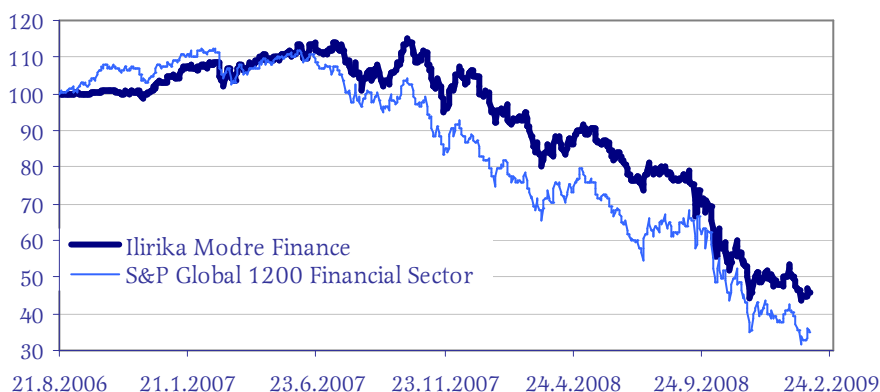


INVESTICIJSKA POLITIKA

Delniški vzajemni sklad Ilirika Modre finance je namenski panožni sklad, katerega cilj je dosegati dolgoročno nadpovprečne rasti sredstev sklada preko globalne razpršitve sredstev v vrednostne papirje izdajateljev, katerih osnovna dejavnost se uvršča v finančno panogo oz. v eno izmed naslednjih panožnih skupin: bančništvo, zavarovalništvo in nepremičnine ter druge finančne storitve. Naložbe v lastniške vrednostne papirje predstavljajo najmanj 75 odstotkov vrednosti vseh sredstev vzajemnega sklada, naložbe v dolžniške pa največ 25 odstotkov. Družba za upravljanje sklad aktivno upravlja s čimer prilagaja razmerja med posameznimi vrstami naložb sklada skladno razmerami na kapitalskih trgih.

GIBANJE VEP (indeks donosnosti)



PODATKI O SKLADU

Datum ustanovitve:	21.8.2006
Začetni VEP:	6,26 eur
Obračunsko leto:	koledarsko leto
Valuta sklada:	evro
Banka skrbnica:	Abanka Vipa d.d.
Nadzorni organ:	ATVP
TER: (1.1.2008 – 31.12.2008):	3,01%
PTR: (1.1.2008 – 31.12.2008):	11,56%
Tveganost po ZDU-GIZ (med 1 in 10)	9

PRETEKLA DONOSNOST SKLADA

Letos	-21,39%
12 mesecev	-58,40%
36 mesecev	/






ČVS IN VEP

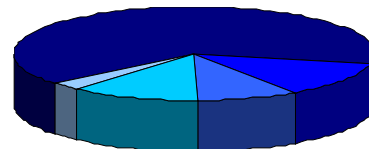
Vrednost enote premoženja:	2,47 eur
Čista vrednost sredstev :	322.720,59 eur
Povprečna tedenska donosnost:	-1,626%
Standardni odklon tedenske donosnosti:	4,839%

PROVIZIJE IN STROŠKI








Vstopna provizija:	<u>Izstopna prov.:</u>
•3,00% pri vplačilu do 20.000,00 evrov	0,0%
•2,20% pri vplačilu od vključno 20.000,00 evrov do 40.000,00 evrov	<u>Uprav. prov.:</u>
•1,20% pri vplačilu od vključno 40.000,00 evrov do 80.000,00 evrov	2,2% letno
•0,80% pri vplačilu od vključno 80.000,00 evrov do 200.000,00 evrov	<u>Skrbn. prov.:</u>
•0,30% pri vplačilu nad vključno 200.000,00 evrov	0,2% letno

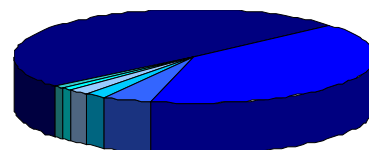
STRUKTURA PORTFELJA

Tuje delnice	64,8%	
Tuji investicijski skladi	11,8%	
Depoziti & Likvidna sredstva	9,1%	
Slovenske delnice	11,9%	
Gotovina	2,4%	



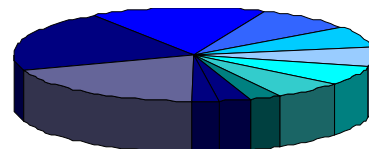
VALUTNA STRUKTURA

Ameriški dolar	49,5%	
Evro	40,7%	
Japonski jen	4,3%	
Srbski dinar	2,0%	
Madžarski forint	1,6%	
Britanski Funt	1,1%	
Makedonski denar	0,8%	








