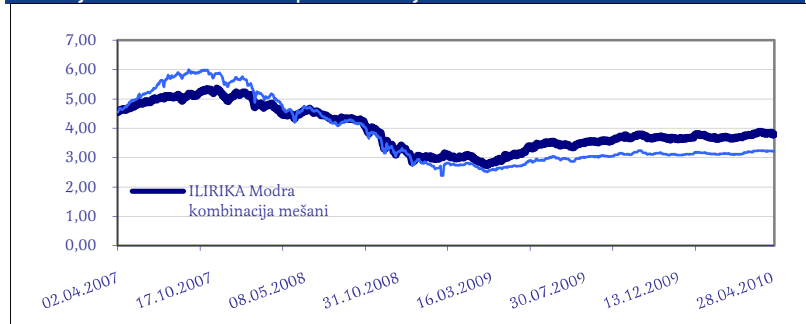


Naložbena politika

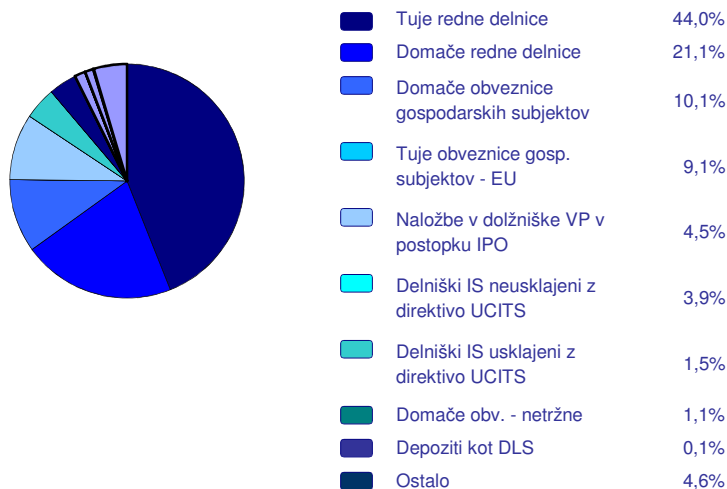
ILIRIKA Modra kombinacija mešani je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev podsklada predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za podsklad se vodi zmerno-aktivno 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% SBITOP, 35% MSCI World Indeks, 30% EUGATR Indeks

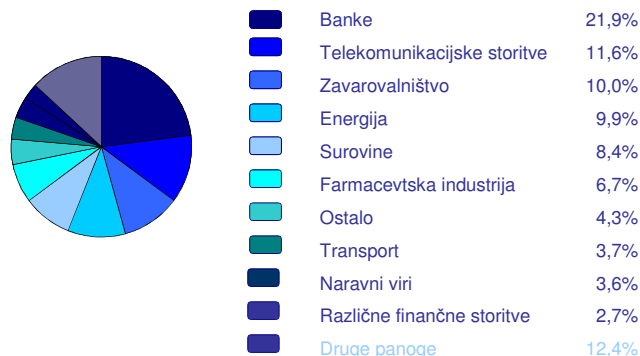
Struktura premoženja podsklada na dan 30.4.2010.



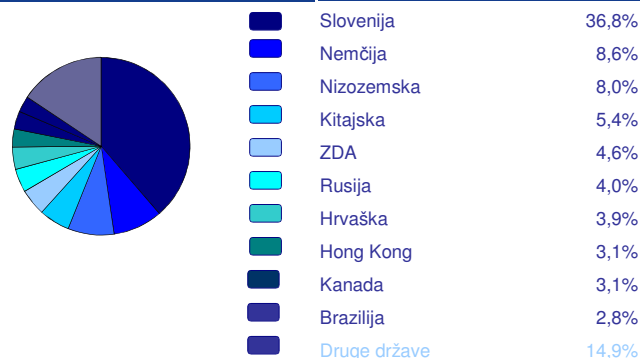
Podatki o podskladu

Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	18.11.1993
Tip podsklada:	Mešani podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	7 - srednje tvegan
Upravljalalec:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	3,7896
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	53.713.466,83
Povprečni tedenski donos:	-0,10%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,21%

Struktura naložb po panogah na dan 30.4.2010.



Struktura naložb po državah na dan 30.4.2010.



10 največjih naložb na dan 26.2.2010.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	5,93%
Abanka d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,09%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,36%
Luka Koper d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,25%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	3,21%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,01%
Petrochina	KITAJSKA	DELNICA	3,00%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,91%
Barrick Gold	KANADA	DELNICA	2,65%
Petroleo Brasileiro	BRAZILIJA	DELNICA	2,59%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	2,93%
1-Letna	18,82%
3-Letna	-19,21%

Pregled mesečnega dogajanja

V mesecu aprilu se je dogajanje na svetovnih kapitalskih trgih še naprej vrtelo okoli javnofinančnih težav evropskih držav skupine PIGS na čelu z Grčijo, deloma pa je bila pozornost vlagateljev usmerjena tudi v restriktivno denarno politiko kitajske centralne banke. Slednje je tako nekoliko zasenčilo četrtletne objave rezultatov podjetij po svetu, ki so vsaj s strani ZDA zopet presežale pričakovanja z vidika dobička za 10%. Evropska in Ameriška centralna banka sta medtem potrdili enako držo do rekordno nizkih obrestnih mer, saj so slednje po njihovem mnenju še vedno potrebne za okrepanje gospodarstev. VEP sklada Ilirika Modra kombinacija tokrat ni ustvaril opazne rasti na mesečni ravni, saj je apreciacija USD do evra izravnala negativni vpliv delniških tečajev nanj. V sklopu naložbenih aktivnosti smo za sklad v preteklem mesecu spreminjali posamezne delniške pozicije, vendar v celoti delnice še vedno držali blizu zgornjih omejitev sklada.