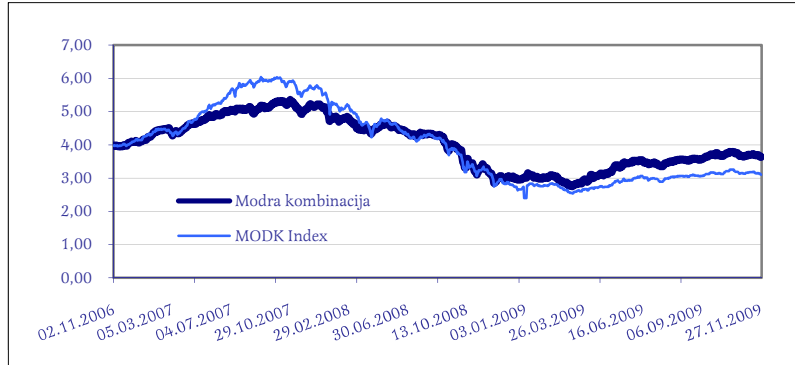


Naložbena politika

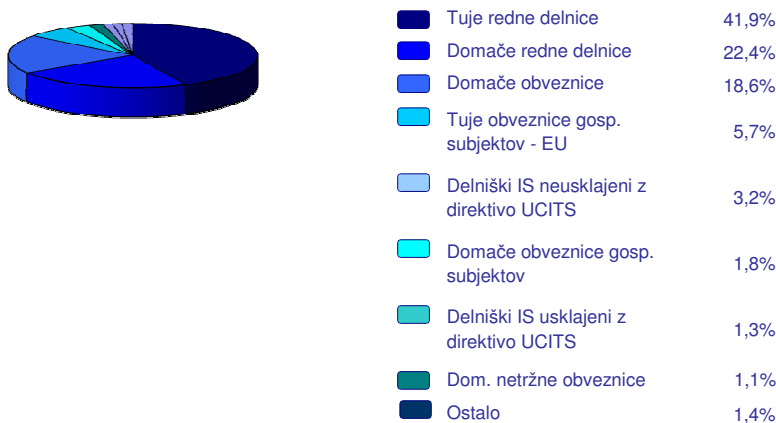
Naložbena politika mešanega podsklada Ilirika Modra kombinacija je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev podsklada predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za podsklad 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 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 30.11.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	5,53%
Abanka d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,07%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	3,81%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,77%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,30%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	3,12%
Luka Koper	SLOVENIJA	DELNICA	3,03%
Cimos	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,85%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	2,69%
Pozavarovalnica Sava	SLOVENIJA	DELNICA	2,66%

Pretekla donosnost podsklada

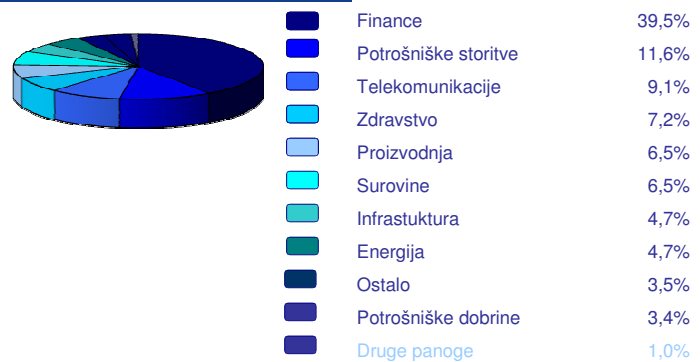
Letošnja	20,29%
1-Letna	18,47%
3-Letna	-10,49%

Podatki o podskladu

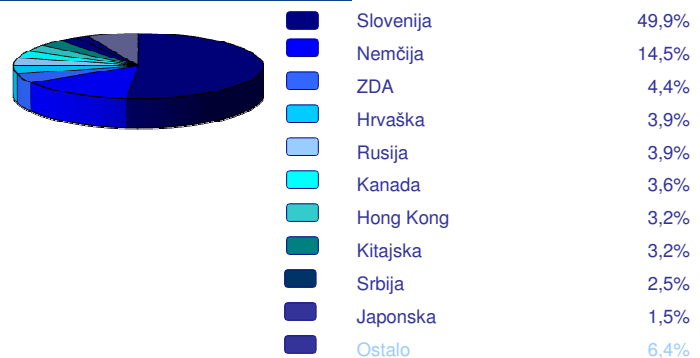
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	14.09.2000
Tip podsklada:	Mešani podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	7 - srednje tvegan
Upravljalec:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	3,6228
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	52.418.429,18
Povprečni tedenski donos:	-0,03%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,24%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

V mesecu novembru so bili vodilni svetovni delniški trgi še vedno pozitivno razpoloženi, kljub nizkemu prometu in mešanim objavam ekonomskih kazalnikov v ZDA. Zaupanje potrošnikov in nezaposlenost ostajata še vedno zaskrbiljujoča, medtem, ko se na drugi strani cene in prodaja domov počasi, a vztrajno krepita. Slednje je predvsem posledica nizkih hipotekarnih obresti in "first time home buyer" davčnih olajšav. Kljub mešanim objavam, nizke obrestne mere in devalvacija USD še naprej ženeta vlagatelje k vlaganju v bolj tvegane naložbe kot so denimo delnice in surovine. Slabše se je godilo na domačem trgu, kjer je SBI20 nazadoval v primerjavi z svetovnim indeksom MSCI World. Razloge gre predvsem iskati občutnem v poslabšanju likvidnosti trga. Posledično je sklad Ilirika Modra kombinacija v preteklem mesecu izgubil 0,6 odstotne točke več kot njegov primerljivi indeks. Znotraj okrevanja indeksov v prvi polovici meseca smo za sklad selektivno krepili predvsem tuje delniške naložbe.