostoxx 50 Banks s 7,1-odstotnim deležem, sklad, ki posnema sestavo indeksa S&P 1200 Global Financials s 6,5-odstotnim deležem, sledijo delnice švicarske banke UBS s 4,3-odstotnim deležem. Delnice zavarovalnice Allianz so imele 4-odstotni delež, delež delnic banke Banco Bradesco pa je predstavljal 3,9-odstotni delež v podskladu.

V drugi polovici leta pričakujemo umiritev neugodnih razmer na trgih, ki so posledica globalne recesije. Ker gibanje delniških tečajev prehiteva stanje v gospodarstvu za okrog pol leta in ob dejstvu, da je trenutna kriza najhujša in najdaljša v zadnjih več kot 60 letih, obstaja velika verjetnost, da se napovedi o okrevanju ob koncu tega leta oziroma na začetku prihodnjega leta uresničijo. Trenutno ocenjujemo, da so delnice finančnih družb vrednotene tako, da je v tečajih upoštevanih še precej slabih novic. V prihodnje bomo še naprej vodili politiko izbiranja naložb s pristopom 'od zgoraj navzdol', kjer izbiramo znotraj izbrane svetovne regije najprimernejšo naložbo. Za doseganje čim nižje nestanovitnosti vrednosti enote premoženja bomo uporabili široko zastopanost regij in imeli vsaj polovico sredstev sklada naloženih v velikih in perspektivnih finančnih družbah. Vzajemni sklad Ilirika Modre finance je bil z 11. marcem preoblikovan v podsklad v okviru Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena v Ilirika Modre finance delniški podsklad.

Sklad upravlja: Gregor Grmek

Delovanje ILIRIKA MODRA GAZELA delniškega podsklada v prvem polletju 2009

Po burnem dogajanju v lanskem letu, je bilo v prvi polovici letošnjega leta dogajanje na kapitalskih trgih v znamenju umirjanja negotovih razmer. K stabilizaciji trgov so prispevali številni stimulatívni ukrepi držav in njihovih centralnih bank, da v okviru svojih zmožnosti na področju fiskalnih in monetarnih mehanizmov v čim večji meri povrnejo zaupanje v finančni sistem in oživijo gospodarsko aktivnost držav. Pri izdatnosti merjeni z deležem v BDP so pri teh stimulacijskih ukrepih prednjačile velike azijske države, kot so Kitajska, Japonska in Indija, saj so v povprečju njihovi stimulacijski ukrepi vredni blizu 5 odstotkov njihovega BDP.

Pomemben mejnik v stabilizaciji finančnih trgov je predstavljal dogovor skupine držav G20 na začetku aprila, o povečanju vloge Monetarnega denarnega sklada pri zagotovitvi finančnih sredstev.

Svetovni delniški indeks FTSE global small cap je v prvi polovici leta ustvaril 13,6 odstotno rast, medtem, ko je VEP Ilirika Modra gazela delniškega podsklada v prvih šestih mesecih ustvaril kar 33,94 odstotno donosnost, kar pomeni 20,34 odstotkov višjo donosnost od primerljivega premoženja (indeksa).

VEP podsklada je ob koncu meseca znašal 3,3987 EUR, k njegovi nadpovprečni rasti pa so prispevale predvsem rasti delnic proizvajalcev solarnih panelov in ostalih tehnoloških delnic, ki so lani doživele tudi največje negativne popravke. Omenjena naložbena področja smo za sklad tekom obdobja rasti zmanjševali in krepili pozicije v necikličnih panogah kot so: šolstvo, rudniki plemenitih kovin in telekomunikacijske storitve, proizvajalci in distributerji hrane. Situacija v gospodarstvih in izkušnje na borzah iz preteklega leta so namreč pokazale, da bo v prihodnje izbira naložb in sestava portfelja podsklada še bolj pomembna kot je bila v zadnjih nekaj letih. V prihodnjih mesecih se bomo v večji meri osredotočali na vlaganja v delnice podjetij s predvidljivejšo poslovno prihodnostjo in s tem stabilnejšimi finančnimi kazalci ter nadpovprečnimi dividendnimi donosi.

Ob koncu polletja je imel podsklad največji delež sredstev naloženih v delnice izobraževalnih ustanov v ZDA, Singapuru in Avstraliji, tehnoloških podjetij iz področja izdelave opreme za pridobivanje električne energije iz obnovljivih virov, telekomunikacij, farmacije, programske opreme v zdravstvu, manjših rudnikov plemenitih kovin in avtomobilske industrije.

Geografsko je največ naložb podsklada vloženih na Kitajskem z 28,4 odstotnim deležem, sledijo ZDA z 18,2 odstotnim deležem in Hong Kong z 6,1 odstotnim deležem.

Ob polletju je imel sklad 235.202 evrov sredstev in 84 vlagateljev.

Delniški vzajemni sklad Ilirika Modra gazela je bil 11. marca letos preoblikovan v podsklad v okviru ustanovitve Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena sklada v Ilirika Modra gazela delniški podsklad.

Sklad upravlja: Blaž Zupančič

Delovanje ILIRIKA MODRI KORAK delniškega podsklada v prvem polletju 2009

Po burnem dogajanju v lanskem letu, je bilo v prvi polovici letošnjega leta dogajanje na kapitalskih trgih v znamenju umirjanja negotovih razmer. K stabilizaciji trgov so prispevali številni stimulatívni ukrepi držav in njihovih centralnih bank, da v okviru svojih zmožnosti na področju fiskalnih in monetarnih mehanizmov v čim večji meri povrnejo zaupanje v finančni sistem in oživijo gospodarsko aktivnost držav. Pomemben mejnik v stabilizaciji finančnih trgov je predstavljal dogovor skupine držav G20 na začetku aprila o povečanju vloge Monetarnega denarnega sklada pri zagotovitvi finančnih sredstev.

Ekonomski kazalniki industrijskih držav so bili v prvem četrtletju po pričakovanjih slabi, vendar je bilo v spomladanskih indikatorjih že zaznati izboljšana pričakovanja o okrepanju industrijske proizvodnje v drugem polletju. Države v razvoju, kot so Kitajska, Indija in Brazilija, so ohranile mnogo bolj zdrave makroekonomske temelje kot razvite države, kljub splošnemu krčenju gospodarske aktivnosti in zmanjšani porabi v razvitem svetu. Izstopala je še posebej Kitajska z močno kreditno aktivnostjo državnih podjetij pri investicijah v infrastrukturo. Svetovni delniški indeks MSCI WORLD je v prvi polovici leta ustvaril 4% rast, medtem, ko se je delniški indeks držav v razvoju MSCI EM dvignil celo za 33%. Rast slovenskega borznega indeksa SBI20 je bila nekje vmes in je znašala 15,4%.

VEP Ilirika Modri Korak delniškega podsklada je v prvih šestih mesecih ustvaril 24,10 odstotni donos, kar je sicer 9 odstotkov pod primerljivim indeksom. Kljub temu podsklad v drugem četrtletju že beleži za 3,65 odstotka višjo rast od rasti primerljivega indeksa.

VEP podsklada je ob koncu meseca znašal 5,3677 EUR, k njegovi rasti pa so prispevale predvsem rasti delnic razvijajočih se držav, finančnega, surovinskega, avtomobilskega in energetskega sektorja, ki so lani doživele tudi največje negativne popravke. Omenjena naložbena področja smo za sklad tekom obdobja rasti zmanjševali in krepili pozicije v necikličnih panogah kot so distributerji električne energije, šolstvo, rudniki plemenitih kovin in telekomunikacijske storitve. Situacija v gospodarstvih in izkušnje na borzah iz preteklega leta so namreč pokazale, da bo v prihodnje izbira naložb in sestava portfelja podsklada še bolj pomembna kot je bila v zadnjih nekaj letih. V prihodnjih mesecih se bomo v večji meri osredotočali na vlaganja v delnice podjetij s predvidljivejšo poslovno prihodnostjo in s tem stabilnejšimi finančnimi kazalci ter nadpovprečnimi dividendnimi donosi.

Ob koncu polletja je imel podsklad 17 odstotkov sredstev naloženih v delnice finančnih ustanov na Kitajskem, Indiji in Braziliji. Po obsegu sredstev v podskladu, panogi finance sledita panogi predelava in proizvodna surovin z 11,6 odstotnim in energetika z 11 odstotnim deležem. Geografsko je največ naložb podsklada vloženih na Kitajskem s 19,7 odstotnim deležem, sledita ZDA s 13,9 odstotnim deležem in Brazilija s 11,4 odstotnim deležem .

Ob polletju je imel sklad v upravljanju 5,6 mio evrov sredstev in 1241 vlagateljev.

Delniški vzajemni sklad Ilirika Modri Korak je bil 11. marca letos preoblikovan v podsklad v okviru ustanovitve Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena sklada v Ilirika Modri Korak delniški podsklad.

Sklad upravlja: Blaž Zupančič

Delovanje ILIRIKA VZHODNA EVROPA delniškega podsklada v prvem polletju 2009

Prvo polletje letošnjega leta je na svetovnih kapitalskih trgih minilo v znamenju postopnega umirjanja nestanovitnosti indeksov, ki je svoj vrhunec doživela že z lansko jesenjo ob propadu investicijske banke Lehman Brothers. K stabilizaciji trgov so pripomogli številni stimulatívni ukrepi držav in njihovih centralnih bank, da v okviru svojih zmožnosti na področju fiskalnih in monetarnih mehanizmov v čim večji meri povrnejo zaupanje v finančni sistem in oživijo gospodarsko aktivnost držav. Pomembno vlogo je tu odigralo tudi zasedanje skupine držav G20 na začetku aprila, ki so sprejele še dodatne ukrepe na področju finančnega nadzora, spodbud ter pri tem povečane vloge Monetarnega denarnega sklada pri zagotovitvi finančnih sredstev. Ekonomski rezultati industrijskih držav so bili v prvem četrtletju po pričakovanjih slabi, vendar je bilo v spomladanskih indikatorjih že zaznati izboljšana pričakovanja o okrevanju industrijske proizvodnje v drugem polletju. Države vzhodne Evrope so bile v tem obdobju deležne manjše pozornosti vlagateljev v primerjavi z drugimi državami v razvoju, saj sta visoka odvisnost vzhodno evropskih držav od tujega kapitala in deficiti plačilnih bilanc v tem obdobju še dodatno oslabilo njihovo makroekonomsko sliko, bonitetno oceno ter samo poslovanje podjetij. Zrcalna slika tega so bili tudi delniški indeksi, ki so v povprečju okrevali podpovprečno glede na ostale trge v razvoju. Delniški indeks držav v razvoju MSCI EMERGING MARKETS je v prvi polovici leta ustvaril več kot 33% rast, medtem, ko se je delniški indeks vzhodno evropskih držav MSCI EASTERN EUROPE okrepil za 27,5%. Rast slovenskega borznega indeksa SBI20 je bila v tej primerjavi podpovprečna in je znašala 15,4%.

Vrednost enote premoženja Ilirika Vzhodna Evropa delniškega podsklada (v nadaljevanju podsklad) se je ob prvem polletju zvišala za 21,73% in je ustvarila 6 odstotnih točk manj kot njen primerljivi indeks MSCI EASTERN EUROPE. Do odstopanj v rasti podsklada v primerjavi z indeksom je prišlo predvsem zaradi različne zastopanosti držav znotraj indeksa v primerjavi s podskladom. Podsklad je imel v prvi polovici leta v povprečju 25,2% sredstev naloženih v ruske delnice, ki so v povprečju ustvarile najhitrejšo rast v Vzhodni Evropi, medtem, ko je to naložbeno območje predstavljalo kar 66% vrednosti primerljivega indeksa. Rast ruskega delniškega trga je letos v regiji izstopala predvsem zaradi špekulacij o naglem okrevanju inflacijskih pričakovanj po svetu, kar je ceno nafte po močnem padcu v lanskem letu od dna povzdignilo za več kot 100%. K razliki v rezultatu podsklada v primerjavi z indeksom so prispevale tudi srbske in bosanske delniške naložbe podsklada, ki zaradi podpovprečne likvidnosti niso sledile trendom indeksov v regiji, niso pa zastopane v primerljivem indeksu. Na rezultat gibanja VEP-a podsklada so delno vplivale tudi naložbeni aktivnosti, ki smo jih za sklad izvajali tekom obdobja. Tu gre izpostaviti tako aktivnosti na področju prestrukturiranja naložb podsklada iz panožnega vidika kot aktivnosti pri obračanju naložb podsklada s ciljem ustvarjanja sprotnih kapitalskih dobičkov.

