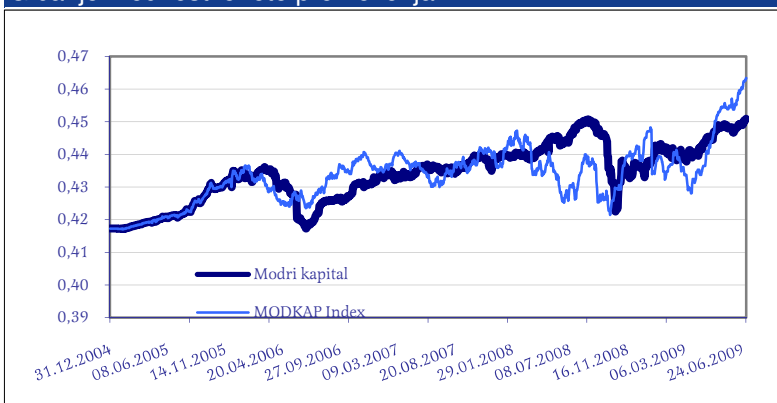


## Naložbena politika

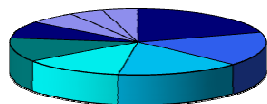
Naložbeni cilj obvezniškega vzajemnega sklada Ilirika Modri kapital je, da ob vlaganju v dolžniške vrednostne papirje dosega relativno zmerno donosnost, ki presega donosnost bančnih depozitov, vezanih za dobo nad 1 leto. Sklad sredstva vlaga tako v dolžniške vrednostne papirje kot naložbe v instrumente 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



Tuje obveznice gospod. subjektov - EU	18,7%
Tuje državne obveznice	15,2%
Tuje obveznice gospod. subjektov - izven EU	14,5%
Domače obveznice gospod. subjektov	11,8%
Državne obveznice RS	10,8%
Domače obveznice	7,6%
Tuje državne obveznice s sl	5,6%
Depoziti kot DLS	4,0%
Ostalo	4,1%

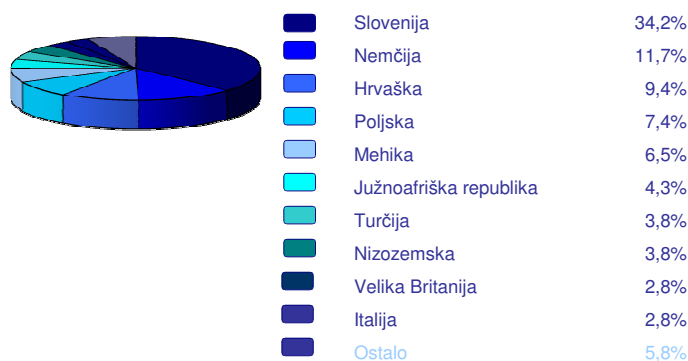
## Podatki o podskladu

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:	0,4510
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	673.048,40
Povprečni tedenski donos:	0,03%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,33%

## Struktura naložb po panogah



## Struktura naložb po državah



## 10 največjih naložb na dan 30.6.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	6,25%
Zagrebačka banka	HRVAŠKA	OBVEZNICA	6,22%
Republika Slovenija	SLOVENIJA	OBVEZNICA	5,37%
Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	4,64%
Republika Slovenija	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,76%
Republika Turčija	TURČIJA	OBVEZNICA	3,73%
Wolters Kluwer	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	3,71%
Pemex	MEHIKA	OBVEZNICA	3,21%
RSA	JAR	OBVEZNICA	3,18%
Združene Mehiške Države	MEHIKA	OBVEZNICA	3,12%

## Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	2,97%
1-Letna	1,49%
3-Letna	7,79%

## Pregled mesečnega dogajanja

Hitre rasti, ki smo jim v drugem kvartalu letošnjega leta bili priča na delniških trgih, so seveda imele svoj vpliv na obnašanje obvezniških trgov. Ob korekciji prvih pa je prišlo do priliva sredstev v varnejše naložbe, pri čemer je 10 letni nemški Bund porasel, donos pa obratno sorazmerno padel iz 3,67% na 3,38%. Da se razmere popravljajo na bolje, kaže tudi nadaljevanje zmanjševanja razlike med donosnostjo državnega in korporativnega dolga po krivulji donosnosti. V obvezniškem podskladu še naprej krepimo naložbe dobrih evropskih izdajateljev krajše ročnosti, pri čemer sledimo načelu varnosti. Učinki monetarnih in fiskalnih stimulsov imajo lahko za posledico problem vzdržnosti cen (inflacija), pri čemer se bodo spremembe v cenah dolžniških instrumentov najbolj poznale pri papirjih daljše ročnosti.