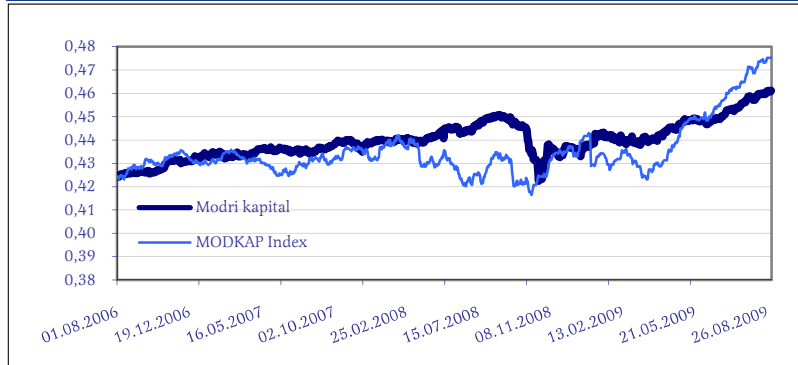


Naložbena politika

Naložbeni cilj obvezniškega vzajemnega sklada Ilirika Modri kapital je, da ob vlaganju v dolžniške vrednostne papirje dosegata 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 : 35% EFFAS Bond Indices EURO GOVT, 65% IBOXX CRF

Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



10 največjih naložb na dan 31.8.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Republika Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	4,46%
Heineken	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	4,38%
BMW	NEMČIJA	OBVEZNICA	4,00%
Republika Češka	ČEŠKA	OBVEZNICA	4,00%
Fiat	ITALIJA	OBVEZNICA	3,77%
OTE PLC	VELIKA BRITANIJA	OBVEZNICA	3,73%
Republika Turčija	TURČIJA	OBVEZNICA	3,55%
Wolters Kluwer	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	3,53%
Metro AG	NEMČIJA	OBVEZNICA	3,52%
Republika Madžarska	MADŽARSKA	OBVEZNICA	3,41%

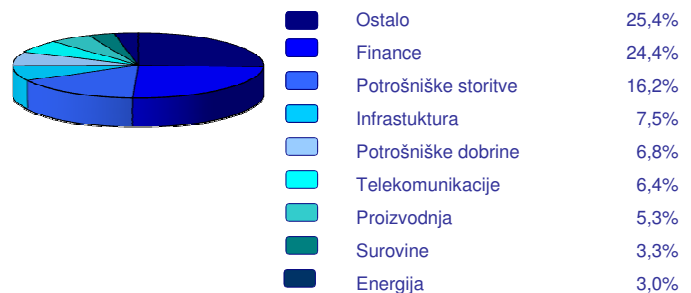
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	5,30%
1-Letna	2,58%
3-Letna	8,24%

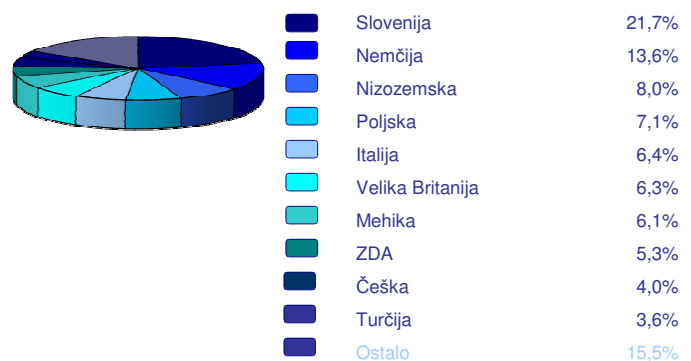
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	03.01.2005
Tip podsklada:	Obvezniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	5 - manj tvegan
Upravitelj:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	0,4612
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	726.384,41
Povprečni tedenski donos:	0,05%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,35%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Mesec avgust je bil za trg dolžniških vrednostnih papirjev dober. Skladno s povečevanjem zaupanja so se razlike v donosnostih med korporativnimi obveznicami in pripadajočimi državnimi benchmarki ponovno zniževale. Slednje pomeni, da se je pribitek za tveganje pri držanju podjetniških obveznic zmanjševal, saj so investitorji iskali donos nad netveganimi vrednostnimi papirji. Obenem je padala tudi donosnost do dospelja (YTM) desetletnih nemških državnih obveznic, ki se je v mesecu avgustu znižala iz 3,29 do 3,23 odstotka. Ob še vedno nizki inflaciji in objavi dobrih makroekonomskih podatkov ni sledi o morebitnem zaostrovanju monetarne politike v bližnji prihodnosti. Tako rekordno nizke kratkoročne obrestne mere na nivoju treh in šestih mesecev silijo vlagatelje v naložbe daljših ročnosti. V zadnjih mesecih za sklad postopoma povečujemo ročnost portfelja.