Sestava sredstev podsklada je bila ob koncu polletja sledeča: lastniški vrednostni papirji so predstavljali 83,20%, drugi prenosljivi vrednostni papirji 5,8%, dolžniški vrednostni papirji 2% in dodatna likvidna sredstva 6,6% sredstev sklada. Naložbe sklada v tuje lastniške vrednostne papirje držav Vzhodne Evrope so ob koncu polletja obsegale 52,7% sredstev sklada, pri čemer so naložbe v delnice trgov bivše Jugoslavije predstavljale 20%. V slovenske delnice je bilo naloženih 16,6 odstotkov sredstev sklada. Največje naložbe sklada so bile: Turški investicijski sklad Fortis Turkey 7,74%, United Energy System 5,80%, Lukoil 3,90%, Gazprom 3,72% in Comstar 3,38% sredstev podsklada. Podsklad je imel ob polletju 4,05 mio evrov sredstev v upravljanju in 761 vlagateljev. Delniški vzajemni sklad Ilirika Vzhodna Evropa je bil 11. marca letos preoblikovan v podsklad v okviru ustanovitve Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena sklada v Ilirika Vzhodna Evropa delniški podsklad.

Sklad upravlja: Aleš Čačovič

Delovanje ILIRIKA MODRA KOMBINACIJA mešanega podsklada v prvem polletju 2009

Prvo polletje letošnjega leta je na svetovnih kapitalskih trgih minilo v znamenju postopnega umirjanja nestanovitnosti indeksov, ki je svoj vrhunec doživela že z lansko jesenjo ob propadu investicijske banke Lehman Brothers. K stabilizaciji trgov so pripomogli številni stimulatívni ukrepi držav in njihovih centralnih bank, da v okviru svojih zmožnosti na področju fiskalnih in monetarnih mehanizmov v čim večji meri povrnejo zaupanje v finančni sistem in oživijo gospodarsko aktivnost držav. Pomembno vlogo je tu odigralo tudi zasedanje skupine držav G20 na začetku aprila, ki so sprejele še dodatne ukrepe na področju finančnega nadzora, spodbud ter pri tem povečane vloge Monetarnega denarnega sklada pri zagotovitvi finančnih sredstev. Ekonomski rezultati industrijskih držav so bili v prvem četrtletju po pričakovanjih slabi, vendar je bilo v spomladanskih indikatorjih že zaznati izboljšana pričakovanja o okrevanju industrijske proizvodnje v drugem polletju. Države v razvoju kot so Kitajska, Indija in Brazilija so bile v tem obdobju deležne posebne pozornosti vlagateljev, saj so izkazovale solidne ekonomske indikatorje, kljub prizadetim gospodarskim stanjem in zmanjšani porabi v razvitem svetu. Izstopala je še posebej Kitajska z močno kreditno aktivnostjo državnih podjetij pri investicijah v infrastrukturo. Svetovni delniški indeks MSCI WORLD je v prvi polovici leta ustvaril 4% rast, medtem, ko se je delniški indeks držav v razvoju MSCI EM dvignil celo za 33%. Rast slovenskega borznega indeksa SBI20 je bila nekje vmes in je znašala 15,4%.

VEP Ilirika Modra kombinacija mešanega podsklada (v nadaljevanju podsklad) je v prvih šestih mesecih ustvaril 14,49 odstotni donos, kar je 2 odstotka nad primerljivim indeksom, ki ga sestavljajo indeksi: SBI20 35%, MSCI World indeks 35% in indeks evropskih državnih obveznic z ročnostjo nad 1 letom 30%. VEP podsklada je ob koncu meseca znašal 3,4482 evrov, k njegovi rasti pa so prispevale predvsem rasti delnic razvijajočih se držav, energetskega in finančnega sektorja, ki so lani doživele tudi največje negativne popravke. Omenjena naložbena področja smo za sklad tekom obdobja rasti zmanjševali in krepili pozicije v necikličnih panogah kot so: telekomunikacijske storitve, farmacija in šolstvo. Situacija v gospodarstvih in izkušnje na borzah iz preteklega leta so namreč pokazale, da bo v prihodnje izbira naložb in sestava portfelja podsklada še bolj pomembna kot je bila v zadnjih nekaj letih. Skladno z izgledi za v naprej smo zato večji poudarek namenili defenzivnim panogam z stabilnejšimi denarnimi tokovi in po možnosti nadpovprečnim dividendnim donosom. V fokusu so bile tudi delniške naložbe, ki ponujajo privlačnejša vrednotenja ne glede na privlačnost rasti prihodkov in dobičkov.

Ob koncu polletja je imel podsklad 57,3% sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje, pri čemer so tuje delnice skupaj z tujimi delniškimi investicijskimi skladi predstavljale 35,2%, slovenske delnice pa 22,1% sredstev podsklada. Naložbe v obveznice so obsegale 27,33%, bančni depoziti pa 4,22% sredstev podsklada. Od delnic so največji delež zastopale delnice Krke, Telekom Slovenije, Zavarovalnice Triglav, Pozavarovalnice Save in Luke koper, medtem, ko so pri obveznicah največje uteži imele obveznice Slovenske odškodninske družbe druge emisije, prva emisija obveznice Cimosa in prva emisija obveznice Mercatorja. Ob polletju je imel sklad 47,2 mio evrov sredstev v upravljanju in 6597 vlagateljev.

Mešani vzajemni sklad Ilirika Modra kombinacija je bil 11. marca letos preoblikovan v podsklad v okviru ustanovitve Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena sklada v Ilirika Modra kombinacija mešani podsklad.

Sklad upravlja: Aleš Čačovič

Delovanje ILIRIKA MODRI SKLAD SKLADOV podsklada v prvem polletju 2009

Prvo polletje letošnjega leta je na svetovnih kapitalskih trgih minilo v znamenju postopnega umirjanja nestanovitnosti indeksov, ki je svoj vrhunec doživela že z lansko jesenjo ob propadu investicijske banke Lehman Brothers. K stabilizaciji trgov so pripomogli številni stimulatívni ukrepi držav in njihovih centralnih bank, da v okviru svojih zmožnosti na področju fiskalnih in monetarnih mehanizmov v čim večji meri povrnejo zaupanje v finančni sistem in oživijo gospodarsko aktivnost držav. Pomembno vlogo je tu odigralo tudi zasedanje skupine držav G20 na začetku aprila, ki so sprejele še dodatne ukrepe na področju finančnega nadzora, vzpodbud ter pri tem povečane vloge Monetarnega denarnega sklada pri zagotovitvi finančnih sredstev. Ekonomski rezultati industrijskih držav so bili v prvem četrtletju po pričakovanjih slabi, vendar je bilo v spomladanskih indikatorjih že zaznati izboljšana pričakovanja o okrevanju industrijske proizvodnje v drugem polletju. Države v razvoju, kot so Kitajska, Indija in Brazilija, so bile v tem obdobju deležne posebne pozornosti vlagateljev, saj so, kljub prizadetim gospodarskim stanjem in zmanjšani porabi v razvitem svetu, izkazovale solidne ekonomske indikatorje. Izstopala je še posebej Kitajska z močno kreditno aktivnostjo državnih podjetij pri investicijah v infrastrukturo. Svetovni delniški indeks MSCI WORLD je v prvi polovici leta ustvaril 4% rast, medtem, ko se je delniški indeks držav v razvoju MSCI EM dvignil celo za 33%.

Vrednost enote premoženja Ilirika Modri sklad skladov podsklad (v nadaljevanju podsklad) je v prvem polletju ustvaril 12,27 odstotni donos, kar je 5,2 odstotka nad njegovim primerljivim indeksom MSCI AC World. VEP podsklada je ob koncu meseca znašal 4,6549 evrov, k njegovi rasti pa so prispevale predvsem rasti delniških skladov razvijajočih se trgov, ki so lani doživeli nadpovprečni padec in so se letos tudi nadpovprečno popravili. Rezultat njihovih delniških indeksov je sovpadal z dobrimi obeti glede okrevanja teh gospodarstev, še posebno v Aziji. Omenjena naložbena področja smo za sklad tekom obdobja rasti zmanjševali in v zameno krepili pozicije v dolžniških vrednostnih papirjih preko skladov, ki vlagajo vanje. S tovrstno aktivnostjo smo želeli podsklad še bolje prilagoditi obstoječim trendom na kapitalskih trgih in pri tem izkoristiti fleksibilno naložbeno politiko podsklada v čim večji meri.

Sredstva podsklada so ob koncu letošnjega polletja sestavljale naložbe v delniške (68,9%) in obvezniške (24,5%) investicijske sklade v skupni višini 93,4% vrednosti sredstev. Ostalo so predstavljala dodatna likvidna sredstva. Ob polletju so sredstva podsklada skupaj znašala 351.557 evrov, število vlagateljev pa je bilo 113.

Na dan 30.6.2009 so največje naložbe v portfelju podsklada predstavljale: evropski obvezniški sklad (EB.REXX Government Germany 2,5 – 5,5) 8,64%, evropski obvezniški sklad (ISHARES IBOXX 1,5 – 10,5) 8,61%, evropski obvezniški sklad (ISHARES Euro Corporate Bond) 7,56%, evropski obvezniški sklad (IBOXX Euro Liquid Sovereigns Capped 2,5 – 5,5) 4,61% in evropski delniški sklad (STREETTRAX MSCI Europe) 4,78% sredstev sklada.

Vzajemni sklad Ilirika Modri sklad skladov je bil 11. marca letos preoblikovan v podsklad v okviru ustanovitve Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena sklada v Ilirika Modri sklad skladov podsklad.

Sklad upravlja: Aleš Čačovič

Delovanje ILIRIKA MODRI KAPITAL obvezniškega podsklada v prvem polletju 2009

Prvih šest mesecev letošnjega leta si bodo vlagatelji v dolžniške instrumente dobro zapomnili, saj je to obdobje postreglo s presenetljivimi obrati na finančnih trgih in povečanim sistemskim tveganjem za investitorje pri celotnem spektru naložb. Globalni premiki v alokaciji naložb so ob padcu zaupanja vlagateljev po svetu imeli za posledico zmanjšanje izpostavljenosti delniškim naložbam. Pričakovano so investitorji v času negotovosti skrajšali čas vezave sredstev in jih plasirali na čim krajši rok. Zaradi negotovosti se je razmak med državnimi obveznicami in korporativnim dolgom povečal, prav tako se je povečala razlika v donosnosti referenčne nemške obveznice in dolgom ostalih evropskih držav izdajateljic. Lanske posledice propada ene izmed najstarejših investicijskih bank Lehman Brothers so se tako prevesile v leto 2009. Najpomembnejši besedi prvega kvartala 2009 sta postali likvidnost in varnost. Centralne banke po svetu so preko monetarnih vzvodij dodajale likvidnost denarnemu trgu, s čemer se je cena denarja znižala na zgodovinsko najnižjo raven. Ameriški FED je v decembru 2008 obrestno mero spustil na nivo od 0 do 0,25 odstotka, medtem ko je še v januarju 2008 obrestna mera za refinanciranje znašala 4,35 odstotka. Podobno je ravnala evropska ECB, ki je v začetku leta 2008 iz nivoja 2,5 odstotka za dvotedenski vir znižala svojo ključno obrestno mero na samo 1 odstotek.

Vrednost enote premoženja (VEP) obvezniškega podsklada Modri kapital se je tekom prvega polletja zvišala za 2,97 odstotka na 0,4510 evra. Največ so k rasti prispevale korporativne obveznice daljše ročnosti tujih izdajateljic, medtem ko na nivoju slovenskih izdaj bistvenih sprememb v ceni ni bilo. V podskladu smo skrajševali ročnost naložb ter zmanjšali izpostavljenosti obveznicam v tujih valutah in s tem prispevali k znižanju volatilitnosti VEP-a. Obenem je bila ročnost naložb sklada krajša v primerjavi z »benchmarkom«, s čemer smo sledili načelu varnosti, tudi za ceno morebitnega višjega donosa papirjev daljših izdaj. V drugem kvartalu, ko se je zaupanje vlagateljev v finančne trge pričelo vračati, smo povečevali izpostavljenost v likvidne izdaje korporativnih izdajateljic z dobrim ratingom ročnosti do 5 let. Izpostavljenosti v državne vrednostne papirje nismo povečevali. Premoženje v depozitih smo skladno z načelom varnosti razpršili v različne banke, s čemer smo zmanjšali tveganje izpostavljenosti enemu depozitarju. Ob koncu prvega šestmesečja je imel podsklad vloženih 87,07 odstotka sredstev v obvezniških naložbah, od tega 57,33 odstotka v tujih in 29,74 odstotka v domačih, slovenskih dolžniških vrednostnih papirjih. Z namenom izboljšanja likvidnosti portfelja izpostavljenosti vrednostnim papirjem v Sloveniji nismo povečevali, razen naložbe v obveznico Slovenske odškodninske družbe. Delež slednje v portfelju podsklada je tako znašal 6,22 odstotka. Prvo največjo naložbo predstavlja obveznica Zagrebačke banke v višini 6,25 odstotka, ki zapade dne 13.7.2009. Med večje naložbe obvezniškega podsklada lahko uvrstimo tudi izdajatelja Republika Slovenija (RS65) v višini 5,37 odstotka, obveznico Republike Poljske 4,64 odstotka, Republiko Turčijo v višini 3,76 odstotka in Wolters Kluwer v višini 3,71 odstotka. Po strukturi naložb so državne obveznice predstavljale 31,21 odstotkov sredstev sklada, 55,86 odstotka pa podjetniške obveznice. 0,51 odstotka sredstev sklada so predstavljali depoziti na odpoklic in 3,39 odstotka depoziti kot dodatna likvidna sredstva. Sredstva sklada so konec junija 2009 znašala 683.227 evra, število vlagateljev pa je doseglo 81. Vzajemni sklad Ilirika Modri kapital je bil 11. marca preoblikovan v podsklad v okviru Ilirika krovnega sklada. Pri tem je prišlo tudi do spremembe imena v Ilirika Modri kapital obvezniški podsklad.

