

### INVESTICIJSKA POLITIKA

Naložbeni cilj vzajemnega sklada je v doseganju dolgoročne zmerne do nadpovprečne rasti sredstev sklada preko naložb v druge odprte investicijske sklade. Sklad ima na ta način visoko razpršenost naložb, ki so poleg tega razpršene tudi globalno. Tveganost sklada je tako srednja. Sredstva sklada pa so naložena pretežno v delniške, delno pa tudi v obvezniške investicijske sklade. Naložbena politika dopušča skladu vlaganje tudi do 50% sredstev v obvezniške sklade, kar ustvarja sklad mešan in fleksibilen že po definiciji. Struktura naložb sklada je tako lahko prilagodljiva razmeram in trendom, ki se pojavljajo na kapitalskih trgih. Ne glede na to, družba za upravljanje vodi za sklad politiko pasivnega upravljanja naložb.

### GIBANJE VEP (indeks donosnosti)



### PODATKI O SKLADU

Datum ustanovitve:	17.2.2006
Začetni VEP:	6,26 eur
Obračunsko leto:	koledarsko leto
Valuta sklada:	evro
Banka skrbnica:	Abanka Vipa d.d.
Nadzorni organ:	ATVP
TER: (1.71.2006 2007 - 3031.612.2007):	12,1053%
PTR: (1.71.2006 2007 - 3031.612.2007):	247,5490%
Tveganost po ZDU-GIZ (med 1 in 10)	7

### PRETEKLA DONOSNOST SKLADA

Letos	-3,39%
12 mesecev	-41,06%
36 mesecev	/






### ČVS IN VEP

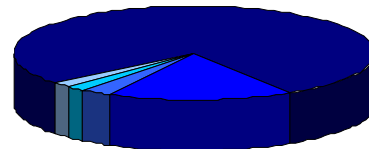
Vrednost enote premoženja:	4,01 eur
Čista vrednost sredstev :	305.853,11 eur
Povprečna tedenska donosnost:	-1,159%
Standardni odklon tedenske donosnosti:	4,425%

### PROVIZIJE IN STROŠKI





<u>Vstopna provizija:</u>	<u>Izstop. prov.:</u>
1,80 % pri vplačilu do 20.000,00 eur	0,0%
0,90 % pri vplačilu od vključno 20.000,00 eurov do 40.000,00 eurov	<u>Uprav. prov.:</u>
0,50 % pri vplačilu od vključno 40.000,00 eurov do 80.000,00 eurov	1,0% letno
0,20 % pri vplačilu od vključno 80.000,00 eurov do 200.000,00 eurov	<u>Skrbn. prov.:</u>
0,10 % pri vplačilu nad vključno 200.000,00 eurov	0,2% letno

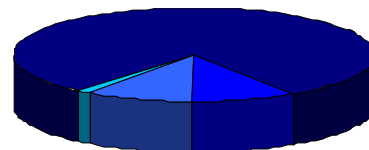
### STRUKTURA PORTFELJA

Tuji investicijski skladi	77,2%	
Tuji obv. investicijski skladi	16,6%	
Gotovina	3,0%	
Depoziti & Likvidna sredstva	1,7%	
Slovenski investicijski skladi	1,5%	



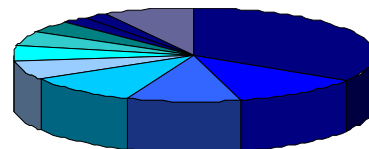
### VALUTNA STRUKTURA

Evro	79,8%	
Britanski Funt	9,4%	
Ameriški dolar	9,4%	
Madžarski forint	1,4%	














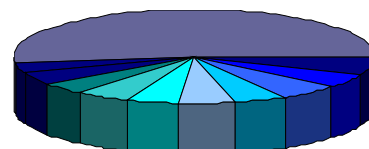
### REGIJSKA STRUKTURA

Evropa	34,3%	
Vzhodna Azija	11,7%	
Vzhodna Evropa	10,3%	
Zahodna Evropa	10,0%	
Severna Evropa	6,9%	
Južna Azija	5,1%	
Južna Afrika	4,8%	
Svet	4,3%	
Avstralija in Nova Zelandija	2,6%	
Latinska Amerika	2,2%	
Ostalo	8,0%	



### NAJVEČJE NALOŽBE

IndexChange Germany Govern	6,3%	
iShares Corporate Bond (ETF)	5,2%	
DWS India (ETF)	5,1%	
StreetTRACKS Europe (ETF)	4,9%	
IndexChange DAX (ETF)	4,8%	
iShares South Africa (ETF)	4,8%	
Lyxor China Enterprise (ETF)	4,7%	
DWS Goldminenaktien (ETF)	4,3%	
iShares First Euro 80 (ETF)	4,0%	
iShares South Korea (ETF)	3,7%	
Ostalo	52,2%	



\*podatki na dan 30.1.2009

## POROČILO UPRAVLJAVCA

*Marko Bregar*

*marko.bregar@ilirika.si*  
*+38613002286*

## SPLOŠNE INFORMACIJE

Večina svetovnih borznih indeksov je mesec januar zaključilo v nekoliko negativnih številkah. Vlagatelji se predvsem posvečajo objavam makroekonomskih podatkov, ki so slabi, a vendar v okviru pričakovanj analitikov. Centralne banke se še vedno borijo z recesijo z zniževanjem obrestnih mer, ter z zagotavljanjem likvidnosti bankam. Med ekonomskimi objavami so prvo luč na koncu tunela pokazala le pričakovanja industrijske proizvodnje preko indeksov IFO, PMI in ISM, ki so bila boljše od pričakovanj. V ZDA so bila pričakovanja še vedno uprta v priprave in dokončno oblikovanje rešilnega paketa za pomoč gospodarstvu.

VEP vzajemnega sklada Ilirika Modri sklad skladov se je v omenjenem obdobju zmanjšal za 3,4%. Kar je malo, glede na to, da so večji svetovni indeksi zabeležili večje padce. Japonski NIKKEI225 je tako v mesecu januarju izgubil 11%, prav tako ameriški indeks S&P in nemški DAX . Kitajski Hang Seng je izgubil 13,5, outpreformal pa je breziški IBOV, ki je pridobil 4,6%. V mesecu januarju smo za sklad povečali delež naložb v indekse, z namenom da jih ob ponovni rasti znova odprodamo.

Prihodnje dogajanje tako na svetovnih kot domačih kapitalskih trgih bo še naprej odvisno od »kvalitete« ekonomskih objav in rezultatov podjetij na eni strani in izgledov za vnaprej po drugi strani. Delniški trgi sicer do neke mere že vključujejo slabe rezultate v tečajih delnic, zato je za vnaprej bolj vprašanje ali bodo državni stimulusi pripomogli k okrevanju gospodarstev v drugi polovici leta oz. v začetku naslednjega, kot je namreč mnenja večina ekonomskih institucij. Ali bo najdeno borzno dno na koncu lanskega leta zdržalo do novega gospodarskega cikla oz. ali so bili lanski padci pretirani glede na prihodnje posledice, ki jo pušča za sabo recesija v industrializiranih državah, pa se bo na borzah pokazalo že 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.