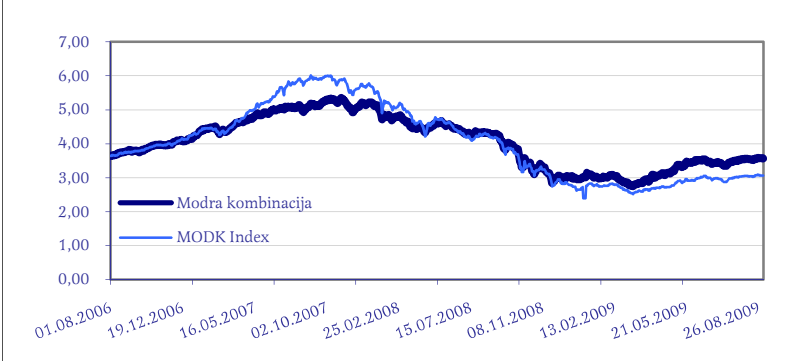


Naložbena politika

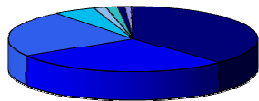
Naložbena politika mešanega podsklada Ilirika Modra kombinacija je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za sklad se vodi 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 presežati 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



Tuje redne delnice	35,8%
Domače obveznice	26,7%
Domače redne delnice	22,1%
Depoziti kot DLS	5,1%
Delniški IS neusklajeni z direktivo UCITS	1,5%
Delniški IS usklajeni z direktivo UCITS	1,4%
Državne obveznice RS	0,8%
Tujske obveznice gospodarskih subjektov - EU	0,8%
Ostalo	0,2%

10 največjih naložb na dan 31.8.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka	SLOVENIJA	DELNICA	5,21%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,71%
Abanka	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,12%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,10%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	2,98%
Cimos	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,84%
Mercator	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,78%
Pozavarovalnica Sava	SLOVENIJA	DELNICA	2,78%
E.ON	NEMČIJA	DELNICA	2,77%
Deutsche Telekom	NEMČIJA	DELNICA	2,36%

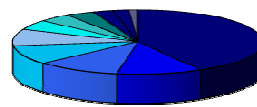
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	18,57%
1-Letna	-16,71%
3-Letna	-5,36%

Podatki o podskladu

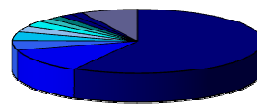
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	14.09.2000
Tip podsklada:	Mešani podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	7 - srednje tvegan
Upravljalec:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	3,5710
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	48.963.132,14
Povprečni tedenski donos:	0,01%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,21%

Struktura naložb po panogah



Finance	39,3%
Potrošniške storitve	10,4%
Telekomunikacije	10,3%
Zdravstvo	8,8%
Proizvodnja	8,0%
Infrastruktura	4,6%
Energija	3,9%
Surovine	3,5%
Potrošniške dobrine	2,5%
Ostalo	1,9%
Druge panoge	1,1%

Struktura naložb po državah



Slovenija	55,2%
Nemčija	11,3%
Rusija	4,6%
Hrvaška	4,3%
Hong Kong	2,9%
ZDA	2,6%
Japonska	1,9%
Velika Britanija	1,8%
Srbija	1,5%
Koreja	1,5%
Ostalo	6,9%

Pregled mesečnega dogajanja

V avgustu se je optimizem na svetovnih kapitalnih trgih še naprej postopoma krepil. Podpirale pa so ga predvsem nad pričakovane objave ekonomskih indikatorjev v ZDA in zahodni Evropi, svoje pa so k temu dodali še pozitivni popravki napovedi gospodarske rasti za letošnje in naslednje leto. Sentiment na Ljubljanski borzi je bil kljub temu še vedno ravnodušen do dogajanja v tujini, kar gre pripisati tehničnim in ekonomskim razlogom. Gre manj učinkovit kapitalni trg in zamik pri odzivnosti slovenskega gospodarstva na globalno tokove. Slednje se je nenazadnje pokazalo tudi pri polletnih rezultatih slovenskih blue-chipov, kjer ni bilo večjih presenečenj. Tuje delnice so tako v preteklem mesecu še naprej igrale ključno vlogo pri rasti VEP-a sklada Ilirika Modra kombinacija, ki je v preteklem mesecu zrasel za 0,85% oz. 0,2% manj kot njegov primerljivi indeks. V okviru naložbenih aktivnosti smo za sklad rahlo povečali delež delnic in delno spremenili naložbeno strukturo v obvezniškem delu portfelja sklada.