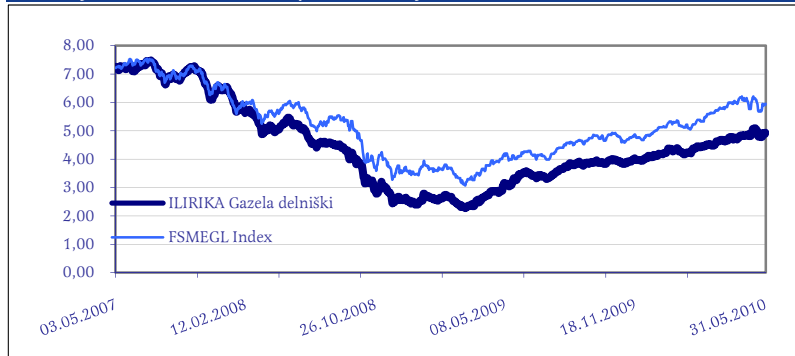


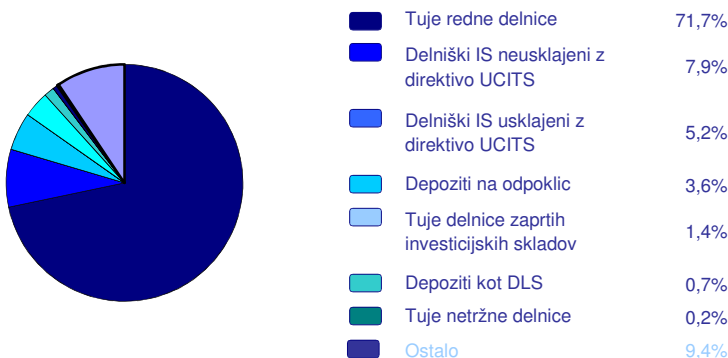
Naložbena politika

Vzajemni sklad ILIRIKA Gazela delniški denarna sredstva vlagateljev nalaga v delnice izdajatelj z majhno tržno kapitalizacijo in velikim potencialom rasti. Usmerjeni smo v vlaganje sredstev v podjetja, ki s pomočjo inovacij in uvajanja novih tehnologij stremijo k izboljšanju svoje konkurenčne prednosti in iščejo nove priložnosti na svojem tržišču. Majhna tržna kapitalizacija izdajatelja vrednostnega papirja pomeni, da le ta ne sme presegati dveh milijard evrov. Zaradi večjega tveganja in potencialno večjih dobičkov vlagateljev, ki jih prinaša vlaganje sredstev vzajemnega sklada v delnice majhnih podjetij, zmanjšujemo tveganje sklada z ustrežno geografsko in panožno razpršitvijo sredstev sklada.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja podsklada na dan 31.5.2010



10 največjih naložb na dan 31.3.2010

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
China Shineway Pharmaceutical	KITAJSKA	DELNICA	4,79%
Royal Gold Inc	ZDA	DELNICA	4,48%
Gorenjska banka d.d.	SLOVENIJA	DEPOZIT	4,19%
Sinocom Software	HONG KONG	DELNICA	4,00%
Singapore Post Ltd	SINGAPUR	DELNICA	3,73%
Computer Programs and Systems Inc	ZDA	DELNICA	3,54%
LTD SECURITIES LTD	VELIKA BRITANIJA	DELNICA	3,07%
Hutchison Harbour Ring Ltd	HONG KONG	DELNICA	2,89%
Village Super Market	ZDA	DELNICA	2,78%
Vtech Holdings	KITAJSKA	DELNICA	2,69%

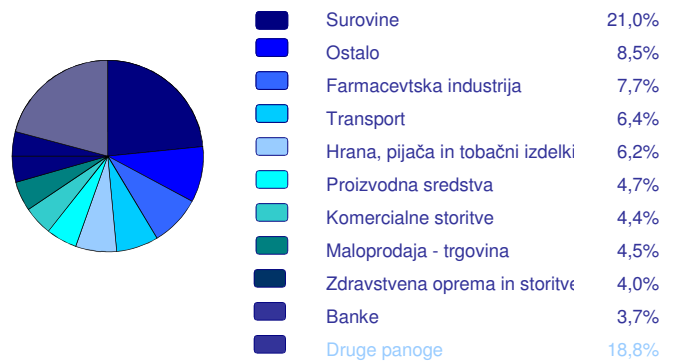
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	16,88%
1-Letna	44,46%
3-Letna	-31,77%

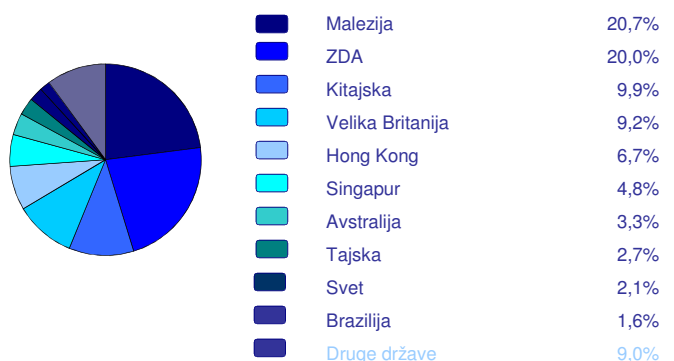
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	21.08.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	10 - visoko tvegan
Upravljaliec:	mag. Blaž Zupančič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	4,9280
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	867.415,19
Povprečni tedenski donos:	-0,19%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,39%

Struktura naložb po podpanogah na dan 31.5.2010



Struktura naložb po državah na dan 31.5.2010



Pregled mesečnega dogajanja

V mesecu maju se je rast delniških premoženj na vseh pomembnejših delniških trgih po svetu ustavila. Tako je vrednost ameriškega indeksa, ki meri vrednosti premoženj malih podjetij Russell 2000 merjeno v evrih v tem mesecu padla za 0,6 odstotka, vrednost primerljivega indeksa FTSE Global Smallcap pa za 1,9 odstotka. Mesec so ponovno zaznamovali dolžniški in javnofinančni problemi Grčije, ki pa so se razširili tudi na Portugalsko in Španijo, kar je še naprej vplivalo na zniževanje vrednosti evra proti ameriškem dolarju. Zato so tudi v mesecu maju, merjeno v evrih, najbolj zrasli delniški trgi, kjer kotira večina družb, ki poslujejo v dolarjih ali valutami, ki je tesno vezana na dolar. Maja se je VEP sklada zvišal za 2,18 odstotka.