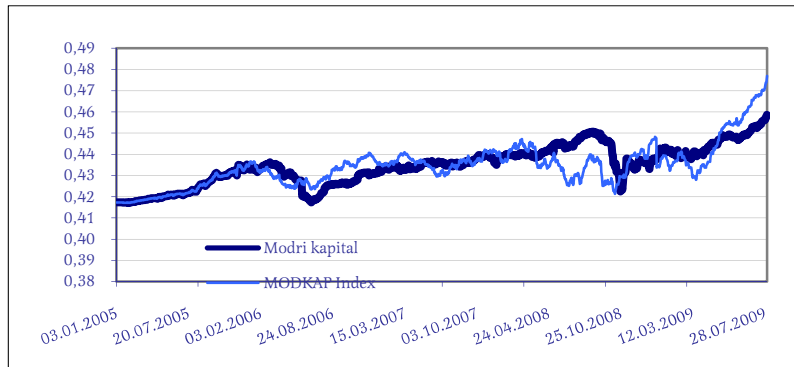


Naložbena politika

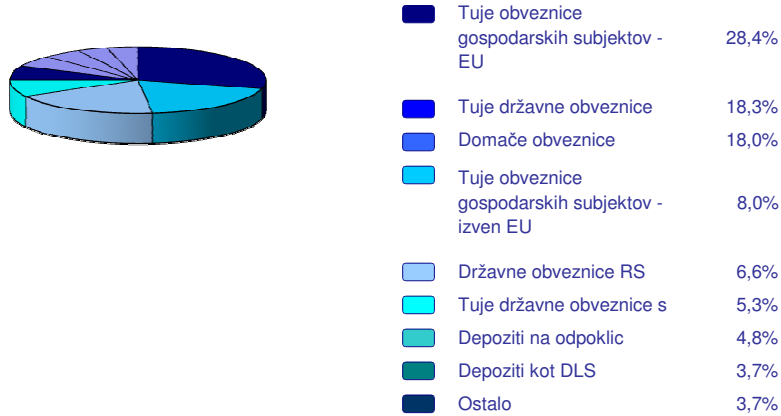
Naložbeni cilj obvezniškega vzajemnega sklada Ilirika Modri kapital je, da ob vlaganju v dolžniške vrednostne papirje dosegata relativno zmerno donosnost, ki presega donosnost bančnih depozitov, vezanih za dobo nad 1 leto. Sklad sredstva vlaga tako v dolžniške vrednostne papirje kot naložbe v instrumente denarnega trga brez geografsko omejitve, pri tem, da lahko naložbe v tuje obveznice z nizkim ali brez kreditnega ratinga (višja donosnost do dospelja) lahko predstavljajo tudi do 30% sredstev vzajemnega sklada.

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 31.7.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	5,91%
Republika Slovenija	SLOVENIJA	OBVEZNICA	5,11%
Republika Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	4,42%
OTE PLC	VELIKA BRITANIJA	OBVEZNICA	3,91%
Republika Češka	ČEŠKA	OBVEZNICA	3,88%
Republika Turčija	TURČIJA	OBVEZNICA	3,54%
Wolters Kluwer	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	3,54%
Metro AG	NEMČIJA	OBVEZNICA	3,51%
Inbev	BELGIJA	OBVEZNICA	3,22%
Pemex	MEHIKA	OBVEZNICA	3,08%

Pretekla donosnost podsklada

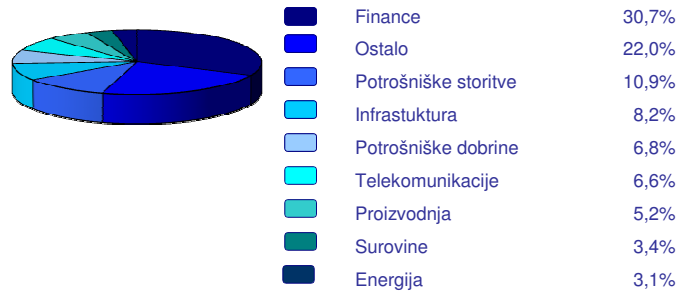
Letošnja	4,70%
1-Letna	2,02%
3-Letna	8,62%

Podatki o podskladu

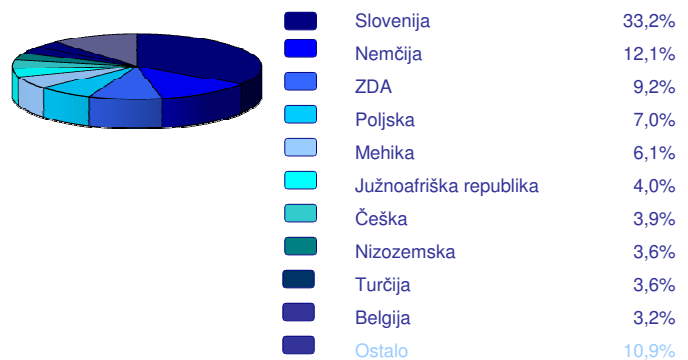
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	03.01.2005
Tip podsklada:	Obvezniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	5 - manj tvegan
Upravljalca:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	0,4586
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	724.581,40
Povprečni tedenski donos:	0,04%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,33%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Optimizem na finančnih trgih je pomembno vplival tudi na spremembe v obnašanju subjektov na trgu dolžniških vrednostnih papirjev. Interes po daljši ročnosti ter pripravljenosti na tveganje se povečuje. Tako imenovani "spread" med ročnostjo državne obveznice ter podjetniške obveznice se je znova znižal. Pri tem se je vračanje zaupanja v nakupe korporativnih obveznic najbolj poznalo pri papirjih daljše ročnosti, manjše spremembe v ceni so bile pri papirjih zapadlosti enega leta do dveh let, kjer je tveganje minimalno. Za Iliriko Modri kapital smo v zadnjem trimesečju, ob izboljšanju makroekonomskih izglede svetovnega gospodarstva, vseskozi povečevali tako imenovani "duration" portfelja, ki pa je zaradi izrazitega interesa varnosti krajši kot pri "benchmarku". S tem smo, tudi za ceno nekaj nižjega donosa, povečali elementarnosti in likvidnosti portfelja. Tveganje ponovitve črnih scenarijev z morebitnimi stečajni podjetij v predvsem ciklični dejavnosti namreč še vedno ostaja.