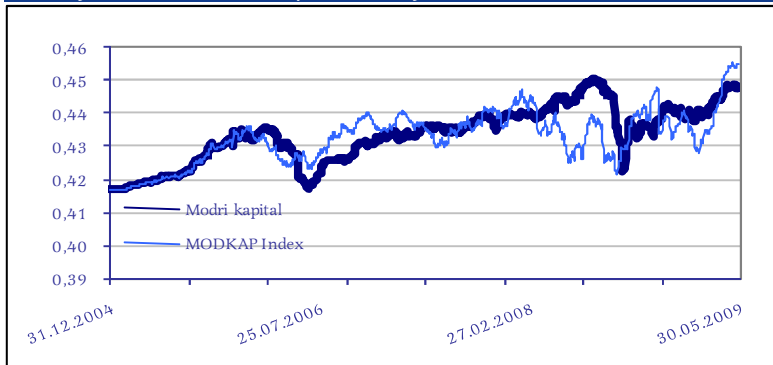


Naložbena politika

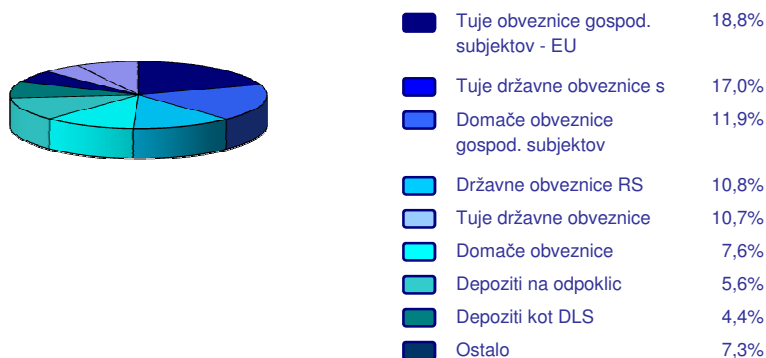
Naložbeni cilj obvezniškega vzajemnega sklada Ilirika Modri kapital je, da ob vlaganju v dolžniške vrednostne papirje dosega relativno zmerno donosnost, ki presega donosnost bančnih depozitov, vezanih za dobo nad 1 leto. Sklad sredstva vlaga tako v dolžniške vrednostne papirje kot naložbe v instrumente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



10 največjih naložb na dan 29.5.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	6,35%
Zagrebačka banka	HRVAŠKA	OBVEZNICA	6,39%
Republika Slovenija	SLOVENIJA	OBVEZNICA	5,39%
Republika Slovenija	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,77%
Republika Turčija	TURČIJA	OBVEZNICA	3,84%
Wolters Kluwer	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	3,75%
Združene Mehške Države	MEHIKA	OBVEZNICA	3,43%
Pemex	MEHIKA	OBVEZNICA	3,25%
RSA	JAR	OBVEZNICA	3,14%
Republika Hrvaška	HRVAŠKA	OBVEZNICA	3,06%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	2,33%
1-Letna	0,65%
3-Letna	4,79%

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
Upravitelj:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	0,4482
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	665.884,44
Povprečni tedenski donos:	0,07%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,17%

Struktura naložb po podpanogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Trg dolžniških instrumentov je pokazal zanimivo sliko gibanja korporativnega in državnega dolga po krivulji donosnosti. Izboljšanje krvne slike svetovnega gospodarstva za umiritvijo negotovosti, kar je bila stalnica prvega kvartala letošnjega leta, je pozitivno vplivalo na gibanje podjetniških obveznic pri celotnem delu krivulje. Strah pred morebitnimi stečajni podjetij je bil pretiran, trg pa preprodan, čemur je sledila rast cen oziroma zniževanje razmaka v primerjavi z državnim dolgom. Na drugi strani je cena desetletnega nemškega Bunda v maju drsela navzdol, skladno z njim pa se je 10 letni eurosrap pomaknil na nivo 3,70%. Razloge za to gre iskati v inflacijskih pričakovanjih, saj bodo finančni stimulusi na srednji rok zagotovo vplivali na rast cen, čemur je potrebno prilagajati nominalno donosnost skozi obdobje časa. Drugi razlog za postopno rast donosnosti je uhajanje dela sredstev iz obveznic v bolj tvegane oblike premoženja. Kot tretji argument za zvišanje donosnosti pa lahko opredelimo pričakovano nadaljevanje izdajanja novih obveznic na primarnem trgu in s tem povečevanje ponudbe tovrstnih instrumentov.