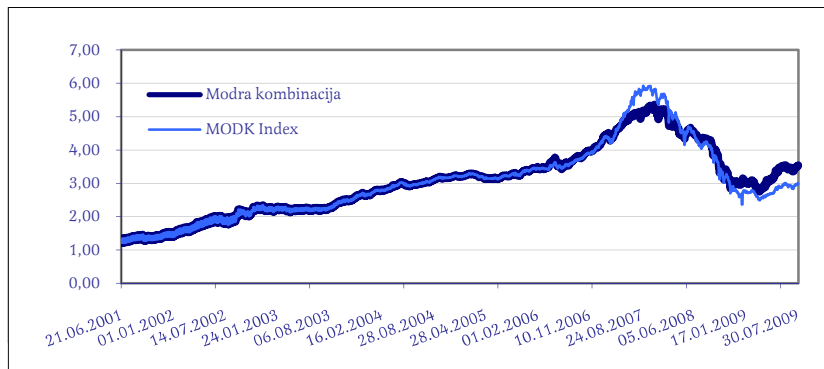


Naložbena politika

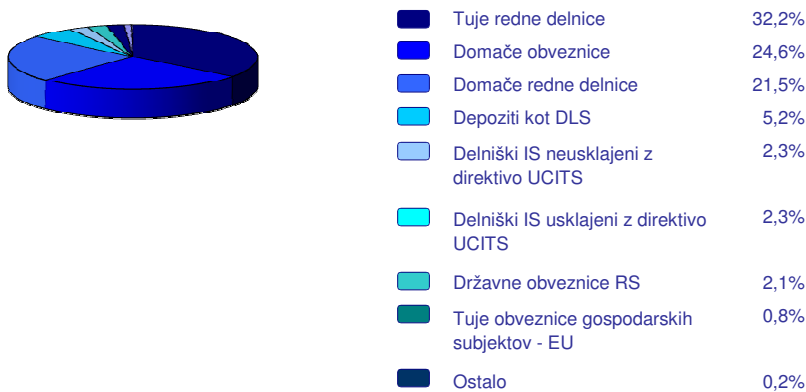
Naložbena politika mešanega podsklada Ilirika Modra kombinacija je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za sklad se vodi 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 podsklada 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



10 največjih naložb na dan 31.7.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka	SLOVENIJA	DELNICA	5,25%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,06%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,30%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,10%
Cimos	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,09%
Mercator	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,03%
Pozavarovalnica Sava	SLOVENIJA	DELNICA	2,93%
E.ON	NEMČIJA	DELNICA	2,75%
Luka Koper	SLOVENIJA	DELNICA	2,52%
Deutsche Telekom	NEMČIJA	DELNICA	2,49%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	17,41%
1-Letna	-18,34%
3-Letna	-3,18%

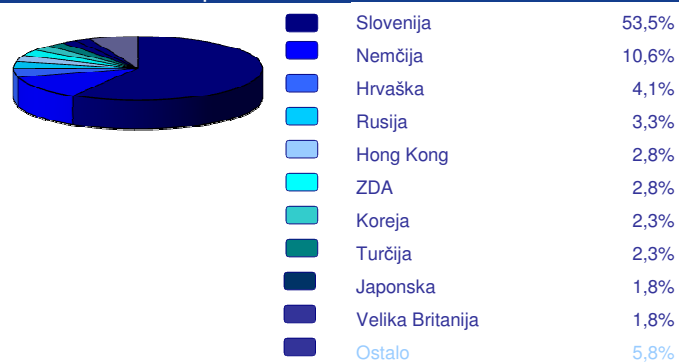
Podatki o podskladu

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
Upravitelj:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	3,5363
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	48.514.176,71
Povprečni tedenski donos:	0,27%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	1,87%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Mesec julij je za vlagatelje na svetovnih kapitalskih trgih poskrbel za niz pozitivnih presenečenj. Začelo se je z nad pričakovanimi kvartalnimi objavami ameriških podjetij iz indeksa S&P500, ki so z vidika čistega dobička v povprečju presegle pričakovanja analitikov za 10%, temu pa so sledila tudi presenečenja med makroekonomskimi indikatorji. Pri tem gre izpostaviti indekse industrijskih pričakovanj (PMI), prodajo na drobno in zaposlenost v ZDA, ki so se okrepili več kot je bilo pričakovano predvsem zaradi državne pomoči avtomobilski industriji preko programa CARS, ki je občutno spodbudil porabo starih zalog, nova naročila in rast proizvodnje. Na to so se najhitreje odzvali vzhodno evropski delniški indeksi skupaj z zahodno evropskimi in severnomorsko nafto. Za podsklad smo v preteklem mesecu postopno zmanjševali delež delnic in prosta sredstva pripravili za nove investicijske priložnosti.