Sklad upravlja: Aleš Čačovič

ILIRIKA DZU d.o.o., Ljubljana

mag. Gregor Žvipelj, član uprave

mag. Katja Drobež, članica uprave



Ljubljana, avgust 2009



POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI NA 30. 06. 2009

NEREVIDIRANA ZBIRNA BILANCA STANJA KROVNEGA SKLADA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	8.047.510	1.281.011
2. Depoziti pri bankah in posojila	96.045	2.195.203
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	48.037.910	44.272.889
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	3.556.184	3.419.526
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	391.376	1.135.499
8. Terjatve	598.182	989.592
9. Aktivne časovne razmejitve	4	4.923
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	60.727.211	53.298.643
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	2.772.556	215.836
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	14.902	79.277
b. Obveznosti iz upravljanja	102.214	89.980
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	2.655.440	46.579
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	10.923	27.250
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	57.943.732	53.055.557
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	20.597.287	21.292.777
b. Vplačani presežek enot premoženja	25.882.453	28.408.771
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.354.009	52.448.134
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	8.109.983	(49.094.125)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	60.727.211	53.298.643
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

NEREVIDIRAN ZBIRNI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA KROVNEGA SKLADA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	384.014	578.878
2. Prihodki od dividend	501.221	608.342
3. Drugi finančni prihodki	9.580.557	10.974.820
4. Iztrženi dobički pri naložbah	4.495.790	614.492
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	5.920.663	620.395
6. Drugi prihodki	307	1.596
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	20.882.552	13.398.523
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(533.053)	(1.001.351)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(55.821)	(66.022)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(62.484)	(82.052)
13. Odhodki za obresti	(13.681)	(5.418)
14. Drugi finančni odhodki	(9.564.645)	(12.730.216)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(1.122.837)	(1.425.911)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(1.403.931)	(18.593.292)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(16.117)	(15.779)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(12.772.569)	(33.920.041)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	8.109.983	(20.521.518)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	179.454	(743.481)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	433.888	(1.176.175)

1. ILIRIKA AZIJA DELNIŠKI PODSKLAD

1.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	107.274	60.536
2. Depoziti pri bankah in posojila	40.000	10.000
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	638.284	438.832
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	178.544	143.986
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	10.616	42.241
8. Terjatve	64.959	18
9. Aktivne časovne razmejitve	-	69
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	1.039.677	695.682
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	12.902	1.395
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	10.802	-
b. Obveznosti iz upravljanja	1.925	1.279
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	175	116
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	329	1.924
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	1.026.446	692.363
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.301.796	1.098.994
b. Vplačani presežek enot premoženja	26.505	81.302
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(487.933)	198.540
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	186.078	(686.473)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	1.039.677	695.682
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

1.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	616	1.257
2. Prihodki od dividend	6.859	10.673
3. Drugi finančni prihodki	390.265	309.469
4. Iztrženi dobički pri naložbah	93.046	11.529
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	128.519	6.902
6. Drugi prihodki	179	1
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	619.484	339.831
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(8.696)	(12.851)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(1.326)	(1.514)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(1.836)	(2.489)
13. Odhodki za obresti	-	-
14. Drugi finančni odhodki	(396.667)	(391.668)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(7.677)	(3.666)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(16.647)	(331.065)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(557)	(272)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(433.406)	(743.525)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	186.078	(403.694)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	29.790	(11.509)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	9.593	(15.005)

1.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA			0,0000	0,00		40.000,00	3,85	
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		40.000,00	3,85	
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		40.000,00	3,85	
VB/ILIRAZI/1,5%	VOLKSBANK-LJUDSKA BANKA D.D.	SI	0,0000	10.000,00	EUR	10.000,00	0,96	
VB/ILIRAZI/1,25	VOLKSBANK-LJUDSKA BANKA D.D.	SI	0,0000	30.000,00	EUR	30.000,00	2,89	
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		638.283,33	61,39	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		638.283,33	61,39	
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		638.283,33	61,39	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		638.283,33	61,39	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		638.283,33	61,39	
BKKF GR	BANKOK BANK PUBLIC COMPANY LIM	TH	2.700,0000	6.129,00	EUR	6.129,00	0,59	0,00
LGLD LI	LG ELECTRONICS INC.	KR	800,0000	16.623,98	USD	11.761,70	1,13	0,00
LIHR US	LIHIR GOLD LTD-SPONSORED ADR	PG	1.200,0000	27.996,01	USD	19.807,57	1,91	0,00
RBXD LI	RANBAXY LABORATORIES LTD	IN	2.000,0000	10.600,00	USD	7.499,65	0,72	0,00
009540 KS	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KR	50,0000	9.524.995,40	KRW	5.284,53	0,51	0,00
033780 KS	KT&G CORPORATION	KR	360,0000	25.920.024,85	KRW	14.380,60	1,38	0,00
1038 HK	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	HK	9.000,0000	244.799,88	HKD	22.347,99	2,15	0,00
1111 HK	CHONG HING BANK LIMITED	HK	500,0000	6.629,68	HKD	605,23	0,06	0,00
1138 HK	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT COM	CN	14.000,0000	140.000,00	HKD	12.780,72	1,23	0,00
1398 HK	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	CN	20.000,0000	107.999,97	HKD	9.859,41	0,95	0,00
1800 HK	CHINA COMMUNICATIONS CONST. CO	CN	17.500,0000	158.550,05	HKD	14.474,17	1,39	0,00
1898 HK	CHINA COAL ENERGY COMPANY	CN	26.000,0000	238.680,10	HKD	21.789,31	2,10	0,00
2318 HK	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	CN	3.000,0000	157.349,82	HKD	14.364,60	1,38	0,00
2689 HK	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HK	26.000,0000	133.120,01	HKD	12.152,64	1,17	0,00
2 HK	CLP HOLDINGS LTD	HK	7.000,0000	359.800,12	HKD	32.846,46	3,16	0,00
300 HK	JIAODA KUNJI HIGH-TECH	CN	15.000,0000	67.500,08	HKD	6.162,14	0,59	0,01
330 HK	ESPRIT HOLDINGS LIMITED	HK	2.300,0000	99.474,91	HKD	9.081,15	0,87	0,00

347 HK	ANGANG STEEL CO LTD	HK	14.440,0000	185.698,45	HKD	16.952,57	1,63	0,00
3968 HK	CHINA MERCHANTS BANK - H	CN	7.150,0000	126.840,96	HKD	11.579,42	1,11	0,00
506 HK	CHINA FOODS LIMITES	HK	30.000,0000	139.800,20	HKD	12.762,48	1,23	0,00
548 HK	SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	CN	30.000,0000	110.699,91	HKD	10.105,89	0,97	0,00
6 HK	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	HK	8.000,0000	344.799,93	HKD	31.477,08	3,03	0,00
715 HK	HUTCHISON HARBOUR RING LTD	HK	200.000,0000	117.999,99	HKD	10.772,32	1,04	0,00
753 HK	AIR CHINA LIMITED - H	CN	30.000,0000	114.000,14	HKD	10.407,17	1,00	0,00
991 HK	DATANG INTERNATIONAL POWER GEN	CN	36.000,0000	169.920,09	HKD	15.512,15	1,49	0,00
AGK AU	AGL ENERGY LTD	AU	3.500,0000	47.075,02	AUD	27.118,51	2,61	0,00
CCL AU	COCA-COLA AMATIL LIMITED	AU	6.000,0000	51.660,00	AUD	29.759,78	2,86	0,00
CEO US	CNOOC LTD-ADR	HK	210,0000	25.836,27	USD	18.279,52	1,76	0,00
CHL US	CHINA MOBILE HK LTD	CN	390,0000	19.531,18	USD	13.818,58	1,33	0,00
CHU US	CHINA UNICOM HONG KONG-ADR	HK	2.200,0000	29.348,00	USD	20.764,12	2,00	0,00
CTO AU	CITIGOLD CORP LTD	AU	100.000,0000	16.999,98	AUD	9.793,18	0,94	0,01
DBS SP	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG	3.000,0000	35.400,03	SGD	17.318,15	1,67	0,00
LFC US	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	CN	970,0000	53.776,81	USD	38.047,84	3,66	0,00
PKX US	POSCO-ADR	KR	338,0000	27.942,45	USD	19.769,67	1,90	0,00
RDY US	DOCOTOR REEDY'S LAB - ADR	IN	90,0000	1.525,48	USD	1.079,30	0,10	0,00
RIFS LI	RELIANCE ENERGY CENTER LTD	IN	280,0000	22.400,01	USD	15.848,32	1,52	0,00
RLS SP	RAFFLES EDUCATION CORP LTD	SG	108.000,0000	59.400,01	SGD	29.059,25	2,80	0,00
SAY US	SATYAM COMPUTER SERVICES-ADR	IN	2.225,0000	6.919,78	USD	4.895,84	0,47	0,00
SBID LI	STATE BANK OF INDIA	IN	250,0000	17.749,97	USD	12.558,35	1,21	0,00
SHG US	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO. LT	KR	298,0000	15.147,35	USD	10.716,96	1,03	0,00
SNP US	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H	CN	295,0000	22.378,70	USD	15.833,24	1,52	0,00
TLK US	TELEKOMUNIKASI TBK PT	ID	600,0000	17.988,01	USD	12.726,77	1,22	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		178.544,22	17,17	
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		178.544,22	17,17	
EWA US	ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX F	US	780,0000	13.104,01	USD	9.271,27	0,89	0,00
EWJ US	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	US	5.160,0000	48.658,78	USD	34.426,76	3,31	0,00
EWM US	ISHARES MSCI MALAYSIA	US	3.000,0000	26.699,98	USD	18.890,61	1,82	0,00
EWS US	ISHARES MSCI SINGAPORE	US	4.700,0000	42.394,00	USD	29.994,34	2,88	0,00
EWT US	ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	US	2.100,0000	21.189,01	USD	14.991,52	1,44	0,00
EWY US	ISHARES MSCI SOUTH KOREA INC	US	1.455,0000	50.619,46	USD	35.813,97	3,44	0,00

FXI US	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	US	1.295,0000	49.689,13	USD	35.155,75	3,38	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		10.615,91	1,02	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na or			0,0000	0,00		10.615,91	1,02	
grs	GRASIM INDUSTRIES LIMITED	IN	15,0000	721,50	EUR	721,50	0,07	0,00
grsd	GRASIM INDUSTRIES LIMITED	IN	193,0000	10.474,67	USD	7.410,98	0,71	0,00
hdcl	HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	IN	900,0000	3.510,08	USD	2.483,43	0,24	0,00

2. ILIRIKA MODRA ENERGIJA DELNIŠKI PODSKLAD

2.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	55.055	13.446
2. Depoziti pri bankah in posojila	-	-
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	116.020	183.956
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	1.536	15.354
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	12.908	26.153
8. Terjatve	22.319	197
9. Aktivne časovne razmejitve	-	12
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	207.838	239.118
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	56.775	1.963
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	-
b. Obveznosti iz upravljanja	374	437
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	56.401	1.526
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	515	1.875
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	150.548	235.280
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	217.331	375.853
b. Vplačani presežek enot premoženja	86.399	24.269
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(164.842)	39.877
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	11.660	(204.719)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	207.838	239.118
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

2.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	93	304
2. Prihodki od dividend	2.942	3.044
3. Drugi finančni prihodki	82.048	82.736
4. Iztrženi dobički pri naložbah	17.688	3.909
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	17.467	21.705
6. Drugi prihodki	-	79
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	120.238	111.777
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(2.214)	(4.310)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(1.112)	(713)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(1.357)	(2.529)
13. Odhodki za obresti	-	-
14. Drugi finančni odhodki	(79.166)	(101.698)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(18.695)	(1.123)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(5.338)	(62.475)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(696)	(171)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(108.578)	(173.019)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	11.660	(61.242)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	423	(275)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(2.425)	(2.491)

