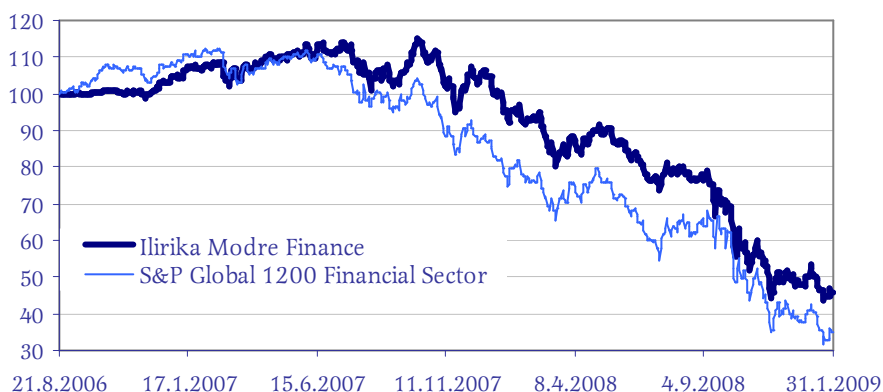


### INVESTICIJSKA POLITIKA

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: (1.1.2007 – 31.12.2007):	2,71%
PTR: (1.1.2007 – 31.12.2007):	84,79%
Tveganost po ZDU-GIZ (med 1 in 10)	9

### PRETEKLA DONOSNOST SKLADA

Letos	-8,67%
12 mesecev	-51,67%
36 mesecev	/






### ČVS IN VEP

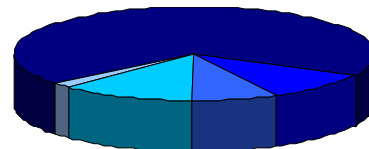
Vrednost enote premoženja:	2,87 eur
Čista vrednost sredstev :	377.377,38 eur
Povprečna tedenska donosnost:	-1,509%
Standardni odklon tedenske donosnosti:	4,676%

### PROVIZIJE IN STROŠKI








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

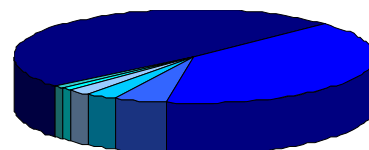
## STRUKTURA PORTFELJA

Tuje delnice	68,8%	
Tuji investicijski skladi	10,0%	
Slovenske delnice	7,7%	
Depoziti & Likvidna sredstva	11,9%	
Gotovina	1,6%	



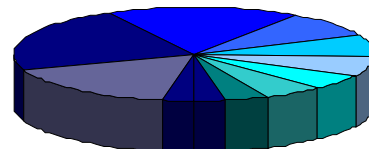
## VALUTNA STRUKTURA

Ameriški dolar	48,9%	
Evro	39,6%	
Japonski jen	4,8%	
Srbski dinar	2,8%	
Madžarski forint	2,0%	
Britanski Funt	1,1%	
Makedonski denar	0,8%	








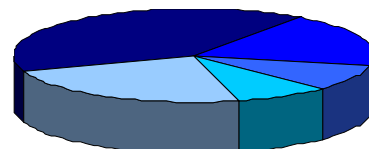
## REGIJSKA STRUKTURA

Vzhodna Azija	22,8%	
Zahodna Evropa	17,2%	
Severna Amerika	8,6%	
Slovenija	7,7%	
Vzhodna Evropa	6,7%	
Latinska Amerika	5,5%	
Svet	5,4%	
Balkan	3,7%	
Južna Azija	2,9%	
Južna Evropa	2,8%	
Ostalo	16,7%	














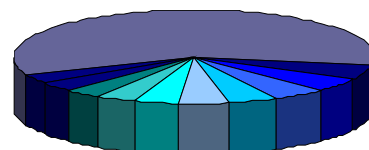
## PODPANOŽNE SKUPINE

Banke	40,7%	
Finančni servisi	18,5%	
Zavarovalnice	8,8%	
Nepremičninska podjetja	8,6%	
Ostalo	23,5%	



## NAJVEČJE NALOŽBE

iShares Global Financials (ETF)	5,4%	
Industrial & Commercial Bank	4,7%	
iShares DJ EURO STOXX Bank	4,6%	
UBS AG	4,6%	
Mitsubishi Estate	4,3%	
Mitsubishi UFJ Financial	4,0%	
Nomura Holdings	3,5%	
Banco Bradesco	3,4%	
Nova Kreditna Banka Maribor	3,3%	
Befimmo	3,3%	
Ostalo	59,0%	



\*podatki na dan 30.1.2009

## POROČILO UPRAVLJAVCA

*Gregor Grmek*  
*gregor.grmek@ilirika.si*  
*+38613002451*

## SPLOŠNE INFORMACIJE

Centralne banke v Evropi so tudi v januarju nižale ključne obrestne mere. Tako so v januarju vodilni tako v Evropski centralni banki (ECB), kot tudi v angleški centralni banki (BOE) znižali ključno obrestno mero za 50 bazičnih točk. V ECB so tako vodilni spustili obrestno mero iz 2,5 na dva odstotka. Vodilni v BOE pa so obrestno mero znižali na 1,5 odstotka, kar je najnižja obrestna mera v več kot 300-letni zgodovini te banke. Zanimivo pa je tudi dogajanje na finančnih trgih. Tako je v ZDA kazalec TED spread padel pod vrednost 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 januarja padla pod en odstotek prvič po lanskem avgustu. Za primerjavo, še v oktobru je ta razlika znašala več kot štiri odstotne točke. Januar pa je bil tudi v znamenju zamenjave oblasti na mestu predsednika ZDA. Tako je predsedniško funkcijo nastopil Barack Obama. Za finančno panogo je bil januar precej razburkan mesec. V tem mesecu je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada Ilirika modre finance upadla za 8,7 odstotka.

Nižanje obrestnih mer pa še vedno vpliva na padanje medbančnih obrestnih mer in s tem na nižanje anuitet obstoječih posojil z variabilno obrestno mero. Obrestne mere EURIBOR z različnimi ročnostmi so v januarju v povprečju zdrsile za eno odstotno točko.

Večina velikih svetovnih analitskih družb in institucij je mnenja, da bodo začetki popravkov v gospodarstvu vidni že v drugi polovici letošnjega leta in glede na to, da delniški tečaji ponavadi prehitevajo 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 lanski 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](http://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.