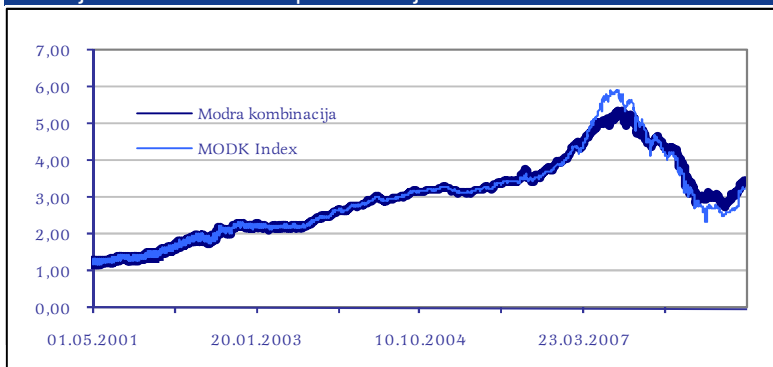


Naložbena politika

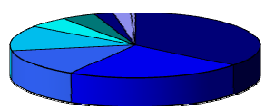
Naložbena politika mešanega podsklada Ilirika Modra kombinacija je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za sklad se vodi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



Tuje redne delnice	33,6%
Domače redne delnice	21,6%
Domače obveznice	12,9%
Domače obveznice gospod. subjektov	11,9%
Delniški IS neuskkljeni z UCITS	5,1%
Depoziti kot DLS	4,2%
Delniški IS usklajeni z UCITS	2,3%
Državne obveznice RS	0,6%
Ostalo	5,7%

10 največjih naložb na dan 29.5.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	5,31%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,86%
Cimos	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,30%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,26%
Mercator	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,95%
Pozavarovalnica Sava	SLOVENIJA	DELNICA	2,77%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	2,81%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	2,72%
Luka Koper	SLOVENIJA	DELNICA	2,60%
Barclays Global Inv.	KOREJA	DELNICA	2,42%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	14,98%
1-Letna	-23,97%
3-Letna	-3,32%

Podatki o podskladu

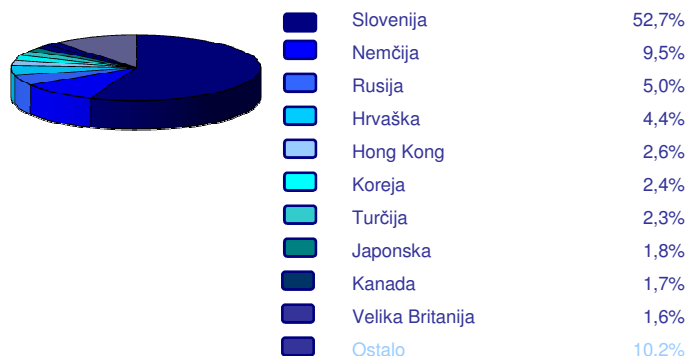
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	14.09.2000
Tip podsklada:	Mešani podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	6 - srednje tvegan
Upravljalce:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	3,4629
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	47.587.009,20
Povprečni tedenski donos:	2,11%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,12%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

V maju se je optimizem na kapitalnih trgih še naprej krepil, kar se je odsevalo v nadaljnjem okrevanju delniških indeksov in donosnosti državnih dolžniških vrednostnih papirjev na ključnih trgih po svetu. Rast delniških indeksov je bila še naprej najmočnejša v razvijajočih se trgih, tokrat predvsem na balkanskih, ki so se po določenem časovnem zamiku vendar le odzvali na optimizem v tujini. Država centralnih bank po svetu ostaja še naprej splošno ekspanzivna, čeprav se postopoma že dviguje zaskrbljenost glede zmožnosti pravočasnega odziva centralnih bank ob nastopu višje inflacije. Inflacijska pričakovanja povezana z rastjo indeksov pričakovanj v industrijah so še naprej krepila cene surovin, kar je približalo ceno nafte proti 70 USD za sod. Za sklad smo postopoma unovčevali dobičke in zmanjševali izpostavljenost naložb do cikličnih panog, pri tem pa del prostih sredstev preusmerjali v naložbe iz neciklične oz. defenzivne panoge (telekomunikacije, izobraževalne storitve).