2.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		116.020,23	55,82	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		116.020,23	55,82	
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		116.020,23	55,82	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		116.020,23	55,82	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		116.020,23	55,82	
ANTO LN	ANTOFAGASTA PLC.	GB	700,0000	4.112,51	GBP	4.826,33	2,32	0,00
CEZ GR	CESKE ENERGETOCKE ZAVODY AS	CZ	179,0000	5.733,37	EUR	5.733,37	2,76	0,00
EOAN GR	E.ON AG	DE	270,0000	6.812,10	EUR	6.812,10	3,28	0,00
GAM SM	GAMESA CORPORATION TECNOLOGICA	ES	190,0000	2.566,90	EUR	2.566,90	1,24	0,00
OMV AV	OMV AG	AT	106,0000	2.829,14	EUR	2.829,14	1,36	0,00
PKN PW	POLSKI KONCERN NAFTO GDR	PL	1.250,0000	32.975,02	PLN	7.406,79	3,56	0,00
RWE GR	RWE AG	DE	130,0000	7.306,00	EUR	7.306,00	3,52	0,00
SWV GR	SOLARWORLD AG	DE	220,0000	3.698,20	EUR	3.698,20	1,78	0,00
1088 HK	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	CN	3.000,0000	85.649,87	HKD	7.819,05	3,76	0,00
1898 HK	CHINA COAL ENERGY COMPANY	CN	6.000,0000	55.080,10	HKD	5.028,31	2,42	0,00
2380 HK	CHINA POWER INTERNATIONAL	HK	11.000,0000	27.390,03	HKD	2.500,46	1,20	0,00
ABX CN	BARRICK GOLD CORP	CA	200,0000	7.830,00	CAD	4.811,06	2,31	0,00
APC US	ANADARKO PETROLEUM CORP	US	216,0000	9.804,23	USD	6.936,63	3,34	0,00
BTU US	PAEBODY ENERGY CORP	US	221,0000	6.665,36	USD	4.715,84	2,27	0,00
CCO CN	CAMECO CORP	CA	20,0000	596,82	CAD	366,71	0,18	0,00
COP US	CONOCOPHILLIPS	US	125,0000	5.257,48	USD	3.719,74	1,79	0,00
DVN US	DEVON ENERGY CORPORATION	US	100,0000	5.450,01	USD	3.855,96	1,86	0,00
GAZ GR	OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	RU	200,0000	2.898,00	EUR	2.898,00	1,39	0,00
LUK GR	LUKOIL-SPON ADR	RU	100,0000	3.161,00	EUR	3.161,00	1,52	0,00
MAK	MAKPETROL AD SKOPJE	MK	5,0000	197.005,30	MKD	3.167,95	1,52	0,00
MMG US	METALLINE MINING CO	US	4.000,0000	1.120,03	USD	792,44	0,38	0,01
PCX US	PATRIOT COAL CORPORATION	US	44,0000	280,71	USD	198,61	0,10	0,00
PTR US	PETROCHINA CO LTD-ADR	CN	46,0000	5.082,09	USD	3.595,65	1,73	0,00
SBS US	CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	BR	350,0000	10.496,53	USD	7.426,44	3,57	0,00
SLW CN	SILVER WHEATON CORP	CA	600,0000	5.796,01	CAD	3.561,30	1,71	0,00
STIL	MAKSTIL AD SKOPJE	MK	700,0000	112.430,36	MKD	1.807,94	0,87	0,00
UEX CN	UEX CORPORATION	CA	400,0000	515,95	CAD	317,02	0,15	0,00

XOM US	EXXON MOBIL CORP	US	165,0000	11.535,16	USD	8.161,29	3,93	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		1.536,39	0,74	
Investicijski skladi, neuskrajani z direktivo			0,0000	0,00		1.536,39	0,74	
IYM US	ISHARES DJ US BASIC MATERIAL	US	50,0000	2.171,53	USD	1.536,39	0,74	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		12.907,79	6,21	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na or			0,0000	0,00		12.907,79	6,21	
2813691Z LI	RUSHYDRO-SP GDR	RU	352,0000	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
uesg	UNIFIED ENERGY SYS-REG S GDR	RU	141,0000	12.907,79	EUR	12.907,79	6,21	0,00

3. ILIRIKA MODRA FARMACIJA DELNIŠKI PODSKLAD

3.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	87.720	65.547
2. Depoziti pri bankah in posojila	45.045	45.500
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	500.083	498.899
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	54.849	35.447
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	4.395	4.463
8. Terjatve	647	523
9. Aktivne časovne razmejitve	-	101
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	692.739	650.480
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	1.355	1.291
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	-
b. Obveznosti iz upravljanja	1.240	1.183
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	115	108
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	183	1.739
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	691.201	647.450
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	880.559	859.569
b. Vplačani presežek enot premoženja	109	5.385
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(217.504)	(53.073)
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	28.037	(164.431)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	692.739	650.480
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

3.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	931	891
2. Prihodki od dividend	7.208	6.283
3. Drugi finančni prihodki	185.282	119.206
4. Iztrženi dobički pri naložbah	7.398	-
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	48.021	12.601
6. Drugi prihodki	-	-
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	248.840	138.981
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(6.941)	(7.818)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(1.171)	(1.365)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(381)	(1.277)
13. Odhodki za obresti	-	-
14. Drugi finančni odhodki	(181.247)	(140.683)
15. Iztržene izgube pri naložbah	-	(8.757)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(30.519)	(91.845)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(544)	(103)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(220.803)	(251.848)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	28.037	(112.867)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	(112)	(304)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(59)	(763)

3.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvirni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA			0,0000	0,00		45.045,00	6,50	
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		45.045,00	6,50	
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		45.045,00	6,50	
VB/MODFAR/1,3%	VOLKSBANK-LJUDSKA BANKA D.D.	SI	0,0000	45.045,00	EUR	45.045,00	6,50	
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		500.082,67	72,19	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		500.082,67	72,19	
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		11.894,90	1,72	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		11.894,90	1,72	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		11.894,90	1,72	
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	170,0000	11.894,90	EUR	11.894,90	1,72	0,00
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		488.187,77	70,47	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		488.187,77	70,47	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		488.187,77	70,47	
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GB	345,0000	9.213,22	GBP	10.812,38	1,56	
EI FP	ESSILOR INTERNATIONAL SA	FR	364,0000	12.368,72	EUR	12.368,72	1,79	0,00
GSK LN	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB	2.769,0000	29.586,76	GBP	34.722,17	5,01	0,00
HIK LN	HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	GB	3.495,0000	16.409,01	GBP	19.257,15	2,78	0,00
IPN FP	IPSEN SA	FR	181,0000	5.634,53	EUR	5.634,53	0,81	0,00
NOT GR	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	978,0000	28.205,52	EUR	28.205,52	4,07	0,04
RBXD LI	RANBAXY LABORATORIES LTD	IN	1.709,0000	9.057,68	USD	6.408,44	0,93	0,00
RICHT HB	GEDEON RICHTER RT. MAN.PHARMAC	HU	217,0000	7.551.604,55	HUF	27.809,26	4,01	0,00
SAN FP	SANOFI-AVENTIS	FR	752,0000	31.486,24	EUR	31.486,24	4,55	0,00
SAZ GR	STADA ARZNEIMITTEL AG	DE	1.600,0000	28.448,00	EUR	28.448,00	4,11	0,00
SHP LN	SHIRE LTD	GB	969,0000	8.096,01	GBP	9.501,25	1,37	0,00
UCB BB	UCB SA	BE	170,0000	3.877,70	EUR	3.877,70	0,56	0,00
4523 JP	EISAI CO. LTD.	JP	100,0000	344.004,33	JPY	2.538,59	0,37	0,00
ALK	ALKALOID SKOPJE	MK	70,0000	327.325,62	MKD	5.263,57	0,76	0,00
AMGN US	AMGEN INC	US	474,0000	25.093,53	USD	17.754,02	2,56	0,00
ATLN VX	ACTELION LTD-REG	CH	255,0000	14.496,72	CHF	9.496,71	1,37	0,00
DGX US	QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED	US	298,0000	16.816,12	USD	11.897,64	1,72	0,00
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	US	528,0000	29.990,41	USD	21.218,63	3,06	0,00
LLY US	ELI LILLY & CO	US	362,0000	12.539,69	USD	8.872,01	1,28	0,00
MDT US	MEDTRONIC INC	US	589,0000	20.550,24	USD	14.539,58	2,10	0,00
MRK US	MERCK & CO.INC	US	326,0000	9.114,96	USD	6.448,96	0,93	0,00

MYL US	MYLAN INC	US	2.400,0000	31.320,01	USD	22.159,34	3,20	0,00
NOBN VX	NOBEL BIOCARE HOLDING AG	CH	250,0000	5.929,97	CHF	3.884,69	0,56	0,00
PFE US	PFIZER INC	US	1.804,0000	27.060,00	USD	19.145,33	2,76	0,00
RDY US	DOCOTOR REEDY'S LAB - ADR	IN	2.271,0000	38.493,44	USD	27.234,64	3,93	0,00
ROG VX	ROCHE HOLDING AG-BEARER	CH	197,0000	29.096,93	CHF	19.061,21	2,75	0,00
STJ US	ST. JUDE MEDICAL, INC.	US	388,0000	15.946,79	USD	11.282,58	1,63	0,00
SYST VX	SYNTHES INC	CH	121,0000	12.692,95	CHF	8.315,07	1,20	0,00
TEVA US	TEVA PHARMACEUTICAL - SP ADR	IL	1.000,0000	49.340,02	USD	34.908,75	5,04	0,00
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INC	US	591,0000	14.763,17	USD	10.445,15	1,51	0,00
WYE US	WYETH	US	473,0000	21.469,46	USD	15.189,94	2,19	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		54.848,99	7,92	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		15.289,85	2,21	
DWWD GR	DWS-BIOTECH-AKTIEN TYP 0	DE	355,0000	15.289,85	EUR	15.289,85	2,21	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		39.559,14	5,71	
DWWJ GR	DWS PHARMA- AKTIEN TYP 0	DE	129,0000	8.815,86	EUR	8.815,86	1,27	0,00
SXDPEX GR	DJ STOXX 600 HEALTHCARE EX	DE	993,0000	30.743,28	EUR	30.743,28	4,44	0,02
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		4.394,84	0,63	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na or			0,0000	0,00		4.394,84	0,63	
taro	TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	US	586,0000	6.211,66	USD	4.394,84	0,63	0,00

4. ILIRIKA MODRE FINANCE DELNIŠKI PODSKLAD

4.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	54.382	16.571
2. Depoziti pri bankah in posojila	-	44.703
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	215.191	319.886
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	44.079	24.015
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	10.011	10.167
8. Terjatve	468	355
9. Aktivne časovne razmejitev	-	54
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	324.131	415.751
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	657	816
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	-
b. Obveznosti iz upravljanja	602	748
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
d. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
e. Druge poslovne obveznosti	55	68
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitev	285	1.772
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	323.189	413.163
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	623.957	821.656
b. Vplačani presežek enot premoženja	151.677	24.699
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
d. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(433.192)	3.951
e. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	(19.253)	(437.143)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	324.131	415.751
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

4.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	247	268
2. Prihodki od dividend	2.707	6.524
3. Drugi finančni prihodki	109.030	129.573
4. Iztrženi dobički pri naložbah	20.658	1.773
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	39.129	1.216
6. Drugi prihodki	-	4
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	171.771	139.358
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(3.259)	(7.414)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(926)	(1.158)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(1.800)	(2.520)
13. Odhodki za obresti	-	-
14. Drugi finančni odhodki	(106.682)	(152.605)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(70.257)	(1.147)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(7.479)	(182.046)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(621)	(163)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(191.024)	(347.053)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	(19.253)	(207.695)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	(45.084)	(12.920)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(73.839)	(3.557)

4.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		215.190,58	66,39	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		215.190,58	66,39	
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		20.059,60	6,19	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		20.059,60	6,19	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		20.059,60	6,19	
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	400,0000	4.548,00	EUR	4.548,00	1,40	0,00
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA	SI	480,0000	6.724,80	EUR	6.724,80	2,07	0,01
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	440,0000	8.786,80	EUR	8.786,80	2,71	0,00
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		195.130,98	60,20	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		195.130,98	60,20	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		195.130,98	60,20	
ALV GR	ALLIANZ AG-REG	DE	200,0000	13.076,00	EUR	13.076,00	4,03	0,00
BKKF GR	BANKOK BANK PUBLIC COMPANY LIM	TH	3.260,0000	7.400,20	EUR	7.400,20	2,28	0,00
CBK GR	COMMERZBANK AG	DE	1.300,0000	5.700,50	EUR	5.700,50	1,76	0,00
DB1 GR	DEUTSCHE BOERSE AG	DE	200,0000	11.050,00	EUR	11.050,00	3,41	0,00
DBK GR	DEUTSCHE BANK AG-REG	DE	220,0000	9.501,80	EUR	9.501,80	2,93	0,00
ICK GR	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	CN	11.000,0000	5.324,00	EUR	5.324,00	1,64	0,00
KKB LI	KAZKOMMERTSBANK	KZ	900,0000	3.600,00	USD	2.547,05	0,79	0,00
8604 JP	NOMURA HOLDINGS INC	JP	380,0000	309.323,25	JPY	2.282,66	0,70	0,00
8802 JP	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JP	500,0000	805.498,54	JPY	5.944,20	1,83	0,00
AGBN	AGROBANKA AD BEOGRAD	RS	65,0000	394.830,18	RSD	4.158,69	1,28	0,02
AIGXX US	AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	US	515,0000	597,37	USD	422,65	0,13	0,00
AIKB	AIK BANKA AD	RS	175,0000	370.455,03	RSD	3.901,95	1,20	0,00
AMTD US	TD AMERITRADE HOLDING CORP	US	800,0000	14.039,99	USD	9.933,49	3,06	0,00
BBD US	BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	BR	1.200,0000	17.724,00	USD	12.539,98	3,87	0,00
IBN US	ICICI BANK LTD-SPON ADR	IN	600,0000	17.700,00	USD	12.523,00	3,86	0,00
JMBN	JUBMES BANKA A.D. BEOGRAD	RS	15,0000	197.354,80	RSD	2.078,71	0,64	0,01
KB US	KOOKMIN BANK-SPON ADR	KR	300,0000	9.993,00	USD	7.070,19	2,18	0,00
KMB	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	MK	70,0000	177.967,37	MKD	2.861,81	0,88	0,00
LFC US	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	CN	200,0000	11.088,00	USD	7.844,92	2,42	0,00
MTU US	MITSUBISHI UFJ	JP	2.000,0000	12.280,02	USD	8.688,29	2,68	0,00

