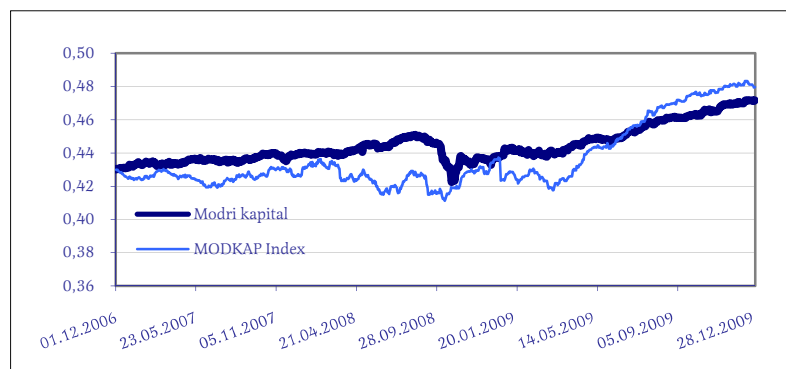


Naložbena politika

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 geografske omejitve, in sicer v državne obveznice, v podjetniške in bančne obveznice z visokim kreditnim ratingom, ter v podjetniške in bančne obveznice z nizkim oziroma brez kreditnega ratinga.

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 31.12.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
NKBM d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	6,98%
British Telecom	VELIKA BRITANIJA	OBVEZNICA	5,76%
Abanka d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	5,71%
Renault	FRANCIJA	OBVEZNICA	5,39%
Fiat	ITALIJA	OBVEZNICA	5,31%
Poland	POLJSKA	OBVEZNICA	4,76%
Peugeot	FRANCIJA	OBVEZNICA	4,40%
Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	3,47%
Heineken	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	3,38%
Thyssenkrupp	NEMČIJA	OBVEZNICA	3,15%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	7,67%
1-Letna	7,67%
3-Letna	9,37%

Podatki o podskladu

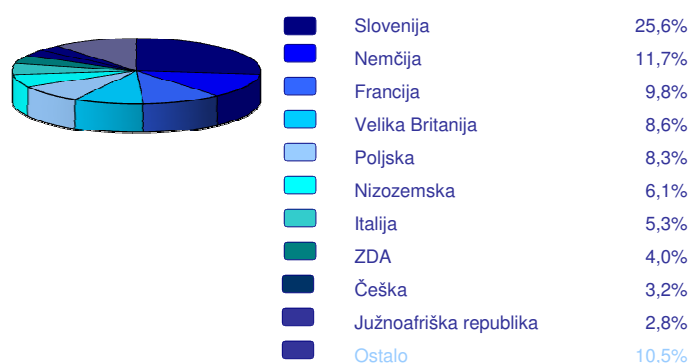
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	03.01.2005
Tip podsklada:	Obvezniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	5 - srednje tvegan
Upravljalca:	mag, Gregor Žvipelj
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	0,4716
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	974.180,55
Povprečni tedenski donos:	0,06%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,35%

Struktura naložb po podpanogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Številni globalni makroekonomski podatki, navkljub slabim novicam iz Grčije in Dubaja, kažejo, da je okrevanje svetovnega gospodarstva na poti. Vprašanje pa je hitrost oziroma dolgoročna vzdržnost tega okrevanja. Kreditni pribitki, ki so se konec 2008 in v prvi polovici 2009 razširili, se iz meseca v mesec ožajo, kar govori v prid potrditve zgornjih navedb. Na drugi strani je donos do zapadlosti 10 letne nemške državne obveznice porasel na 3,38 iz 3,15%, v primeru nadaljevanja dobrih obetov pa lahko pričakujemo nadaljnjo rast donosnosti do dospelosti državnega dolga tako na dolgem, kot tudi kratkem delu krivulje. Slednje gre pripisati predvidenemu odvzemu kratkoročne izredne likvidnosti, ki jo je ECB namenila v lanskem letu in naj bi se zaključila v prvem kvartalu 2010.