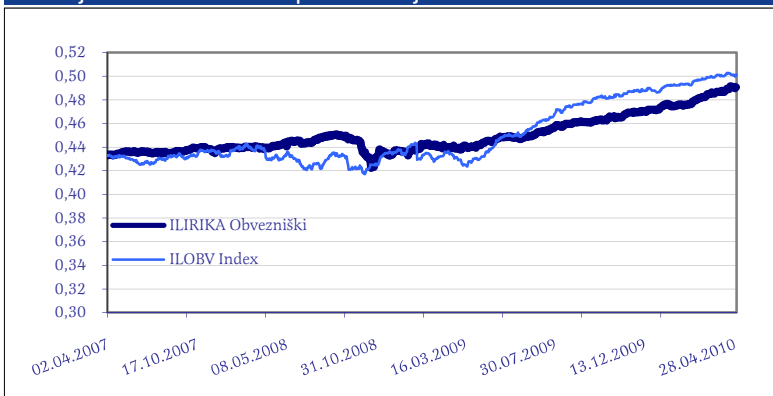


Naložbena politika

Naložbeni cilj vzajemnega sklada ILIRIKA Obvezniški 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 geografske omejitve, in sicer v državne obveznice, v podjetniške in bančne obveznice z visokim kreditnim ratingom, ter v podjetniške in bančne obveznice z nizkim oziroma brez kreditnega ratinga.

Gibanje vrednosti enote premoženja



*ILOBV Index : 35% EFFAS Bond Indices EURO GOVT, 65% IBOXX CRF

Struktura premoženja podsklada na dan 30.4.2010.



10 največjih naložb na dan 26.2.2010.

| Ime naložbe | Država | Vrsta naložbe | % |
|---------------------|------------------|---------------|-------|
| NKBM | SLOVENIJA | OBVEZNICA | 5,68% |
| British Telecom | VELIKA BRITANIJA | OBVEZNICA | 4,66% |
| Abanka d.d. | SLOVENIJA | OBVEZNICA | 4,48% |
| Renault | FRANCIJA | OBVEZNICA | 4,41% |
| Fiat | ITALIJA | OBVEZNICA | 4,24% |
| Poljska | POLJSKA | OBVEZNICA | 4,05% |
| France Telecom | FRANCIJA | OBVEZNICA | 4,03% |
| Vodafone | VELIKA BRITANIJA | OBVEZNICA | 3,64% |
| Republika Slovenija | SLOVENIJA | OBVEZNICA | 3,63% |
| Peugeot | FRANCIJA | OBVEZNICA | 3,59% |

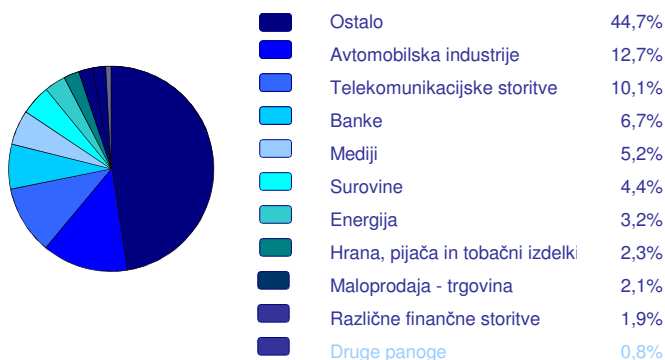
Pretekla donosnost podsklada

| | |
|----------|--------|
| Letošnja | 4,07% |
| 1-Letna | 9,82% |
| 3-Letna | 13,06% |

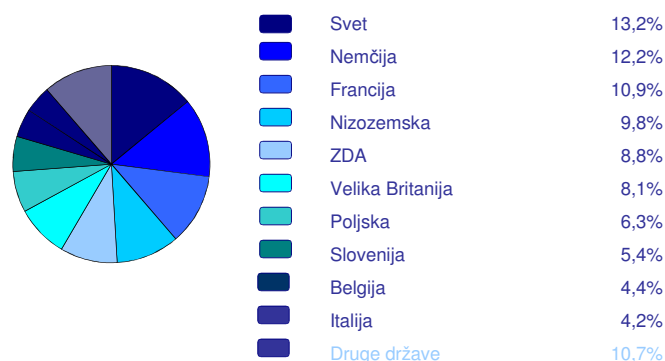
Podatki o podskladu

| | |
|--|--------------------------------|
| Družba za upravljanje: | ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana |
| Datum ustanovitve: | 03.01.2005 |
| Tip podsklada: | Obvezniški podsklad |
| Geografska usmerjenost: | Globalni |
| Ocena tveganja: | 5 - srednje tvegan |
| Upravitelj: | mag. Gregor Žvipelj |
| Banka skrbnica: | Abanka Vipava d.d. |
| VEP: | 0,4908 |
| Valuta: | EUR |
| Čista vrednost sredstev: | 2.488.328,07 |
| Povprečni tedenski donos: | 0,08% |
| Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada: | 0,37% |

Struktura naložb po podpanogah na dan 30.4.2010.



Struktura naložb po državah na dan 30.4.2010.



Pregled mesečnega dogajanja

Dolžniški trgi so v mesecu aprilu zabeležili rast podjetniških obveznic in zniževanje kreditnih pribitkov na celotnem delu krivulje donosnosti. Bolj nestanovitno so se gibale cene državnega dolga, ki skladno z rastjo javnega dolga posameznih držav članic EU, s poudarkom na Grčiji, niso našle pravega trenda. Desetletna namška obveznica, ki služi kot benchmark na evropskem dolžniškem finančnem trgu, je skozi mesec nihala med 3,01 do 3,18 odstotka do dospelosti nominalno. Skozi mesec smo postopoma povečevali izpostavljenost naložbam, nominiranih v dolarjih in angleških funtih.