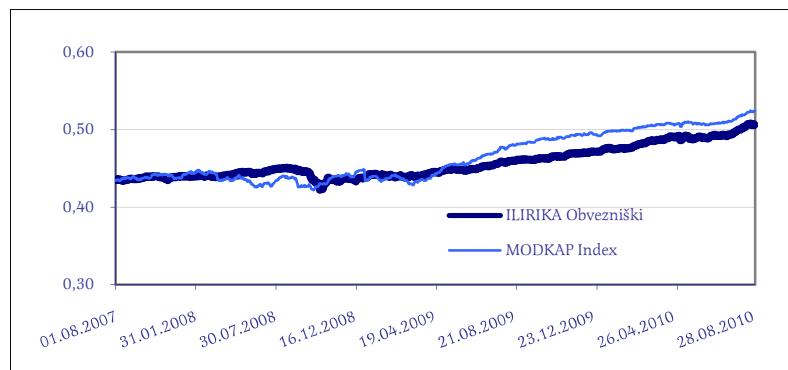


Naložbena politika

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. Podsklad 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 31.8.2010



Podatki o podskladu

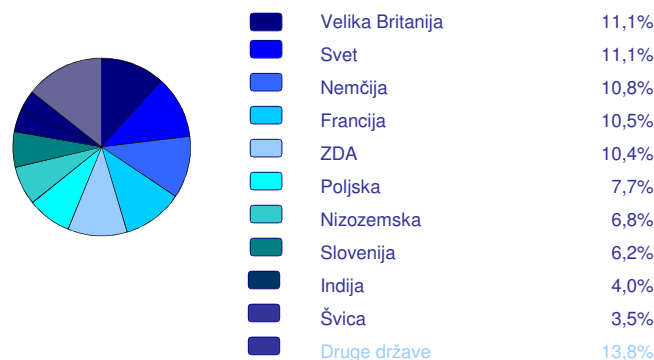
| | |
|-------------------------|--------------------------------|
| Družba za upravljanje: | ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana |
| Datum ustanovitve: | 03.01.2005 |
| Tip podsklada: | Obvezniški podsklad |
| Geografska usmerjenost: | Globalni |
| Ocena tveganja: | 5 - srednje tvegan |
| Upravljalac: | mag. Gregor Žvipelj |
| Banka skrbnica: | Abanka Vipa d.d. |

| | |
|--|--------------|
| VEP: | 0,5064 |
| Valuta: | EUR |
| Čista vrednost sredstev: | 3.126.331,23 |
| Povprečni tedenski donos: | 0,10% |
| Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada: | 0,40% |

Struktura naložb po podpanogah na dan 31.8.2010



Struktura naložb po državah na dan 31.8.2010



10 največjih naložb na dan 30.6.2010.

| Ime naložbe | Država | Vrsta naložbe | % |
|-------------------|------------------|---------------|-------|
| Ishares | SVET | OBVEZNICA | 6,00% |
| UBS | ŠVICA | OBVEZNICA | 4,27% |
| British Telecom | VELIKA BRITANIJA | OBVEZNICA | 4,20% |
| Larfrage | FRANCIJA | OBVEZNICA | 4,09% |
| FIAT | ITALIJA | OBVEZNICA | 3,69% |
| Ishares | SVET | OBVEZNICA | 3,57% |
| Goldman Sachs | ZDA | OBVEZNICA | 3,51% |
| Thyssenkrupp | NEMČIJA | OBVEZNICA | 3,44% |
| Republika Poljska | POLJSKA | OBVEZNICA | 3,10% |
| UCB | BELGIJA | OBVEZNICA | 2,99% |

Pretekla donosnost podsklada

| | |
|----------|--------|
| Letošnja | 7,38% |
| 1-Letna | 9,80% |
| 3-Letna | 16,01% |

Pregled mesečnega dogajanja

V zadnjih mesecih so investitorji na mednarodnih trgih testirali vzdržnost gospodarske rasti v ZDA in EU na osnovi svežih makroekonomskih pokazateljev. Novi podatki od junija 2010 dalje kažejo na umiritev rasti, čemur sledijo znižane napovedi za celo leto 2010 kot tudi 2011. Skladno s tem so se navzdol prilagodila inflacijska pričakovanja, devizni trgi pa so trend potrdili s krepitvijo tečajev najmočnejših ekonomij; ZDA in Japonske. Finančni trgi so se glede na nove razmere odzvali z rastjo cen dolgoročnih obveznic, pri čemer je donos na 10 letni dolg Nemčije upadel do 2,13%, donos 10 letne obveznice ZDA pa do nivoja 2,52%. Visoki prilivi v obvezniške sklade dodatno podpirajo dosežene nivoje donosov.