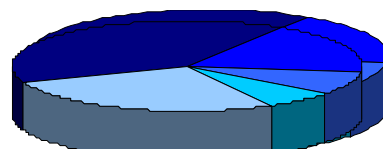
REGIJSKA STRUKTURA

Vzhodna Azija	21,2%	
Zahodna Evropa	15,8%	
Severna Amerika	8,5%	
Slovenija	7,7%	
Vzhodna Evropa	6,7%	
Svet	6,4%	
Latinska Amerika	6,4%	
Balkan	2,9%	
Južna Azija	2,6%	
Južna Evropa	2,6%	
Ostalo	19,2%	














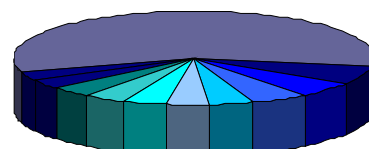
PODPANOŽNE SKUPINE

Banke	39,8%	
Finančni servisi	18,0%	
Zavarovalnice	8,5%	
Skladi finan?ne panoge	6,4%	
Ostalo	27,4%	



NAJVEČJE NALOŽBE

iShares Global Financials (ETF)	6,4%	
iShares DJ EURO STOXX Bank	5,4%	
Industrial & Commercial Bank	5,1%	
UBS AG	4,0%	
Banco Bradesco	3,9%	
Mitsubishi Estate	3,9%	
Mitsubishi UFJ Financial	3,8%	
Akbank TAS	3,5%	
Nova Kreditna Banka Maribor	3,3%	
China Life	3,0%	
Ostalo	57,7%	



*podatki na dan 27.2.2009

POROČILO UPRAVLJAVCA

Gregor Grmek
gregor.grmek@ilirika.si
+38613002451

SPLOŠNE INFORMACIJE

Dogajanje v finančni panogi je bilo v februarju pod vplivom zaostrovanja razmer v gospodarstvih po svetu. Tako je vrednost enote premoženja sklada Ilirika modre finance upadla za 13,9 odstotka, tečaj primerljivega indeksa pa je medtem izgubil 16,5 odstotka. Kljub padanju tečajev delnic pa se dogajanje na evropskem medbančnem trgu izboljšuje, saj medbančne obresti padajo. Tako so v februarju obrestne mere EURIBOR z različnimi ročnostmi upadle v povprečju za 25 bazičnih točk, s čimer so vlagatelji izrazili prepričanost v nižanje obrestnih mer Evropske centralne banke v marcu.

Zanimivo pa je tudi dogajanje na finančnih trgih. Tako je v ZDA kazalec TED spread se gibal okrog vrednosti enega odstotka. TED spread je kazalec, ki meri razliko med obrestno mero po kateri si banke med seboj posojajo denar za tri mesece in trimesečnimi zakladnimi menicami. Ta razlika (ki je kazalec premije za tveganje, ki jo zahtevajo vlagatelji) je v bila v februarju okrog odstotka. Na takšnem nivoju je bil TED spread nazadnje lani avgusta, potem ko je njegova vrednost narasla prek štiri odstotne točke.

Večina velikih svetovnih analitskih družb in institucij je mnenja, da bodo začetki popravkov v gospodarstvu vidni v drugi polovici letošnjega leta in glede na to, da delniški tečaji ponavadi prehitujejo ekonomske cikle za približno šest mesecev, je stabilizacija na kapitalskih trgih ob koncu lanskega leta pravočasna. Ali bo najdeno borzno dno zdržalo do novega gospodarskega cikla oziroma ali so bili lanske padci pretirani glede na prihodnje posledice, ki jo pušča za sabo recesija v razvitih državah pa se bo pokazalo na borzah šele v letošnjem letu.

Ilirika DZU, d.o.o., Slovenska cesta 54a, 1000 Ljubljana, upravlja:

- mešani vzajemni sklad **Ilirika Modra kombinacija**,
- delniški vzajemni sklad **Ilirika Modri korak**,
- delniški vzajemni sklad **Ilirika Vzhodna Evropa**,
- obvezniški vzajemni sklad **Ilirika Modri kapital**,
- vzajemni sklad skladov **Ilirika Modri sklad skladov**,
- delniški vzajemni sklad **Ilirika Modra gazela**,
- delniški vzajemni sklad **Ilirika Modra farmacija**,
- delniški vzajemni sklad **Ilirika Modre finance**,
- delniški vzajemni sklad **Ilirika Modra energija**,
- delniški vzajemni sklad **Ilirika Azija**.

Pravila upravljanja, prospekt in izvleček prospekta s točnim opisom investicijske politike je mogoče brezplačno dobiti na sedežu družbe med 8:30 in 17:00 uro, vsak trenutek prek spletne strani www.ilirika-dzu.si ter na vseh pooblaščenih vpisnih mestih. Vlagatelj ima poleg prospekta in izvlečka prospekta tudi pravico do brezplačnega izvoda letnega ter polletnega poročila. Vpogled v metodologijo izračuna vseh podatkov, navedenih v poročilu, je možen na sedežu družbe.

Zgodovinski podatki ne zagotavljajo donosov v prihodnje. Pri neto donosu je potrebno upoštevati stroške vstopne provizije posameznega sklada. Izstopne provizije ni.