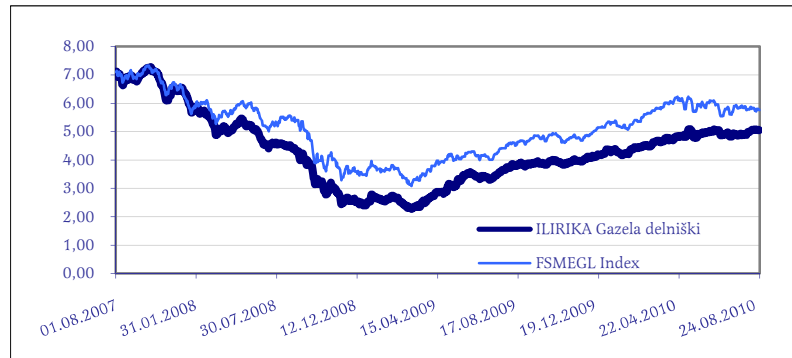


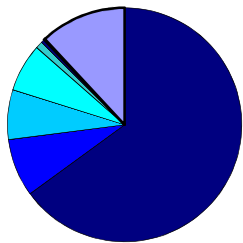
**Naložbena politika**

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

**Gibanje vrednosti enote premoženja**



**Struktura premoženja podsklada na dan 31.8.2010**



Tuje redne delnice	65,0%
Delniški IS neuskkljeni z direktivo UCITS	8,0%
Delniški IS uskljeni z direktivo UCITS	6,9%
Depoziti na odpoklic	6,6%
Tuje delnice zaprtih investicijskih skladov	1,0%
Depoziti kot DLS	0,5%
Tuje netržne delnice	0,2%
Ostalo	11,9%

**10 največjih naložb na dan 30.6.2010.**

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
LTD SECURITIES LTD	VELIKA BRITANIJA	DELNICA	7,81%
ETFS Gold Trust	VELIKA BRITANIJA	DELNICA	5,02%
Royal Gold Inc	ZDA	DELNICA	4,98%
Singapore Post Ltd	SINGAPUR	DELNICA	3,75%
Nestle Malaysia Bhd	MALEZIJA	DELNICA	3,65%
China Shineway Pharm	KITAJSKA	DELNICA	3,62%
Banka Celje d.d.	SLOVENIJA	DEPOZIT	3,27%
Pharmaniaga Berhad	MALEZIJA	DELNICA	2,73%
Hai-O Enterprise Bhd	MALEZIJA	DELNICA	2,67%
Sinocom Software Group Ltd	HONG KONG	DELNICA	2,59%

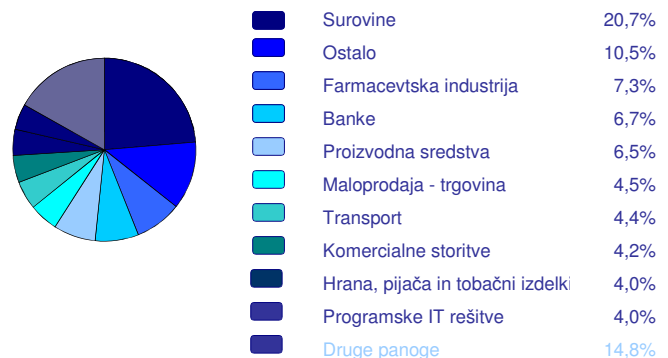
**Pretekla donosnost podsklada**

Letošnja	19,85%
1-Letna	33,40%
3-Letna	-27,41%

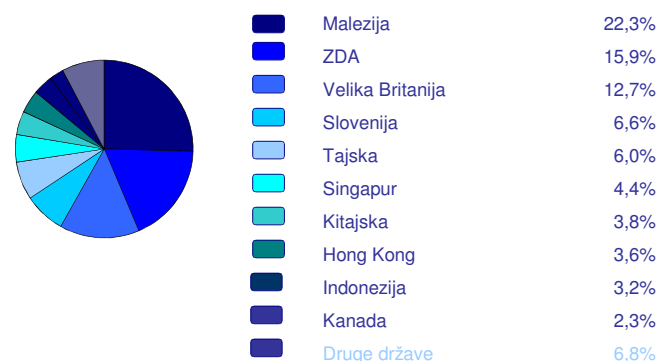
**Podatki o podskladu**

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:	5,0531
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	1.236.312,12
Povprečni tedenski donos:	-0,15%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,40%

**Struktura naložb po podpanogah na dan 31.8.2010**



**Struktura naložb po državah na dan 31.8.2010**



**Pregled mesečnega dogajanja**

V mesecu avgustu se je vrednost globalnega delniškega premoženja merjenega z indeksom MSCI World znižala za 1,21 odstotka. Vrednost ameriškega delniškega indeksa, ki meri vrednosti premoženja malih podjetij Russell 2000 merjeno v evrih v tem mesecu padla še bolj in sicer za 4,48 odstotka, vrednost primerljivega indeksa FTSE Global Smallcap pa za 1,39 odstotka. Na padec vrednosti indeksov so vplivali predvsem slabi makroekonomski podatki, ki so bili objavljeni v ZDA. Finančni instrumenti »credit default swap« v trenutno dolžniško najbolj kritičnih evropske države (PIGS) pa so v tem mesecu ponovno pridobili na vrednosti.