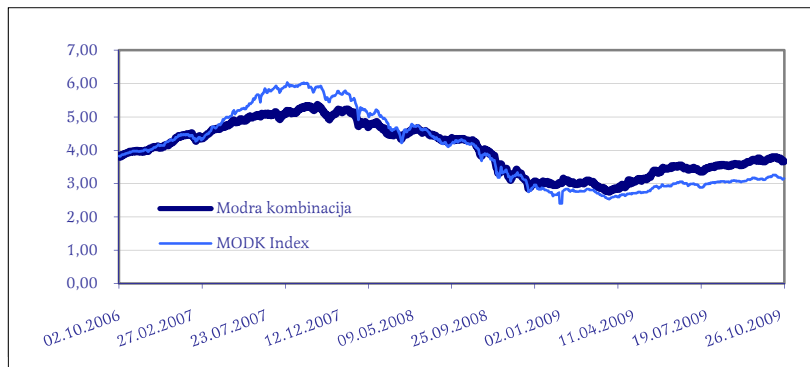


## Naložbena politika

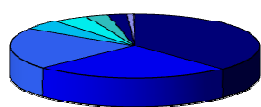
Naložbena politika mešanega podsklada Ilirika Modra kombinacija je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev podsklada predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za podsklad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



Tuje redne delnice	36,9%
Domače redne delnice	25,0%
Domače obveznice	20,3%
Tuje obveznice gospod. subjektov - EU	4,9%
Depoziti kot DLS	4,6%
Domače obveznice gospodarskih subjektov	2,9%
Delniški IS neuskkljeni z direktivo UCITS	2,4%
Državne obveznice RS	0,8%
Ostalo	0,2%

## 10 največjih naložb na dan 31.10.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	5,83%
SOD	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,14%
Abanka Vipava d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,05%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,76%
Telekom Slovenije d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,61%
Luka Koper d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,30%
Cimos	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,80%
Pozavarovalnica Sava d	SLOVENIJA	DELNICA	2,77%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	2,70%
Mercator d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,61%

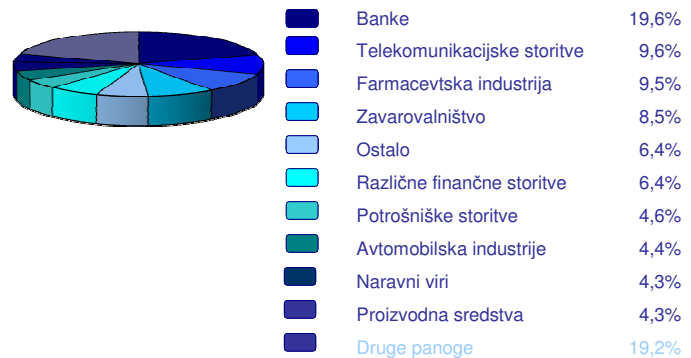
## Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	21,79%
1-Letna	11,62%
3-Letna	-7,52%

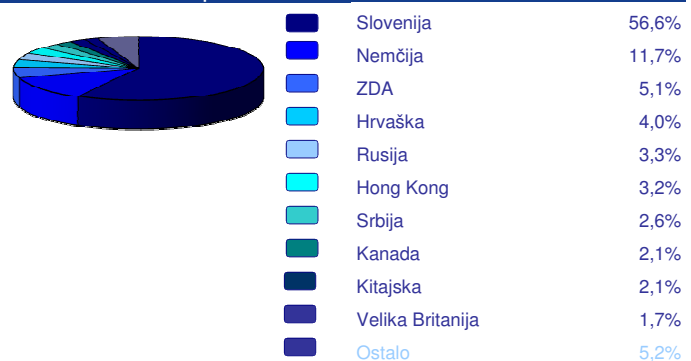
## Podatki o podskladu

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
Upravitelj:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	3,6681
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	53.070.588,21
Povprečni tedenski donos:	-0,01%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,24%

## Struktura naložb po podpanogah



## Struktura naložb po državah



## Pregled mesečnega dogajanja

Pretekli mesec je za svetovne kapitalske trge minil v znamenju četrtletnih objav ameriških podjetij, ki so bile z vidika čistega dobička zopet boljše od pričakovanih analitikov. Slednje potrjuje dejstvo, da so analitiki še vedno preveč pesimistični glede dobičkonosnosti ameriških podjetij. Bolj raznoliko je z ekonomskimi objavami, ki prikazujejo mešano sliko, vendar še vedno solidno glede na stanje pred letom dni. Slovenski delniški trg je ob rasti v oktobru beležil bolj prometno obdobje, kar je spodbudno za obstoj pozitivnega trenda. Med delniškimi trgi je najhitrejšo rast ustvarila Kitajska in Rusija, kjer se ob rastoči ceni nafte in državnih spodbudah že kažejo znaki okrevanja. Na globalnih trgih smo na splošno še vedno priča pozitivni klimi, kljub rastoči brezposelnosti, nizki kreditni aktivnosti in nizkem zaupanju potrošnikov v razvitih državah. Za sklad smo tekom preteklega meseca krepili naložbe v domače (Krka, Telekom) in tuje delnice (AIK banka, BH Telekom, RWE, Barrick Gold, Novatek in ITT Educational services).