	FINANCIAL GRO							
NDAQ US	NASDAQ OMX GROUP	US	500,0000	10.655,00	USD	7.538,56	2,33	0,00
NMR US	NOMURA HOLDINGS INC	JP	800,0000	6.743,98	USD	4.771,46	1,47	0,00
NYX US	NYSE EURONEXT	US	650,0000	17.712,48	USD	12.531,83	3,87	0,00
SAN US	BANCO SANTANDER CHILE SA	CL	292,0000	13.633,51	USD	9.645,90	2,98	0,00
TRAD US	TRADE STATION GROUP, INC	US	2.000,0000	16.919,98	USD	11.971,12	3,69	0,00
UBS US	UBS AG	CH	1.600,0000	19.536,04	USD	13.822,02	4,26	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		44.079,05	13,60	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		23.114,00	7,13	
SX7EEX GR	ISHARES DJ EST BANKS DE	DE	1.300,0000	23.114,00	EUR	23.114,00	7,13	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		20.965,05	6,47	
IXG US	ISHARES S&P GLOBAL FIN.SEC.INX	US	800,0000	29.632,00	USD	20.965,05	6,47	0,03
DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		10.011,26	3,09	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na orakbd			0,0000	0,00		10.011,26	3,09	
	AKBANK T.A.S.	TR	1.375,0000	14.149,91	USD	10.011,26	3,09	0,00

5. ILIRIKA MODRA GAZELA DELNIŠKI PODSKLAD

5.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	26.217	9.518
2. Depoziti pri bankah in posojila	11.000	-
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	187.213	148.388
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	5.456	19.953
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	1.800	1.828
8. Terjatve	3.512	2.108
9. Aktivne časovne razmejitve	4	9
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	235.202	181.804
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	4.563	361
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	4.100	-
b. Obveznosti iz upravljanja	425	331
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
d. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
e. Druge poslovne obveznosti	38	30
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	516	1.900
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	230.123	179.543
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	423.821	442.897
b. Vplačani presežek enot premoženja	43.500	30.159
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(293.513)	(16.389)
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	56.315	(277.124)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	235.202	181.804
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

5.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	80	230
2. Prihodki od dividend	1.485	2.279
3. Drugi finančni prihodki	73.814	77.165
4. Iztrženi dobički pri naložbah	25.280	10.047
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	47.334	1.423
6. Drugi prihodki	-	-
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	147.993	91.144
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(2.068)	(3.819)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(1.208)	(825)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(1.633)	(3.805)
13. Odhodki za obresti	-	-
14. Drugi finančni odhodki	(75.617)	(91.167)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(4.221)	(5.912)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(6.332)	(107.203)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(599)	(168)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(91.678)	(212.899)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	56.315	(121.755)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.337	(8.930)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(671)	(2.266)

5.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvirni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA			0,0000	0,00		11.000,00	4,68	
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		11.000,00	4,68	
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		11.000,00	4,68	
BC/16.000 EUR	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	11.000,00	EUR	11.000,00	4,68	
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		187.213,17	79,60	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		187.213,17	79,60	
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		17.992,20	7,65	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		17.992,20	7,65	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		17.992,20	7,65	
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	100,0000	16.794,00	EUR	16.794,00	7,14	0,00
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	60,0000	1.198,20	EUR	1.198,20	0,51	0,00
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		169.220,97	71,95	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		169.220,97	71,95	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		169.220,97	71,95	
GLJ GR	GRENKELEASING AG	DE	230,0000	6.097,30	EUR	6.097,30	2,59	0,00
INLOT GA	INTRALOT S.A.	GR	880,0000	3.828,00	EUR	3.828,00	1,63	0,00
PFD4 GR	PFLEIDERER AG	DE	480,0000	2.476,80	EUR	2.476,80	1,05	0,00
PNE3 GR	PLAMBECK NEUE ENERGIEN AG	DE	1.500,0000	3.210,00	EUR	3.210,00	1,36	0,00
1072 HK	DONGFANG ELECTRIC COMPANY LIMI	CN	2.000,0000	55.399,96	HKD	5.057,51	2,15	0,00
1120 HK	ARTS OPTICAL INTL HLDGS LTD	HK	40.000,0000	92.399,72	HKD	8.435,25	3,59	0,01
1135 HK	ASIA SATELLITE TELECOM HLDGS	HK	5.000,0000	44.250,21	HKD	4.039,64	1,72	0,00
1211 HK	BYD ELECTRONIC CO LTD	CN	2.660,0000	81.661,85	HKD	7.454,98	3,17	0,00
2018 HK	AAC ACOUSTIC TECHNOLOGY	HK	14.000,0000	86.380,17	HKD	7.885,72	3,35	0,00
2689 HK	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HK	11.000,0000	56.320,10	HKD	5.141,51	2,19	0,00
285 HK	BYD ELECTRONIC CO LTD	CN	700,0000	3.332,09	HKD	304,19	0,13	0,00
2877 HK	CHINA SHINWAY PHARMACEUTICA	CN	14.000,0000	109.619,85	HKD	10.007,29	4,25	0,00
300 HK	JIAODA KUNJI HIGH-TECH	CN	12.000,0000	54.000,04	HKD	4.929,71	2,10	0,01
304 HK	PEACE MARK HOLDINGS LTD	HK	4.000,0000	5.999,94	HKD	547,74	0,23	0,00
3433 JP	TOCALO CO.	JP	405,0000	543.916,81	JPY	4.013,85	1,71	0,00
44 HK	HONG KONG AIRCRAFT ENGINEERING	HK	250,0000	22.575,31	HKD	2.060,92	0,88	0,00
48 HK	EGANAGOLDPFEIL HLDGS LTD	HK	34.000,0000	22.440,03	HKD	2.048,57	0,87	0,00

4966 JP	C.UYEMURA & CO. LTD	JP	80,0000	253.598,83	JPY	1.871,44	0,80	0,00
5276 JP	ISHIKAWAJIMA CONSTRUCION MATET	JP	10,0000	979,73	JPY	7,23	0,00	0,00
569 HK	CHINA AUTOMATION GROUP LIMITED	CN	32.000,0000	96.320,05	HKD	8.793,14	3,74	0,00
999 HK	I.T LTD	BM	44.000,0000	32.560,21	HKD	2.972,45	1,26	0,00
ADPL-R-A	AD PLASTIK D.D. SOLIN	HR	115,0000	5.290,01	HRK	727,35	0,31	0,00
AGBN	AGROBANKA AD BEOGRAD	RS	5,0000	30.372,57	RSD	319,91	0,14	0,00
AGRC	AGROCOOP AD NOVI SAD	RS	120,0000	47.379,35	RSD	499,04	0,21	0,08
AIPC US	AMERICAN ITALIAN PASTA CO-A	US	200,0000	5.830,00	USD	4.124,81	1,75	0,00
BIPB	BIP AD	RS	1.200,0000	81.394,81	RSD	857,32	0,36	0,01
COCO US	CORINTHIAN COLLEGES INC	US	800,0000	13.543,99	USD	9.582,56	4,07	0,00
CPLA US	CAPELLA EDUCATION CO	US	90,0000	5.396,41	USD	3.818,04	1,62	0,00
CSBT SP	CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CN	14.000,0000	770,03	SGD	376,71	0,16	0,00
CSE SP	CSE GLOBAL LTD	SG	10.000,0000	5.400,02	SGD	2.641,76	1,12	0,00
CTO AU	CITIGOLD CORP LTD	AU	20.000,0000	3.400,00	AUD	1.958,64	0,83	0,00
FIU CN	FIRST URANIUM CORPORATION	ZA	1.190,0000	4.855,23	CAD	2.983,25	1,27	0,00
HDY US	HYPERDYNAMICS CORP	US	14.000,0000	5.879,95	USD	4.160,15	1,77	0,02
JMBN	JUBMES BANKA A.D. BEOGRAD	RS	8,0000	105.255,39	RSD	1.108,64	0,47	0,01
KOPB	KOPAONIK AD BEOGRAD	RS	52,0000	134.346,26	RSD	1.415,05	0,60	0,04
LDK US	LDK SOLAR CO LTD	CN	500,0000	5.640,01	USD	3.990,39	1,70	0,00
LKLG	LUKA LEGET A.D.	RS	116,0000	352.308,01	RSD	3.710,81	1,58	0,05
OVTI US	OMNIVISION TECHNOLOGIES	US	1.000,0000	10.389,98	USD	7.351,06	3,13	0,00
RGLD US	ROYAL GOLD INC	US	220,0000	9.171,84	USD	6.489,21	2,76	0,00
RLS SP	RAFFLES EDUCATION CORP LTD	SG	25.000,0000	13.749,98	SGD	6.726,67	2,86	0,00
SMPO	SIMPO AD VRANJE	RS	150,0000	83.520,54	RSD	879,71	0,37	0,01
SNCE	SUNCE AD SOMBOR	RS	18,0000	255.120,70	RSD	2.687,15	1,14	0,01
SOLF US	SOLARFUN POWER HOLD	CN	1.000,0000	6.480,01	USD	4.584,70	1,95	0,00
STIL	MAKSTIL AD SKOPJE	MK	600,0000	96.366,84	MKD	1.549,63	0,66	0,00
SXCI US	SXC HEALTH SOLUTIONS CORP	CA	200,0000	5.084,01	USD	3.597,01	1,53	0,00
TGAS	MESSER TEHNIOGAS AD	RS	23,0000	100.310,86	RSD	1.056,56	0,45	0,00
XING US	QIAO XING UNIVERSAL TELE INC	CN	650,0000	1.189,51	USD	841,60	0,36	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		5.456,22	2,32	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		4.683,60	1,99	
MMS FP	LYXOR ETF MSCI EMU SMALL CAP	FR	40,0000	4.683,60	EUR	4.683,60	1,99	0,01
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		772,62	0,33	
UKK US	ULTRA RUSSELL200 GOWTH PRO	US	50,0000	1.092,02	USD	772,62	0,33	0,03
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		1.799,90	0,77	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih			0,0000	0,00		1.799,90	0,77	

izdajatelj, s katerimi se ne trguje na or								
3329	PLAMBECK NEUE ENERGIEN AG	DE	1.500,0000	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
454Z	PLAMBECK NEUE ENERGIEN AG	DE	1.500,0000	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
taro	TARO PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	US	240,0000	2.543,97	USD	1.799,90	0,77	0,00

6. ILIRIKA MODRI KORAK DELNIŠKI PODSKLAD

6.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	466.491	172.126
2. Depoziti pri bankah in posojila	-	65.000
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	4.517.241	3.518.735
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	488.000	525.739
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	45.717	267.866
8. Terjatve	84.695	9.110
9. Aktivne časovne razmejitve	-	2.484
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	5.602.144	4.561.060
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	11.618	12.577
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	-
b. Obveznosti iz upravljanja	10.290	8.438
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
d. č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
e. Druge poslovne obveznosti	1.328	4.139
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	1.779	2.754
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	5.588.747	4.545.729
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	6.517.159	6.578.292
b. Vplačani presežek enot premoženja	748.016	723.281
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(2.755.844)	3.822.577
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.079.416	(6.578.421)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	5.602.144	4.561.060
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

6.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	2.918	4.729
2. Prihodki od dividend	58.088	110.755
3. Drugi finančni prihodki	1.644.729	2.104.906
4. Iztrženi dobički pri naložbah	575.131	159.833
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	773.054	247.072
6. Drugi prihodki	120	242
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	3.054.040	2.627.537
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(50.964)	(117.875)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(8.320)	(13.460)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(7.055)	(8.689)
13. Odhodki za obresti	-	-
14. Drugi finančni odhodki	(1.679.213)	(2.518.225)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(159.731)	(190.869)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(67.283)	(2.495.472)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(2.058)	(2.777)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(1.974.624)	(5.347.367)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	1.079.416	(2.719.830)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	26.029	(64.873)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	23.822	(189.162)

