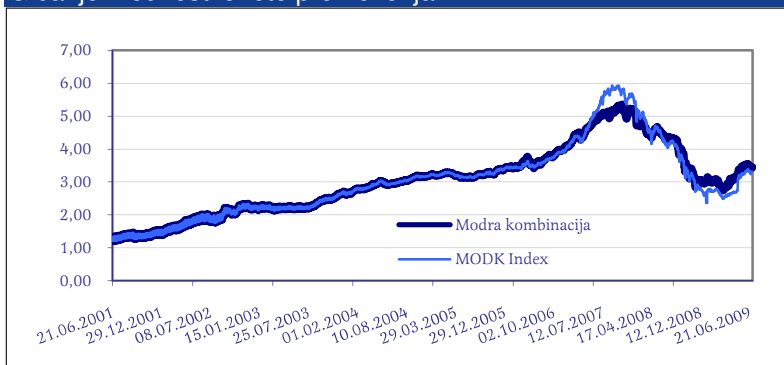


Naložbena politika

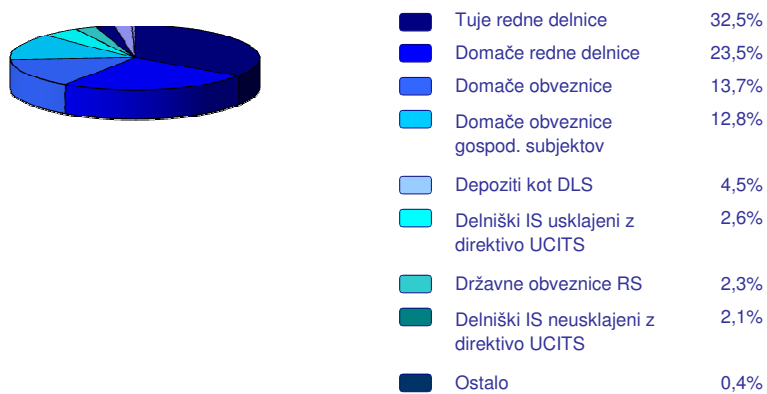
Naložbena politika mešanega podsklada Ilirika Modra kombinacija je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za sklad se vodi 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 30.6.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	5,33%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,88%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,40%
Cimos	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,32%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,17%
Mercator	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,05%
Pozavarovalnica Sava	SLOVENIJA	DELNICA	2,90%
Luka Koper	SLOVENIJA	DELNICA	2,60%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	2,46%
Fortis	TURČIJA	DELNICA	2,41%

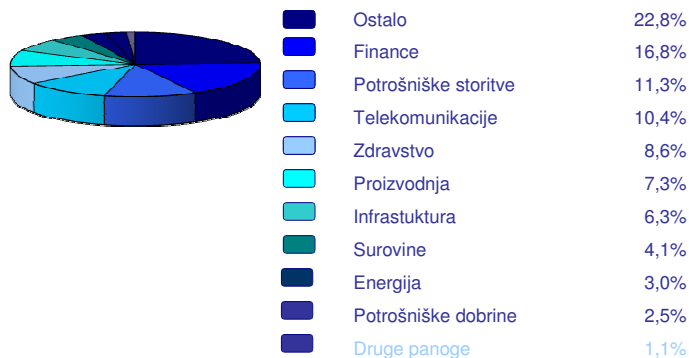
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	14,49%
1-Letna	-20,96%
3-Letna	-4,01%

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:	3,4482
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	44.886.582,38
Povprečni tedenski donos:	0,27%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	1,81%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Mesec junij je na kapitalnih trgih postregel z vzpodbudnimi podatki, ki so bolj utemeljevali rast globalnih kapitalnih trgov, do katere je prišlo v preteklih mesecih. Optimizem je potrdil predvsem indikator industrijskih pričakovanih oziroma PMI indeks, ki je zaradi naglega zmanjševanja zaloga in rastočih novih naročil doživel hiter popravek navzgor, najbolj v Aziji. Razloge gre iskati predvsem v močni rasti kreditne aktivnosti na Kitajskem, še posebej s strani paradržavnih podjetij v infrastrukturo. Inflacijska pričakovanja so se v drugi polovici meseca postopoma umirjala, kar se je pokazalo pri umiritvi cena nafte in 10-letne državne nemške obveznice. Okrevanje gospodarstev industrijskih držav v drugi polovici leta postaja vse bolj verjeten scenarij, medtem ko ostaja njegova vzdržnost še vedno negotova. Za sklad smo postopoma unovčevali kapitalne dobičke in zmanjševali izpostavljenost naložb do cikličnih panog, del prostih sredstev pa preusmerjali v naložbe iz defenzivnih panog.