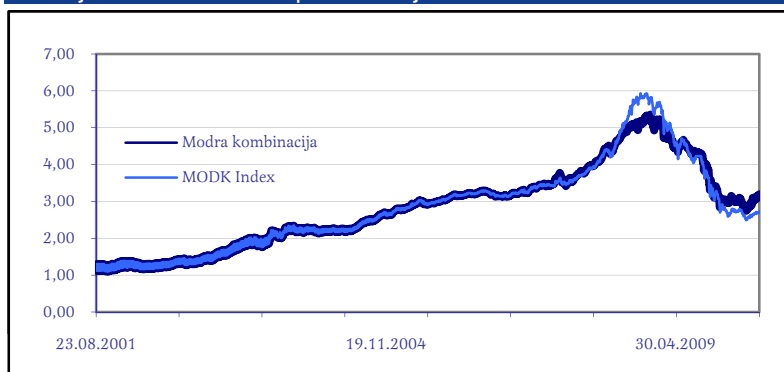


Naložbena politika

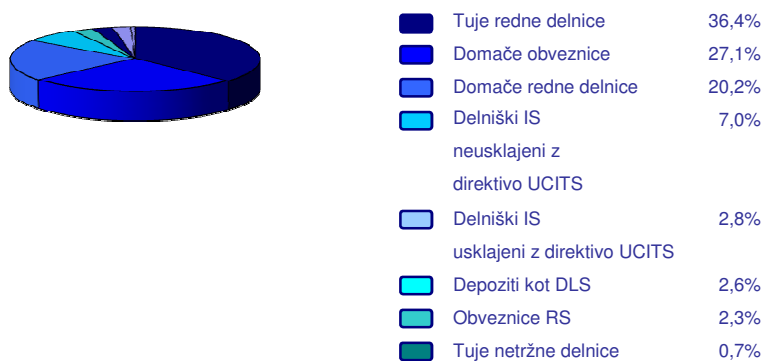
Naložbena politika mešanega podsklada Ilirika Modra kombinacija je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za sklad se vodi zmerno-aktivno politiko upravljanja naložb - v času borzne rasti poveča utež na lastniških vrednostnih papirjev, medtem, ko v času negativnih trendov obteži delež dolžniških vrednostnih papirjev. Dolgoročni cilj podsklada je presepati donosnost primerljivih domačih in tujih investicijskih skladov ter bančnih depozitov, vezanih za dobo nad eno leto. Prioriteta med naložbami podsklada so dobra stoječa svetovna podjetja.

Gibanje vrednosti enote premoženja



*MODK Index: 35% SBI20, 35% MSCI World Indeks, 30% EUGATR Indeks

Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



10 največjih naložb na dan 30.4.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka	SLOVENIJA	DELNICA	4,80%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,25%
Cimos	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,57%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,39%
Mercator	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,19%
Barclays Global Inv.	KOREJA	DELNICA	2,94%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	2,81%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	2,68%
E.ON	NEMČIJA	DELNICA	2,47%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	2,41%

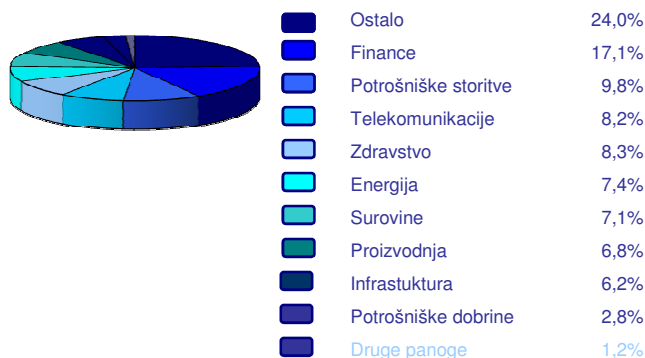
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	5,89%
1-Letna	-29,66%
3-Letna	-13,50%

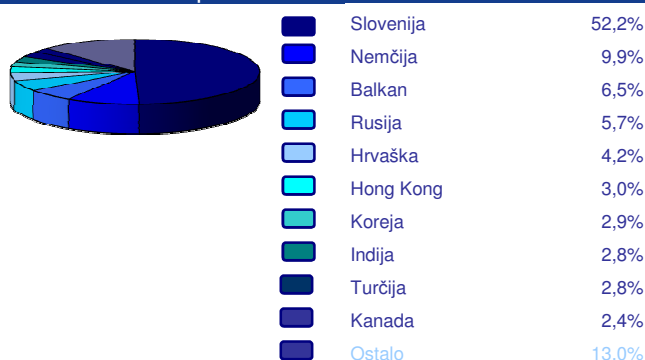
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	Ilirika DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	14.09.2000
Tip sklada:	Mešani podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	7 - srednje tvegan
Upravitelj:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	3,1893
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	43.842.497,27
Povprečni tedenski donos:	0,25%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	1,86%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Mesec april je na svetovnih kapitalskih trgih minil v znamenju močne rasti indeksov po svetu. Sklep zasedanja držav G20 v začetku aprila je očitno še dodatno povrnili zaupanje vlagateljev in njihovo naklonjenost do tveganja. Rasti so bile najmočnejše v Vzhodni Evropi. Ekonomske objave po svetu so bile še vedno slabe, vendar so po drugi strani industrijski indeksi ISM že nakazovali pričakovanja o krepitvi industrijske proizvodnje. Objavljeni strmi padci gospodarske aktivnosti v EU in ZDA v prvem kvartalu so bili očitno že pričakovani, zato negativne reakcije niso bile izrazite. Na rast vrednosti sklada, ki je bila v mesecu aprilu 9-odstotna (4% nad primerljivim indeksom) so vplivale predvsem tuje delniške naložbe sklada. V pričakovanju nadaljevanja rasti tudi v mesecu maju smo za sklad tekom meseca selektivno krepili naložbe v delnice.