6.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		4.517.240,50	80,63	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		4.517.240,50	80,63	
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		313.364,10	5,59	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		313.364,10	5,59	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		313.364,10	5,59	
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	1.352,0000	15.372,24	EUR	15.372,24	0,27	0,01
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	439,0000	30.716,83	EUR	30.716,83	0,55	0,00
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA	SI	8.271,0000	115.876,71	EUR	115.876,71	2,07	0,09
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	550,0000	92.367,00	EUR	92.367,00	1,65	0,01
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	2.956,0000	59.031,32	EUR	59.031,32	1,05	0,01
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		4.203.876,40	75,04	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		4.203.876,40	75,04	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		4.203.876,40	75,04	
BELG BB	BELGACOM SA	BE	3.000,0000	68.205,00	EUR	68.205,00	1,22	0,00
CEZ GR	CESKE ENERGETOCKE ZAVODY AS	CZ	2.700,0000	86.481,00	EUR	86.481,00	1,54	0,00
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE	8.000,0000	66.960,00	EUR	66.960,00	1,20	0,00
ICK GR	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	CN	446.354,0000	216.035,34	EUR	216.035,34	3,86	0,00
KKB LI	KAZKOMMERTSBANK	KZ	1.500,0000	6.000,01	USD	4.245,09	0,08	0,00
MVV1 GR	MVV ENERGIE AG	DE	4.000,0000	123.960,00	EUR	123.960,00	2,21	0,01
OTLD LI	ORASCOM TELECOM-GDR REG S	EG	967,0000	25.722,18	USD	18.198,80	0,32	0,00
RBXD LI	RANBAXY LABORATORIES LTD	IN	21.000,0000	111.300,00	USD	78.746,29	1,41	0,01
RICHT HB	GEDEON RICHTER RT. MAN.PHARMAC	HU	1.000,0000	34.800.004,17	HUF	128.153,21	2,29	0,01
1038 HK	CHEUNG KONG INFRASTRUCTURE	HK	30.000,0000	816.000,15	HKD	74.493,35	1,33	0,00
1169 HK	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	HK	17.400,0000	19.139,92	HKD	1.747,30	0,03	0,00
1898 HK	CHINA COAL ENERGY COMPANY	CN	130.000,0000	1.193.399,85	HKD	108.946,49	1,94	0,00
2628 HK	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	CN	82.091,0000	2.339.593,33	HKD	213.583,47	3,81	0,00
2 HK	CLP HOLDINGS LTD	HK	20.000,0000	1.027.999,92	HKD	93.846,99	1,68	0,00
347 HK	ANGANG STEEL CO LTD	HK	80.000,0000	1.028.800,11	HKD	93.920,04	1,68	0,01
6 HK	HONGKONG ELECTRIC HOLDINGS	HK	20.000,0000	862.000,16	HKD	78.692,73	1,40	0,00

7203 JP	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP	4,0000	14.679,79	JPY	108,33	0,00	0,00
753 HK	AIR CHINA LIMITED - H	CN	200.000,0000	759.999,91	HKD	69.381,04	1,24	0,00
8403 JP	SUMITOMO TRUST & BANKING CO	JP	7.803,0000	4.057.562,37	JPY	29.942,90	0,53	0,00
8802 JP	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JP	2.578,0000	4.153.156,55	JPY	30.648,34	0,55	0,00
991 HK	DATANG INTERNATIONAL POWER GEN	CN	200.000,0000	943.999,61	HKD	86.178,53	1,54	0,01
ABX US	BARRICK GOLD CORP	CA	4.300,0000	144.264,98	USD	102.069,47	1,82	0,00
AGBN	AGROBANKA AD BEOGRAD	RS	190,0000	1.154.113,23	RSD	12.156,11	0,22	0,07
AGK AU	AGL ENERGY LTD	AU	15.000,0000	201.749,97	AUD	116.222,12	2,07	0,00
AGSK	AGROSEME AD KIKINDA	RS	703,0000	1.067.555,52	RSD	11.244,41	0,20	0,34
AIKB	AIK BANKA AD	RS	600,0000	1.270.132,09	RSD	13.378,12	0,24	0,01
APOL US	APOLLO GROUP INC	US	2.200,0000	156.464,04	USD	110.700,47	1,98	0,00
BBD US	BANCO BRADESCO-SPONSORED ADR	BR	17.300,0000	255.521,01	USD	180.784,64	3,23	0,00
CBD US	BRASIL DISTR PAO ACU-SP ADR	BR	5.300,0000	203.838,04	USD	144.218,23	2,57	0,01
CCL AU	COCA-COLA AMATIL LIMITED	AU	10.345,0000	89.070,43	AUD	51.310,81	0,92	0,00
CEO US	CNOOC LTD-ADR	HK	1.300,0000	159.939,01	USD	113.159,06	2,02	0,00
COCO US	CORINTHIAN COLLEGES INC	US	13.000,0000	220.090,04	USD	155.716,74	2,78	0,01
CSBT SP	CHINA SUN BIO-CHEM TECHNOLOG	CN	361.000,0000	19.855,03	SGD	9.713,34	0,17	0,04
DEST-R-A	HEMIJSKA INDUSTRI.DESTILACIJE A	BA	268.000,0000	160.753,14	BAM	82.191,78	1,47	1,24
EDPL-R-A	ELEKTRODISTRIBUCIJA AD PALE	BA	78.000,0000	57.625,20	BAM	29.463,30	0,53	0,49
EGO US	ELDORADO GOLD CORP	CA	20.000,0000	179.000,00	USD	126.644,97	2,26	0,01
ELP US	CIA PARANAENSE ENER-SP ADR	BR	7.000,0000	98.910,02	USD	69.980,21	1,25	0,01
ERNT-R-A	ERICSSON NIKOLA TESLA	HR	350,0000	437.499,96	HRK	60.153,99	1,07	0,03
ESI US	ITT EDUCATIONAL SERVICES INC	US	2.700,0000	271.781,96	USD	192.289,49	3,43	0,01
GAZ GR	OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	RU	6.300,0000	91.287,00	EUR	91.287,00	1,63	0,00
GGB US	GERDAU SA	BR	10.000,0000	104.699,97	USD	74.076,68	1,32	0,00
HETR-R-A	HIDROELEKTRARNE NA TREBIŠNJICI	BA	67.746,0000	26.413,26	BAM	13.504,89	0,24	0,02
HRBC-R-A	RABAC UGOSTITELJSTVO I TURIZAM	HR	1.250,0000	87.512,51	HRK	12.032,52	0,21	0,12
HT-R-A	HRVATSKE TELEKOMUNIKACIJE D.D.	HR	4.400,0000	961.400,05	HRK	132.187,55	2,36	0,01
IMLK	IMLEK AD	RS	1.759,0000	2.211.725,59	RSD	23.295,79	0,42	0,02
KMB	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	MK	330,0000	838.982,22	MKD	13.491,28	0,24	0,02
LUK GR	LUKOIL-SPON ADR	RU	4.600,0000	145.406,00	EUR	145.406,00	2,60	0,00
MBT US	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	RU	3.800,0000	140.333,99	USD	99.288,24	1,77	0,00
NETC US	NET SERVICOS DE COMUNICACAO SA	BR	11.000,0000	107.690,05	USD	76.192,20	1,36	0,00
RGLD US	ROYAL GOLD INC	US	3.000,0000	125.069,99	USD	88.488,75	1,58	0,01
RLS SP	RAFFLES EDUCATION CORP LTD	SG	200.000,0000	109.999,95	SGD	53.813,39	0,96	0,01
SGN GR	SURGUTNEFTEGAZ-SP ADR	RU	6.000,0000	29.700,00	EUR	29.700,00	0,53	0,00
SPRU	SREMPUT AD	RS	500,0000	820.027,25	RSD	8.637,23	0,15	0,23

TLKB	TELEFONKABL AD	RS	70,0000	496.064,82	RSD	5.224,98	0,09	0,22
TSP US	TELECOMUNICACOES DE S.P.-ADR	BR	3.000,0000	66.720,01	USD	47.205,33	0,84	0,00
VALE US	VALE SP	BR	2.900,0000	51.127,01	USD	36.173,07	0,65	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		487.999,42	8,71	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		196.498,08	3,51	
FLETURC LX	FORTIS L FUND EQUITY TURKEY CC	LU	1.464,0000	196.498,08	EUR	196.498,08	3,51	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		291.501,34	5,20	
EWZ US	ISHARES MSCI BRAZIL INDEX FUND	US	1.500,0000	79.454,97	USD	56.215,49	1,00	0,00
FXI US	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	US	6.900,0000	264.752,99	USD	187.316,40	3,34	0,02
VNH LN	VIETNAM HOLDING LTD	VN	80.000,0000	67.800,02	USD	47.969,45	0,86	0,14
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		45.717,26	0,82	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na or			0,0000	0,00		45.717,26	0,82	
grsd	GRASIM INDUSTRIES LIMITED	IN	1.300,0000	64.616,77	USD	45.717,26	0,82	0,00

7. ILIRIKA VZHODNA EVROPA DELNIŠKI PODSKLAD

7.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	266.694	168.017
2. Depoziti pri bankah in posojila	-	-
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	3.135.307	2.777.580
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	354.153	324.440
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	234.880	234.879
8. Terjatve	57.391	2.072
9. Aktivne časovne razmejitve	-	249
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	4.048.425	3.507.237
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	55.429	35.164
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	-
b. Obveznosti iz upravljanja	7.441	6.504
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	47.988	28.660
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	2.644	3.237
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	3.990.352	3.468.836
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.097.834	4.336.505
b. Vplačani presežek enot premoženja	1.925.440	1.861.932
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(2.729.601)	2.424.426
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	696.679	(5.154.027)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	4.048.425	3.507.237
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

7.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	3.848	8.001
2. Prihodki od dividend	36.752	40.964
3. Drugi finančni prihodki	918.927	1.245.350
4. Iztrženi dobički pri naložbah	357.110	33.668
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	522.566	66.133
6. Drugi prihodki	1	1.262
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	1.839.204	1.395.378
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(36.573)	(83.501)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(9.778)	(12.454)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(12.463)	(17.423)
13. Odhodki za obresti	(1.602)	-
14. Drugi finančni odhodki	(952.283)	(1.254.594)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(33.452)	(179.886)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(94.895)	(2.081.688)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(1.479)	(1.068)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(1.142.525)	(3.630.614)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	696.679	(2.235.236)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	543	(92.780)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(14.428)	(136.585)

7.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		3.135.307,34	77,45	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		3.135.307,34	77,45	
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		661.335,17	16,34	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		661.335,17	16,34	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		580.958,34	14,35	
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	4.000,0000	45.480,00	EUR	45.480,00	1,12	0,02
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	1.500,0000	104.955,00	EUR	104.955,00	2,59	0,00
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SI	4.010,0000	98.325,20	EUR	98.325,20	2,43	0,03
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA	SI	5.580,0000	78.175,80	EUR	78.175,80	1,93	0,06
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	811,0000	136.199,34	EUR	136.199,34	3,36	0,01
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	5.900,0000	117.823,00	EUR	117.823,00	2,91	0,03
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		80.376,83	1,99	
- Obveznice gospodarskih družb			0,0000	0,00		80.376,83	1,99	
SOS2E	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SI	1.985,0000	80.376,83	EUR	80.376,83	1,99	0,01
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		2.473.972,17	61,11	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		2.473.972,17	61,11	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		2.473.972,17	61,11	
CEZ GR	CESKE ENERGETOCKE ZAVODY AS	CZ	3.100,0000	99.293,00	EUR	99.293,00	2,45	0,00
CMST LI	COMSTAR UNITED TELESYSTEMS	RU	45.000,0000	193.500,00	USD	136.903,92	3,38	0,01
6C9 BU	CORPORATE COMMERCIAL BANK AD	BG	1.143,0000	67.151,25	BGN	34.334,42	0,85	0,02
FIVE LI	PYATEROCHKA HOLDING-REGS GDR	RU	5.000,0000	76.250,01	USD	53.947,94	1,33	0,00
GTC PW	GLOBE TRADE CENTRE SA	PL	15.099,0000	332.932,98	PLN	74.782,79	1,85	0,01
HTO GA	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORG	GR	7.000,0000	76.300,00	EUR	76.300,00	1,88	0,00
MTEL HB	MAGYAR TELEKOM TELECOMMUNICA	HU	40.000,0000	22.840.005,32	HUF	84.109,76	2,08	0,00
NVTK LI	NOVALEK OAO SPONS GDR REG S	RU	2.500,0000	119.249,98	USD	84.371,01	2,08	0,00
OGZD LI	OAO GAZPROM-SPON ADR REG S	RU	10.500,0000	212.624,97	USD	150.435,10	3,72	0,00
PEO PW	BANK PEKAO SA-REG S GDR	PL	1.800,0000	206.100,04	PLN	46.293,81	1,14	0,00

