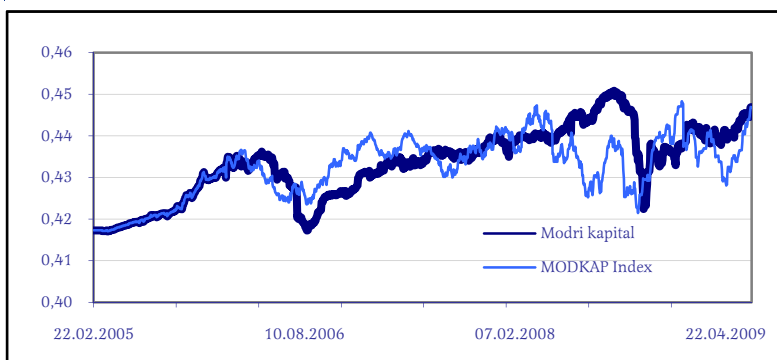


Naložbena politika

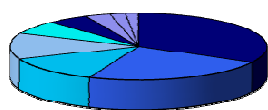
Naložbeni cilj obvezniškega vzajemnega sklada Ilirika Modri kapital je, da ob vlaganju v dolžniške vrednostne papirje dosega relativno zmerno donosnost, ki presega donosnost bančnih depozitov, vezanih za dobo nad 1 leto. Sklad sredstva vlaga tako v dolžniške vrednostne papirje kot naložbe v instrumente denarnega trga brez geografsko omejitve, pri tem, da lahko naložbe v tuje obveznice z nizkim ali brez kreditnega ratinga (višja donosnost do dospelja) lahko predstavljajo tudi do 30% sredstev vzajemnega sklada.

Gibanje vrednosti enote premoženja



*MODKAP Index : 30% EUGATR Indeks, 70% QW5A Indeks

Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



Tuje obveznice gospodar. subjektov - EU	31,2%
Domače obveznice	22,2%
Tuje državne obveznice	12,0%
Državne obveznice RS	11,9%
Tuje državne obveznice s slabim kreditnim ratingom	6,4%
Depoziti kot DLS	4,9%
Tuje obveznice-ostalo	3,0%
Tuje obveznice gospodarskih subjektov - izven EU	1,8%
Ostalo	1,5%

10 največjih naložb na dan 30.4.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	7,56%
Zagrebačka banka	HRVAŠKA	OBVEZNICA	7,11%
RS 65	SLOVENIJA	OBVEZNICA	5,97%
TUR9	TURČIJA	OBVEZNICA	4,27%
RS 64	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,16%
Wolters Kluwer	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	4,12%
EUROPEAN INV. BANK	SVET	OBVEZNICA	3,75%
MEX5	MEHIKA	OBVEZNICA	3,77%
RSA	JAR	OBVEZNICA	3,62%
CR 4	HRVAŠKA	OBVEZNICA	3,40%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	2,03%
1-Letna	0,90%
3-Letna	3,59%

Podatki o podskladu

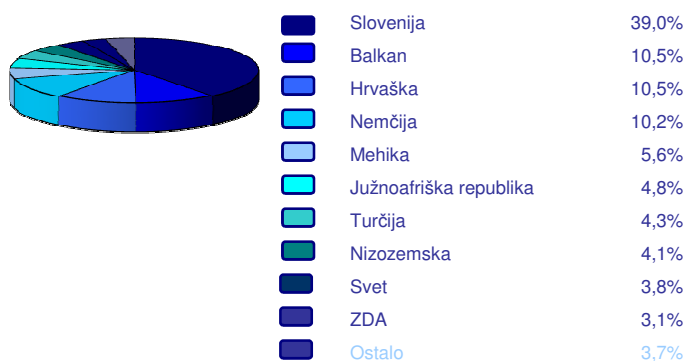
Družba za upravljanje:	Ilirika DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	03.01.2005
Tip sklada:	Obvezniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	5 - manj tvegan
Upravljalec:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	0,4469
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	596.907,92
Povprečni tedenski donos:	0,03%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,33%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Izjemni pritisk negotovosti, ki se vleče od lanskega oktobra, je skladno s pričakovanji pričel popuščati, kar potrjuje tudi padec indeksa volatilitnosti VIX. Objava boljših makroekonomskih podatkov od pričakovanih, tako iz ZDA kot iz EU, je dvignila apetite ter okrepila samozavest investitorjev po bolj tveganih naložbah tako v delu dolžniških kot tudi lastniških instrumentov. Tako so kupci posegali po nakupu dolžniških vrednostnih papirjev daljše ročnosti, pri čemer se je premija za tveganje, izražena v razmaku do državne obveznice kot "benchmarka", zniževala. Na drugi strani pa so špekulacije o morebitni večji inflaciji povečevale nominalno donosnost do dospelja državnih vrednostnih papirjev (pri čemer je cena padala). Tako je donos za 10 letno nemško obveznico v aprilu porasel iz 2,99 odstotka na 3,18 odstotka do dospelosti.