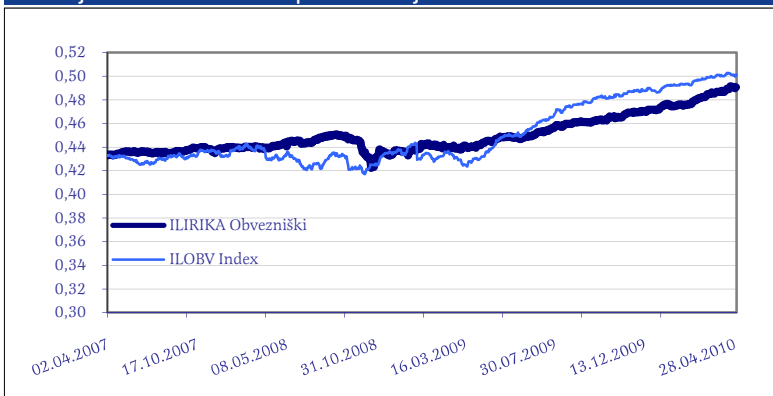


**Naložbena politika**

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%

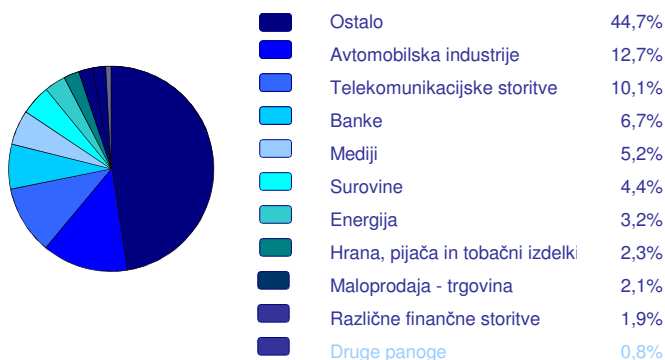
**Pretekla donosnost podsklada**

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

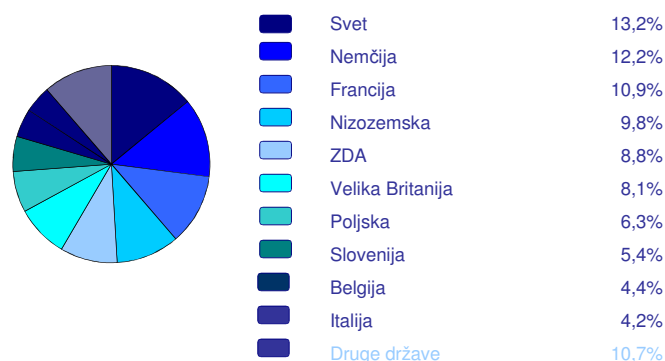
**Podatki o podskladu**

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.