PKN PW	POLSKI KONCERN NAFTO GDR	PL	11.000,0000	290.179,97	PLN	65.179,69	1,61	0,00
RIGHT HB	GEDEON RICHTER RT. MAN.PHARMAC	HU	1.000,0000	34.800.001,46	HUF	128.153,20	3,17	0,01
3JR BU	SOPHARMA AD	BG	28.477,0000	80.248,19	BGN	41.030,88	1,01	0,02
SPTT CP	CESKY TELECOM AS	CZ	6.500,0000	2.742.999,20	CZK	105.980,96	2,62	0,00
TPS PW	TELEKOMUNIKACJA POLSKA	PL	27.000,0000	414.989,97	PLN	93.214,28	2,30	0,00
VTBR LI	VTB BANK OJSC-GDR- REG S/WI	RU	30.000,0000	66.000,02	USD	46.695,93	1,15	0,00
ADRS-P-A	ADRIS GRUPA D.D.	HR	1.300,0000	289.822,06	HRK	39.849,04	0,98	0,01
AGSK	AGROSEME AD KIKINDA	RS	3.790,0000	5.755.381,33	RSD	60.620,61	1,50	1,81
ATPL-R-A	ATLANTSKA PLOVIDBA DD	HR	300,0000	338.388,10	HRK	46.526,62	1,15	0,02
BGEO LI	BANK OF GEORGIA - JSC BANK OF	GE	10.000,0000	59.900,01	USD	42.380,09	1,05	0,03
BIPB	BIP AD	RS	26.081,0000	1.769.059,38	RSD	18.633,25	0,46	0,29
DEST-R-A	HEMIJSKA INDUSTR.DESTILACIJE A	BA	121.756,0000	73.032,33	BAM	37.340,84	0,92	0,56
DLKV-R-A	DALEKOVOD D.D.	HR	600,0000	233.999,75	HRK	32.173,76	0,79	0,03
EDPL-R-A	ELEKTRODISTRIBUCIJA AD PALE	BA	30.277,0000	22.368,20	BAM	11.436,68	0,28	0,19
FDSSR	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	BA	229,0000	26.327,32	BAM	13.460,95	0,33	0,02
HT-R-A	HRVATSKE TELEKOMUNIKACIJE D.D.	HR	4.200,0000	917.699,93	HRK	126.179,01	3,12	0,01
IRTL	IRITEL AD BEOGRAD	RS	1.406,0000	2.049.704,03	RSD	21.589,24	0,53	1,65
JDOS-R-A	JADRANSKO OSIGURANJE DD	HR	60,0000	155.999,95	HRK	21.449,19	0,53	0,05
JMBN	JUBMES BANKA A.D. BEOGRAD	RS	304,0000	3.999.694,38	RSD	42.128,21	1,04	0,25
KMB	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	MK	900,0000	2.288.131,48	MKD	36.794,37	0,91	0,05
KOEI-R-A	KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HR	1.750,0000	682.499,92	HRK	93.840,22	2,32	0,07
LKLG	LUKA LEGET A.D.	RS	1.825,0000	5.542.779,95	RSD	58.381,31	1,44	0,83
LUK GR	LUKOIL-SPON ADR	RU	5.000,0000	158.050,00	EUR	158.050,00	3,90	0,00
MAK	MAKPETROL AD SKOPJE	MK	50,0000	1.970.056,79	MKD	31.679,56	0,78	0,05
NNIA GR	JSC MMC NORILSK NICKEL-ADR	RU	9.000,0000	59.940,00	EUR	59.940,00	1,48	0,00
PVFRK3	IF PREVENT INVEST D.D.	BA	2.000,0000	13.296,10	BAM	6.798,19	0,17	0,10
SJPT	SOJA PROTEIN A.D.	RS	2.100,0000	1.787.965,93	RSD	18.832,39	0,47	0,46
SPRU	SREMPUT AD	RS	2.000,0000	3.280.111,86	RSD	34.548,95	0,85	0,92
TLKB	TELEFONKABL AD	RS	405,0000	2.870.097,76	RSD	30.230,33	0,75	1,25
VIP US	VIMPELCOM-SP ADR	RU	10.000,0000	117.699,99	USD	83.274,37	2,06	0,00
ZPKO	ZK PELAGONIJA AD BITOLA	MK	400,0000	1.667.127,75	MKD	26.808,30	0,66	0,14
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		354.152,85	8,75	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		313.230,00	7,74	
TUR FP	LYXOR ETF TURKEY	FR	10.600,0000	313.230,00	EUR	313.230,00	7,74	0,29
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		40.922,85	1,01	
imf	ILIRIKA MOJ FOND	BA	7.703,4000	80.038,13	BAM	40.922,85	1,01	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		234.879,50	5,80	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih			0,0000	0,00		234.879,50	5,80	

izdajatelj, s katerimi se ne trguje na or								
2813691Z LI	RUSHYDRO-SP GDR	RU	7.389,0000	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
fd	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	BA	54,0000	0,00	BAM	0,00	0,00	0,00
ogk1	OGK1 OAO NPV GDR	US	4.117,0000	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
sjpt	SOJA PROTEIN A.D.	RS	2.100,0000	0,00	RSD	0,00	0,00	0,00
uesg	UNIFIED ENERGY SYS-REG S GDR	RU	2.800,0000	234.879,50	EUR	234.879,50	5,80	0,00

8. ILIRIKA MODRA KOMBINACIJA MEŠANI PODSKLAD

8.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	6.873.490	745.035
2. Depoziti pri bankah in posojila	-	2.000.000
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	38.133.692	35.934.172
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	2.103.061	2.023.847
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	71.049	547.902
8. Terjatve	360.979	975.140
9. Aktivne časovne razmejitve	-	1.883
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	47.542.271	42.227.979
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	2.623.851	161.452
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	79.277
b. Obveznosti iz upravljanja	79.081	70.379
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	2.544.770	11.796
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	4.361	8.199
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	44.914.059	42.058.328
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.435.443	5.827.254
b. Vplačani presežek enot premoženja	22.834.129	25.601.703
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	10.629.371	45.942.374
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	6.015.116	(35.313.003)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	47.542.271	42.227.979
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

8.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	350.812	540.718
2. Prihodki od dividend	381.733	423.184
3. Drugi finančni prihodki	6.090.127	6.843.770
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.381.982	392.243
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.302.353	261.379
6. Drugi prihodki	7	8
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	14.507.014	8.461.302
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(418.001)	(758.376)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(30.072)	(32.644)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(34.388)	(41.333)
13. Odhodki za obresti	(6.324)	(642)
14. Drugi finančni odhodki	(6.001.699)	(8.009.921)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(823.231)	(1.032.823)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(1.169.513)	(13.133.849)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(8.670)	(10.866)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(8.491.898)	(23.020.454)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	6.015.116	(14.559.152)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	165.560	(545.707)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	490.723	(821.343)

8.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvirni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		38.133.692,57	80,21	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		38.133.692,57	80,21	
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		23.545.333,63	49,53	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		23.545.333,63	49,53	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		10.549.659,88	22,19	
GRVG	GORENJE, D.D.	SI	36.851,0000	382.144,87	EUR	382.144,87	0,80	0,26
HDOG	HELIOS SESTAVLJENO PODJETJE ZA	SI	1.982,0000	723.430,00	EUR	723.430,00	1,52	0,71
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	64.657,0000	735.150,09	EUR	735.150,09	1,55	0,25
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	36.200,0000	2.532.914,00	EUR	2.532.914,00	5,33	0,10
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SI	50.506,0000	1.238.407,12	EUR	1.238.407,12	2,60	0,36
MELR	MERCATOR D.D.	SI	2.656,0000	433.140,48	EUR	433.140,48	0,91	0,07
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA	SI	98.561,0000	1.380.839,61	EUR	1.380.839,61	2,90	1,05
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	9.622,0000	1.615.918,68	EUR	1.615.918,68	3,40	0,15
ZVTG	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	75.499,0000	1.507.715,03	EUR	1.507.715,03	3,17	0,33
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		12.995.673,75	27,33	
- Državne obveznice			0,0000	0,00		1.023.996,69	2,15	
RS29	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	3.934,0000	407.311,02	EUR	407.311,02	0,86	0,72
RS53	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	5.935,0000	616.685,67	EUR	616.685,67	1,30	0,59
- Obveznice gospodarskih družb			0,0000	0,00		11.971.677,06	25,18	
AB07	ABANKA VIPA D.D.	SI	3.992,0000	403.716,15	EUR	403.716,15	0,85	2,31
AB09	ABANKA VIPA D.D.	SI	4.750,0000	473.702,78	EUR	473.702,78	1,00	4,75
BCE11	BANKA CELJE d.d.	SI	1.000,0000	995.066,90	EUR	995.066,90	2,09	0,00
BCE8	BANKA CELJE d.d.	SI	9.240,0000	941.538,44	EUR	941.538,44	1,98	7,39
CIM1	CIMOS INTERNATIONAL AVTOMOBILS	SI	14.600,0000	1.578.389,94	EUR	1.578.389,94	3,32	7,30
FB09	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	1.000,0000	1.035.437,60	EUR	1.035.437,60	2,18	0,00
FB14	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	83,0000	826.169,23	EUR	826.169,23	1,74	6,83
FB16	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	67,0000	687.104,33	EUR	687.104,33	1,45	0,00
KDH2	KMEČKA DRUŽBA HOLDING D.D.	SI	4.070,0000	409.269,84	EUR	409.269,84	0,86	0,01
MEO1	MERCATOR D.D.	SI	14.000,0000	1.452.061,80	EUR	1.452.061,80	3,05	3,83
PRB10	PROBANKA d.d.	SI	265,0000	260.447,27	EUR	260.447,27	0,55	0,88
PRB7	PROBANKA d.d.	SI	5.000,0000	514.928,50	EUR	514.928,50	1,08	5,00
SOS2E	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SI	45.545,0000	1.844.212,78	EUR	1.844.212,78	3,88	0,31

ZT01	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	SI	400,0000	449.346,56	EUR	449.346,56	0,95	1,33
BCE12	BANKA CELJE d.d.	SI	100,0000	100.284,94	EUR	100.284,94	0,21	0,00
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		14.588.358,94	30,69	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		14.588.358,94	30,69	
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		14.588.358,94	30,69	
DTE GR	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DE	125.000,0000	1.046.250,00	EUR	1.046.250,00	2,20	0,00
EOAN GR	E.ON AG	DE	44.000,0000	1.110.120,00	EUR	1.110.120,00	2,34	0,01
FIVE LI	PYATEROCHKA HOLDING-REGS GDR	RU	40.000,0000	609.999,99	USD	431.583,41	0,91	0,02
GSK LN	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB	65.000,0000	694.525,01	GBP	815.074,54	1,71	0,00
LIHR US	LIHR GOLD LTD-SPONSORED ADR	PG	15.000,0000	349.949,98	USD	247.594,44	0,52	0,01
MT NA	ARCELORMITTAL	LU	20.000,0000	467.800,00	EUR	467.800,00	0,98	0,00
RWE GR	RWE AG	DE	12.000,0000	674.400,00	EUR	674.400,00	1,42	0,00
SAZ GR	STADA ARZNEIMITTEL AG	DE	30.000,0000	533.400,00	EUR	533.400,00	1,12	0,05
SIE GR	SIEMENS AG-REG	DE	15.000,0000	738.600,00	EUR	738.600,00	1,55	0,00
SWV GR	SOLARWORLD AG	DE	29.000,0000	487.490,00	EUR	487.490,00	1,03	0,03
TIT IM	TELECOM ITALIA SPA	IT	600.000,0000	591.000,00	EUR	591.000,00	1,24	0,00
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP	30.046,0000	110.268.820,60	JPY	813.731,98	1,71	0,00
8802 JP	MITSUBISHI ESTATE CO LTD	JP	900,0000	1.449.901,44	JPY	10.699,59	0,02	0,00
883 HK	CNOOC LTD-ADR	HK	250.000,0000	2.402.500,07	HKD	219.326,28	0,46	0,00
941 HK	CHINA MOBILE HK LTD	CN	80.261,0000	6.228.253,58	HKD	568.582,58	1,20	0,00
AGBN	AGROBANKA AD BEOGRAD	RS	2.000,0000	12.148.559,21	RSD	127.959,04	0,27	0,74
APOL US	APOLLO GROUP INC	US	13.000,0000	924.560,02	USD	654.138,97	1,38	0,01
BGEO LI	BANK OF GEORGIA - JSC BANK OF	GE	36.000,0000	215.640,02	USD	152.568,29	0,32	0,12
CX US	CEMEX SA-SPONS ADR PART CER	MX	26.014,0000	242.970,78	USD	171.905,18	0,36	0,00
ERNT-R-A	ERICSSON NIKOLA TESLA	HR	2.700,0000	3.375.000,08	HRK	464.045,11	0,98	0,20
FDSSR	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	BA	2.185,0000	251.201,79	BAM	128.437,44	0,27	0,17
GAZ GR	QAO GAZPROM-SPON ADR REG S	RU	79.000,0000	1.144.710,00	EUR	1.144.710,00	2,41	0,00
HCRC-R-A	HOTELI CROATIA D.D.	HR	4.904,0000	601.475,57	HRK	82.699,79	0,17	0,45
HT-R-A	HRVATSKE TELEKOMUNIKACIJE D.D.	HR	28.067,0000	6.132.639,49	HRK	843.206,31	1,77	0,03
IRTL	IRITEL AD BEOGRAD	RS	1.534,0000	2.236.306,77	RSD	23.554,70	0,05	1,80
JMBN	JUBMES BANKA A.D. BEOGRAD	RS	840,0000	11.051.789,39	RSD	116.406,92	0,24	0,68
KMB	KOMERCIJALNA BANKA AD SKOPJE	MK	6.570,0000	16.703.366,01	MKD	268.599,00	0,56	0,36
KOEI-R-A	KONČAR ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	HR	9.812,0000	3.826.680,07	HRK	526.148,78	1,11	0,40
KOPB	KOPAONIK AD BEOGRAD	RS	5.050,0000	13.047.149,19	RSD	137.423,76	0,29	3,42
LFC US	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	CN	11.000,0000	609.839,98	USD	431.470,20	0,91	0,00
LKLG	LUKA LEGET A.D.	RS	8.698,0000	26.417.044,62	RSD	278.246,96	0,59	3,95
SLW CN	SILVER WHEATON CORP	CA	30.000,0000	289.800,03	CAD	178.064,54	0,37	0,01

