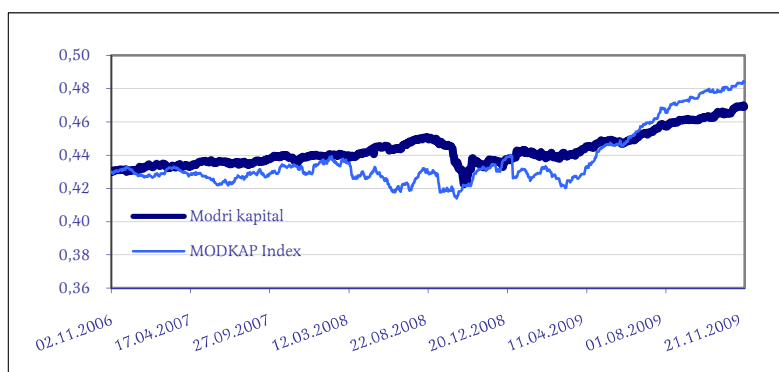


Naložbena politika

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 30.11.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
NKBM d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	6,85%
British Telecom	VELIKA BRITANIJA	OBVEZNICA	5,68%
Abanka d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	5,65%
Renault d.d.	FRANCIJA	OBVEZNICA	5,30%
Fiat	ITALIJA	OBVEZNICA	5,10%
Republika Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	4,65%
Peugeot	FRANCIJA	OBVEZNICA	4,33%
Republika Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	3,41%
Heineken	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	3,35%
Republika Češka	ČEŠKA	OBVEZNICA	3,09%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	7,12%
1-Letna	7,61%
3-Letna	8,79%

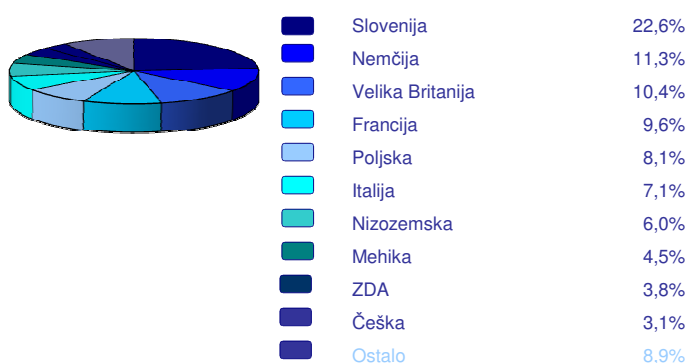
Podatki o podskladu

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
Upravljalec:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	0,4694
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	990.376,33
Povprečni tedenski donos:	0,06%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,36%

Struktura naložb po podpanogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Mešani makroekonomski podatki v mesecu novembru so vplivali na podražitev cen državnih obveznic, kot tudi na rast cen podjetniškega dolga, ki ga merijo izbrani indeksi. Pričakovanja glede normalizacije razmer so vplivala na nadaljnjo zniževanje razmaka med premijo za tveganje držanja podjetniškega in državnega dolga. Nekaj so k rasti pripomogli tudi podatki glede nizke tekoče inflacije v EU, pri čemer pa je v prihodnosti pričakovati postopno rast cen tudi zaradi apreciacije cen energentov. Pri obstoječih makroekonomskih razmerah v prvi polovici leta 2010 vseeno še ne vidimo razloga za spremembo monetarne politike. Na slednje bo pomembno vplival časovni okvir pričetka zagona kreditne dejavnosti bank zaradi vpliva zmanjšanja zalog podjetij in novega proizvodnega cikla.