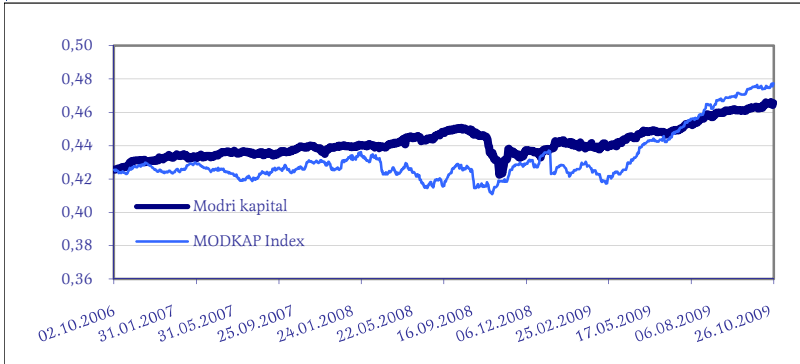


**Naložbena politika**

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 31.10.2009.**

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Abanka d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	5,06%
British Telecom	VELIKA BRITANIJA	OBVEZNICA	4,92%
Renault	FRANCIJA	OBVEZNICA	4,68%
Fiat	ITALIJA	OBVEZNICA	4,64%
Republika Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	4,04%
Peugeot	FRANCIJA	OBVEZNICA	3,85%
Republika Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	2,99%
Heineken	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	2,94%
Thyssenkrupp	NEMČIJA	OBVEZNICA	2,77%
Republika Češka	ČEŠKA	OBVEZNICA	2,71%

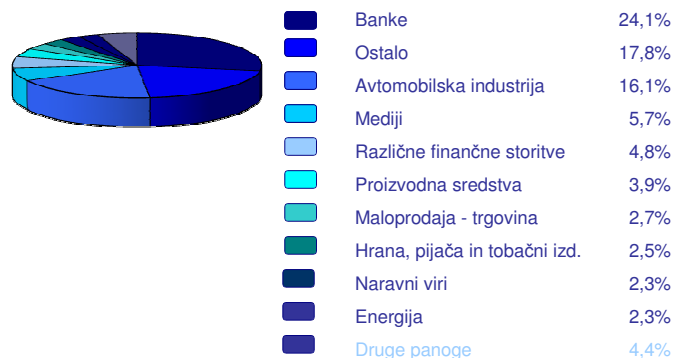
**Pretekla donosnost podsklada**

Letošnja	6,28%
1-Letna	7,93%
3-Letna	8,74%

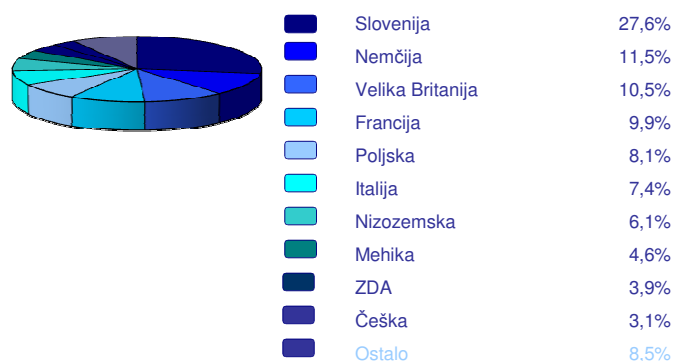
**Podatki o podskladu**

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:	0,4655
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	963.490,58
Povprečni tedenski donos:	0,06%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,35%

**Struktura naložb po podpanogah**



**Struktura naložb po državah**



**Pregled mesečnega dogajanja**

V mesecu oktobru je prišlo do umiritve razmer na trgu dolžniških instrumentov. Indeks QW1A, ki meri gibanje cen državnih vrednostnih papirjev, je v oktobru tako ostal na istem nivoju, medtem ko je indeks QW5A, ki združuje pomembne korporativne izdajatelje, zrasel za 0,78 odstotka. Tekoči ekonomski podatki, kakor tudi napovedi centralnih bankirjev, sicer kažejo na le postopno izboljšanje razmer. Menimo, da še ne moremo govoriti o terminu začetka dvigovanja obrestnih mer, saj je inflacija izjemno nizka oziroma celo negativna, kar med drugim kaže na nezadostno povpraševanje. Trošenje države in ukrepi fiskalnih politik, ki so vplivali na rast BDP v tretjem kvartalu, bo v prihodnosti moralo nadomestiti povpraševanje gospodinjstev in investicije podjetij. Za Ilirika Modri kapital smo podaljševali trajanje naložb z nakupi tujih obveznic gospodarskih subjektov.