SPNV-R-A	SPIN VALIS D.D.	HR	1.500,0000	749.999,97	HRK	103.121,13	0,22	2,06
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		2.103.061,39	4,42	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		1.167.714,00	2,46	
FLETURC LX	FORTIS L FUND EQUITY TURKEY CC	LU	8.700,0000	1.167.714,00	EUR	1.167.714,00	2,46	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		935.347,39	1,97	
EWY US	ISHARES MSCI SOUTH KOREA INC	US	38.000,0000	1.322.020,00	USD	935.347,39	1,97	0,07
DRUGI PREOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		71.049,13	0,15	
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na or			0,0000	0,00		71.049,13	0,15	
fd	FABRIKA DUHANA SARAJEVO D.D.	BA	514,0000	0,00	BAM	0,00	0,00	0,04
grsd	GRASIM INDUSTRIES LIMITED	IN	2.001,0000	100.420,84	USD	71.049,13	0,15	0,00

9. ILIRIKA MODRI SKLAD SKLADOV PODSKLAD

9.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR9)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	21.882	10.460
2. Depoziti pri bankah in posojila	-	-
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	-	-
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	326.506	306.745
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	-	-
8. Terjatve	3.169	57
9. Aktivne časovne razmejitve	-	7
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	351.557	317.269
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	358	317
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	-
b. Obveznosti iz upravljanja	298	264
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	60	53
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	181	1.953
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	351.018	314.999
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	472.009	475.540
b. Vplačani presežek enot premoženja	48.926	48.090
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(208.631)	66.758
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	38.714	(275.389)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	351.557	317.269
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

9.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	46	188
2. Prihodki od dividend	3.447	4.636
3. Drugi finančni prihodki	34.891	29.495
4. Iztrženi dobički pri naložbah	16.318	1.318
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	26.556	1.783
6. Drugi prihodki	-	-
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	81.258	37.420
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(1.560)	(2.575)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(809)	(812)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(1.123)	(1.581)
13. Odhodki za obresti	-	-
14. Drugi finančni odhodki	(31.765)	(36.121)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(2.686)	(1.307)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(4.145)	(101.099)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(456)	(92)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(42.544)	(143.587)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	38.714	(106.167)
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	625	(6.183)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.170	(5.016)

9.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		326.505,81	92,87	
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		247.962,19	70,53	
ASI FP	LYXOR ETF CHINA ENETRPRISE	FR	130,0000	13.105,30	EUR	13.105,30	3,73	0,00
CEC FP	LYXOR ETF EASTERN EUROPE	FR	700,0000	9.569,00	EUR	9.569,00	2,72	0,01
DAXEX GR	DAXEX-OBJECTIVE INDEX FUND	DE	360,0000	16.156,80	EUR	16.156,80	4,60	0,00
DWWF GR	DWS GOLDMINENAKTN TYP 0	DE	130,0000	6.879,60	EUR	6.879,60	1,96	0,00
DWWM GR	DWS RUSSIA	LU	90,0000	10.207,80	EUR	10.207,80	2,90	0,00
ERO FP	ERO STREET TRACKS MSCI EUROPE	FR	199,0000	16.789,63	EUR	16.789,63	4,78	0,00
IB83EX GR	ISHARES IMOXX LSC1.5-10.5 DE	DE	280,0000	30.279,20	EUR	30.279,20	8,61	0,02
IB89EX GR	ISHARES IBOXX LSC2.5-5. DE	DE	150,0000	16.191,00	EUR	16.191,00	4,61	0,01
IBCS GR	IBOXX & LIQUID CORP. INDEX FUN	IE	226,0000	26.570,82	EUR	26.570,82	7,56	0,00
IBZL LN	ISHARES MSCI BRAZI	IE	250,0000	6.278,74	GBP	7.368,55	2,10	0,00
IEUR LN	ISHARES FTSEUROFIRST 80	IE	1.800,0000	11.366,98	GBP	13.339,97	3,79	0,02
IKOR LN	ISHARES MSCI KOREA - ETF	IE	702,0000	9.104,95	GBP	10.685,31	3,04	0,02
IQQJ GR	ISHARES MSCI JAPAN FUND	IE	1.550,0000	10.245,50	EUR	10.245,50	2,91	0,00
MSE FP	LYXOR ETF DJ EURO STOXX 50	FR	485,0000	12.054,68	EUR	12.054,68	3,43	0,00
SCXPEX GR	DJ STOXX SMALL 200EX	DE	651,0000	7.675,29	EUR	7.675,29	2,18	0,03
SD3EEX GR	ISHARES DJ EURO STOXX SELECT D	DE	305,0000	4.233,40	EUR	4.233,40	1,20	0,00
IEK3131 LX	FORTIS L FUND-EQUITY EUROPE-CC	LU	21,0000	6.091,68	EUR	6.091,68	1,73	0,00
FOCHYEC LX	FORTIS L FOUND - BD C H/Y EUR	LU	118,0000	12.624,82	EUR	12.624,82	3,59	0,00
FLETURC LX	FORTIS L FUND EQUITY TURKEY CC	LU	114,0000	15.301,08	EUR	15.301,08	4,35	0,00
MPBL	MP BALKAN - ETF	SI	106,0000	2.592,76	EUR	2.592,76	0,74	0,00
Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo			0,0000	0,00		78.543,62	22,34	
EWO US	I SHARES MSCI AUSTRIA INVESTAB	US	600,0000	9.690,01	USD	6.855,82	1,95	0,01
EZA US	ISHARES MSCI SOUTH AFRICA IN	US	268,0000	12.668,37	USD	8.963,05	2,55	0,01
IXP US	ISHARES S&P GLBL TELECOMM SE	US	160,0000	7.609,60	USD	5.383,90	1,53	0,00
RXP2EX GR	EB.REXX GOVT GERMANY 2.5-5.5	DE	280,0000	30.363,20	EUR	30.363,20	8,64	0,01
SX6PEX GR	DJ STOXX 600 UTILITIES EX- IND	DE	345,0000	10.753,65	EUR	10.753,65	3,06	0,02
SXEPEX GR	DOW JONES STOXX 600 OIL&GAS EX	DE	200,0000	5.838,00	EUR	5.838,00	1,66	0,01
SXPPEX GR	DJ STOXX 600 BASIC RESRCS EX	DE	300,0000	10.386,00	EUR	10.386,00	2,95	0,01

10. ILIRIKA MODRI KAPITAL OBVEZNIŠKI PODSKLAD

10.1. NEREVIDIRANA BILANCA STANJA

(v EUR)	30.06.2009	31.12.2008
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	88.305	19.755
2. Depoziti pri bankah in posojila	-	30.000
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	594.879	452.441
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	-	-
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	-	-
8. Terjatve	43	12
9. Aktivne časovne razmejitve	-	55
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	683.227	502.263
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	5.048	500
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	-
b. Obveznosti iz upravljanja	538	417
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	4.510	83
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	130	1.897
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	678.049	499.866
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	627.378	476.217
b. Vplačani presežek enot premoženja	17.752	7.951
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	15.698	19.093
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	17.221	(3.395)
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	683.227	502.263
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

10.2. NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA

(v EUR)	01. 01. – 30. 06. 2009	01. 01. – 30. 06. 2008
1. Prihodki od obresti	24.423	22.292
2. Prihodki od dividend	-	-
3. Drugi finančni prihodki	51.444	33.150
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.179	172
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	15.664	181
6. Drugi prihodki	-	-
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	92.710	55.795
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(2.777)	(2.812)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(1.099)	(1.077)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	-	-
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	-	-
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(448)	(406)
13. Odhodki za obresti	(5.755)	(4.776)
14. Drugi finančni odhodki	(60.306)	(33.534)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(2.887)	(421)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(1.780)	(6.550)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(437)	(99)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(75.489)	(49.675)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	17.221	6.120
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	343	-
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2	13

10.3. IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2009

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		594.879,41	87,07	
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		594.879,41	87,07	
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		203.197,61	29,74	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		203.197,61	29,74	
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		203.197,61	29,74	
- Državne obveznice			0,0000	0,00		72.773,76	10,65	
RS38	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	100,0000	10.620,64	EUR	10.620,64	1,55	0,01
SLOREP405/02/12	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	24,0000	25.467,06	EUR	25.467,06	3,73	0,00
SLOREP402/04/14	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	35,0000	36.686,06	EUR	36.686,06	5,37	0,00
- Obveznice gospodarskih družb			0,0000	0,00		130.423,85	19,09	
BCE8	BANKA CELJE d.d.	SI	70,0000	7.132,87	EUR	7.132,87	1,04	0,06
BCE9	BANKA CELJE d.d.	SI	25,0000	10.365,93	EUR	10.365,93	1,52	0,00
CIM1	CIMOS INTERNATIONAL AVTOMOBILS	SI	83,0000	8.973,04	EUR	8.973,04	1,31	0,04
FB09	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	5,0000	5.177,19	EUR	5.177,19	0,76	0,00
FB14	FACTOR BANKA D.D. LJUBLJANA	SI	2,0000	19.907,69	EUR	19.907,69	2,91	0,16
KDH1	KMEČKA DRUŽBA HOLDING D.D.	SI	80,0000	8.252,56	EUR	8.252,56	1,21	0,00
KDH2	KMEČKA DRUŽBA HOLDING D.D.	SI	200,0000	20.111,54	EUR	20.111,54	2,94	0,00
MEO1	MERCATOR D.D.	SI	77,0000	7.986,34	EUR	7.986,34	1,17	0,02
SOS2E	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SI	1.050,0000	42.516,69	EUR	42.516,69	6,22	0,01
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		391.681,80	57,33	
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		391.681,80	57,33	
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		391.681,80	57,33	
- Državne obveznice			0,0000	0,00		140.464,76	20,56	
CROATI45/802/10	REPUBLIKA HRVATSKA	HR	20,0000	20.428,50	EUR	20.428,50	2,99	0,00
POLAND5 03/12	POLJSKA	PL	30,0000	31.674,16	EUR	31.674,16	4,64	0,00
BRAZIL7	FEDERAL REPUBLIC OF BRAZIL	BR	15,0000	17.395,37	USD	12.307,47	1,80	0,00
MEX5 3/8	UNTIED MEXICAN STATES	MX	21,0000	21.736,14	EUR	21.736,14	3,18	0,00
SAGB 13	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	ZA	72,0000	79.660,69	ZAR	7.318,19	1,07	0,00
SOAF5 1/4 05/13	REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	ZA	21,0000	21.317,21	EUR	21.317,21	3,12	0,00
TURKE9 1/4	REPUBLIC OF TURKEY	TR	24,0000	25.683,09	EUR	25.683,09	3,76	0,00
- Obveznice gospodarskih družb			0,0000	0,00		251.217,04	36,77	
BMW63/807/23/12	BMW US CAPITAL LLC	US	17,0000	18.440,18	EUR	18.440,18	2,70	0,00

BYLAN1003/31/10	BAYERISCHE LANDESBANK	DE	40,0000	42.523,09	PLN	9.551,46	1,40	0,00
FIN DT 6	DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN BV	NL	16,0000	18.411,13	EUR	18.411,13	2,69	0,00
GAZPRU95/803/13	MORGAN STANLEY BANK AG	DE	2,0000	21.166,30	USD	14.975,45	2,19	0,00
ge10	GENERAL ELECTRIC CAP CORP	US	8,0000	79.709,00	PLN	17.904,09	2,62	0,00
HUWHY57/807/13	HUTCHISON WHAMPOA LTD	HK	17,0000	18.871,00	EUR	18.871,00	2,76	0,00
TITIM71/404/12	TELECOM ITALIA SPA	IT	17,0000	18.521,76	EUR	18.521,76	2,71	0,00
RWE6	RWE AG	DE	16,0000	18.333,07	EUR	18.333,07	2,68	0,00
VW47/805/22/13	VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV	NL	17,0000	17.527,16	EUR	17.527,16	2,57	0,00
WKLNA51/8 01/14	WOLTERS KLUWER-CVA	NL	24,0000	25.358,05	EUR	25.358,05	3,71	0,00
GMKNR7 1/8	NORILSK NICKEL FINANCE LUXEMBO	LU	6,0000	12.272,91	USD	8.683,26	1,27	0,00
PEMEX6 1/4	PEMEX PROJECT FUNDING MASTER	US	20,0000	21.948,70	EUR	21.948,70	3,21	0,00
ZAGREB41/407/09	ZAGREBACKA BANKA D.D.	HR	41,0000	42.691,73	EUR	42.691,73	6,25	0,00



VSE DODATNE INFORMACIJE SO VAM NA VOLJO
NA BREZPLAČNI TEL. ŠTEVILKI:



www.ilirika-dzu.si