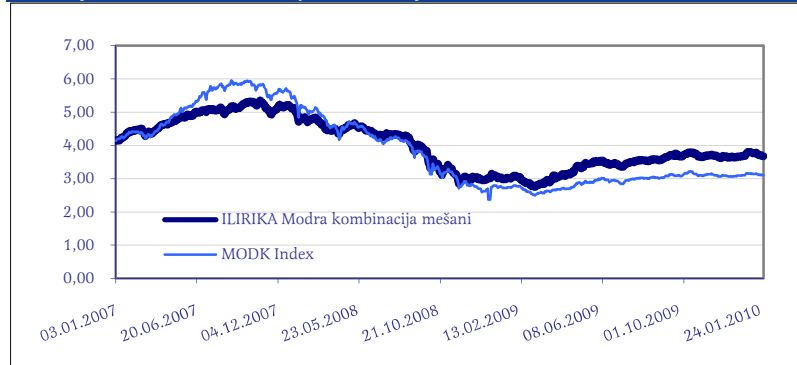


Naložbena politika

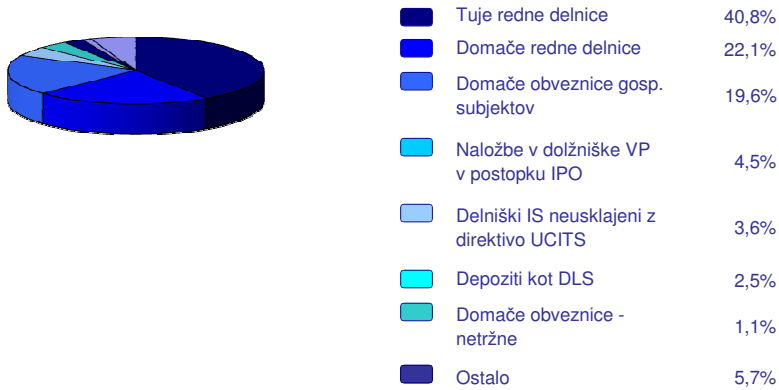
Naložbena politika podsklada ILIRIKA Modra kombinacija mešani je usmerjena v rast vrednosti sredstev sklada preko globalne razpršitve in ustrezne kombinacije naložb v lastniške in dolžniške vrednostne papirje. Pomemben delež sredstev podsklada predstavljajo naložbe v domače vrednostne papirje. Za podsklad 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% SBI20, 35% MSCI World Indeks, 30% EUGATR Indeks

Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



10 največjih naložb na dan 29.1.2010.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	6,02%
Abanka d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,01%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	DELNICA	3,43%
Telekom Slovenije d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,28%
Luka Koper d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,18%
Apollo Group Inc	ZDA	DELNICA	3,13%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	3,13%
Zavarovalnica Triglav	SLOVENIJA	OBVEZNICA	2,87%
Barrick Gold	KANADA	DELNICA	2,83%
Pozavarovalnica Sava	SLOVENIJA	DELNICA	2,36%

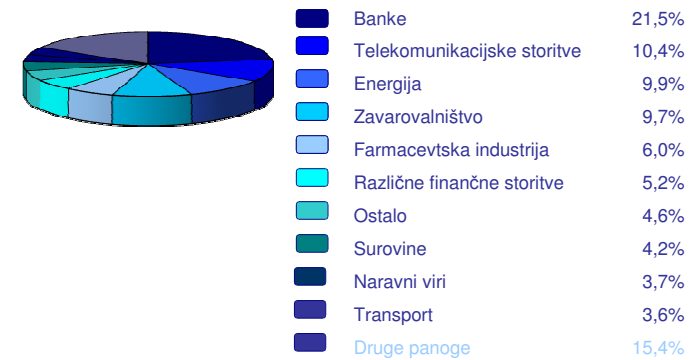
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	-0,14%
1-Letna	21,87%
3-Letna	-16,26%

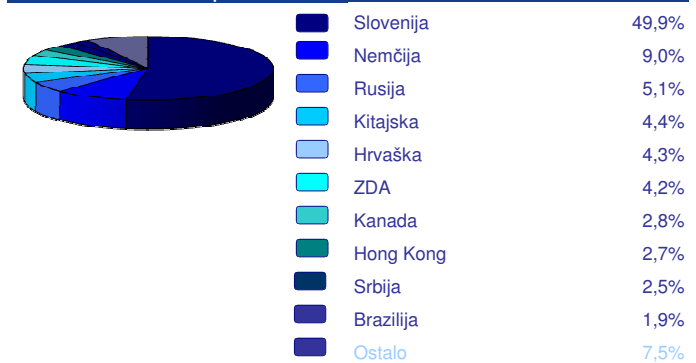
Podatki o podskladu

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:	3,6766
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	52.548.176,38
Povprečni tedenski donos:	-0,05%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	2,25%

Struktura naložb po podpanogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Svetovni kapitalski trgi so letošnje leto začeli z korekcijo pozitivnega trenda, ki ga beležimo že od marca lani. Objavljeni kvartalni dobički ameriških podjetij so bili kljub temu nad pričakovanji analitikov, vendar so vlagatelje dodatno zaskrbele razmere v Grčiji, kjer obstaja velika negotovost glede plačilne zmožnosti javnega dolga oz. solventnosti države. Podobno nezaupanje se je kmalu odrazilo tudi na portugalskem, španskem in irskem trgu. Slednje je občutno oslabilo EUR in okrepilo USD. Slovenski delniški trg se je na to odzval v manjši meri, saj se je korelacija indeksa SBITOP z tujimi indeksi že v preteklosti zmanjšala. Za sklad smo korekcijo v določeni meri že izkoristili za povečevanje delniških naložb na BRIC trgih in zmanjšanje naložb na razvitih trgih. Korekcijo namreč ocenjujemo kot potrebno in običajno v primarnem trendu rasti. VEP sklada Ilirika Modra kombinacija je v preteklem mesecu ustvaril najprej rast in nato padec, kar je na mesečni ravni pomenilo 0,1% padec VEP-a.