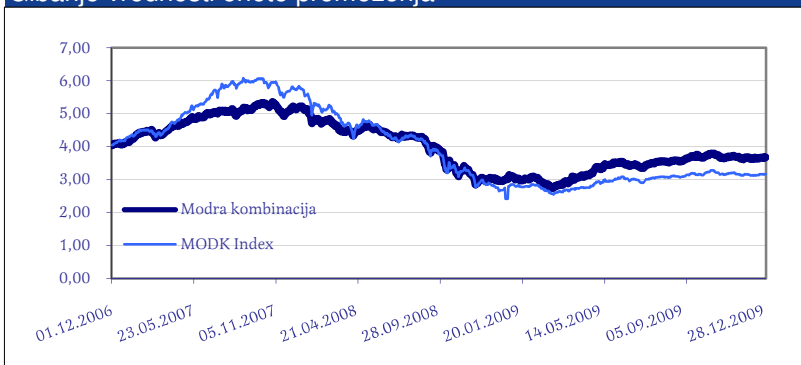


## Naložbena politika

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 podsklada predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za podsklad 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 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	43,0%
Domače redne delnice	22,2%
Domače obveznice gospodarskih subjektov	19,4%
Depoziti kot DLS	3,5%
Delniški IS neuskklajeni z direktivo UCITS	2,7%
Naložbe v dolžniške VP v postopku IPO	4,5%
Domače obv. - netržne	1,1%
Ostalo	3,7%

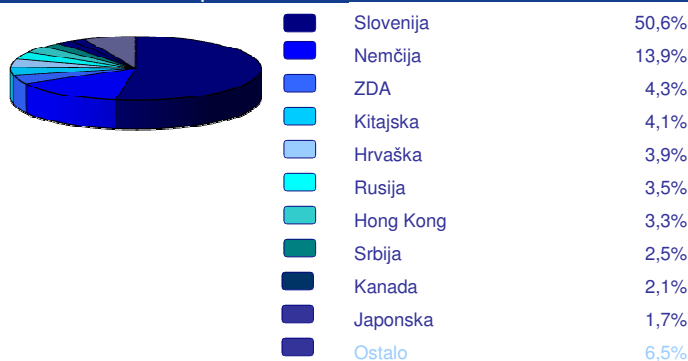
## Podatki o podskladu

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:	3,6816
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	52.736.655,00
Povprečni tedenski donos:	-0,04%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,23%

## Struktura naložb po podpanogah



## Struktura naložb po državah



## 10 največjih naložb na dan 31.12.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	5,81%
Abanka d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,12%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,57%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	3,53%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,34%
Luka Koper	SLOVENIJA	DELNICA	3,24%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	3,02%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,84%
Pozavarovalnica Sava	SLOVENIJA	DELNICA	2,61%
RWE	NEMČIJA	DELNICA	2,31%

## Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	22,24%
1-Letna	22,24%
3-Letna	-10,36%

## Pregled mesečnega dogajanja

Z nadaljnim okrevanjem kapitalnih indeksov v decembru se je preteklo leto zaključilo kot eno najbolj donosnih za tuje delniške trge. Slednji so namreč nadaljevali rast na podlagi pričakovanih nadaljnjem okrevanju gospodarstev in dobrih rezultatov podjetij v zadnjem kvartalu. Skladno s tem so se v ZDA dvigovale tudi inflacijska pričakovanja, kar je okrepilo USD v primerjavi z EUR, cene surovin pa so se nekoliko korigirale. Padec EUR bi lahko povezovali tudi z zmanjšanim zaupanjem vlagateljev do te valute, ko so rating agencije znižale oceno Grčiji zaradi izjemno slabe fiskalne slike. Slovenski in balkanski delniški trgi so se zaradi pomanjkanja likvidnosti in zaupanja med vlagatelji še naprej gibali negativno. Podsklad je v decembru ustvaril 1,6 % rast in tako prehitel primerljivi indeks za 0,5 %. Z naložbami smo bili pri skladu še vedno relativno ofenzivno pozicionirani, da bi iz trenutne rasti na trgih skušali čim več iztržiti.