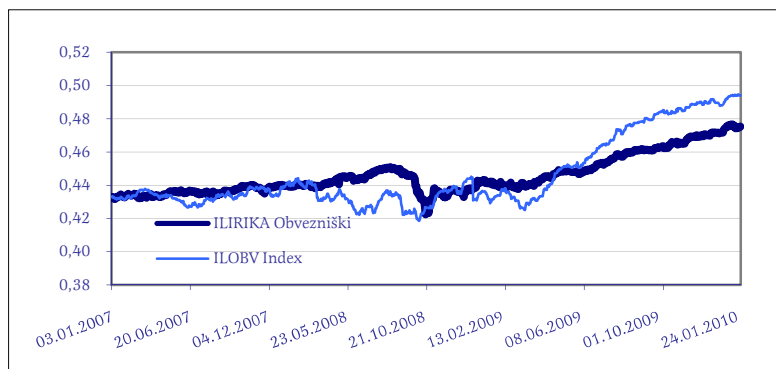


**Naložbena politika**

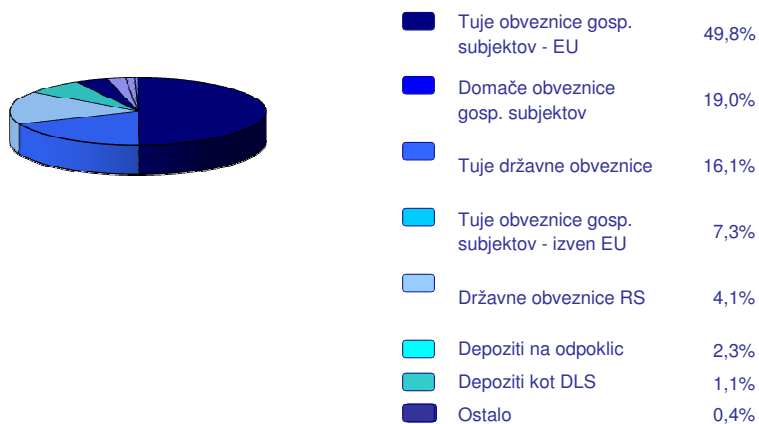
Naložbeni cilj vzajemnega sklada ILIRIKA Obvezniški je, da ob vlaganju v dolžniške vrednostne papirje dosega relativno zmerno donosnost, ki presega donosnost bančnih depozitov, vezanih za dobo nad 1 leto. Sklad sredstva vlaga tako v dolžniške vrednostne papirje kot naložbe v instrumente denarnega trga 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 po vrsti vrednostnih papirjev**



**10 največjih naložb na dan 29.1.2010.**

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
NKBM d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	6,11%
British Telecom	VELIKA BRITANIJA	OBVEZNICA	5,11%
Abanka d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,81%
Renault	FRANCIJA	OBVEZNICA	4,74%
FIAT	ITALIJA	OBVEZNICA	4,61%
Republika Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	4,27%
Republika Slovenija	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,01%
Vodafone	VELIKA BRITANIJA	OBVEZNICA	3,91%
Peugeot	FRANCIJA	OBVEZNICA	3,88%
UCB	BELGIJA	OBVEZNICA	3,55%

**Pretekla donosnost podsklada**

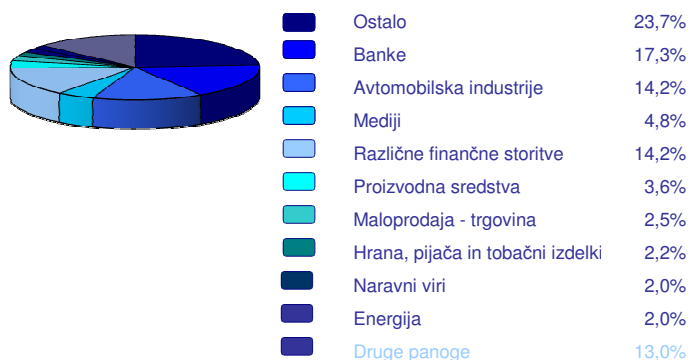
Letošnja	0,78%
1-Letna	7,51%
3-Letna	9,79%

**Podatki o podskladu**

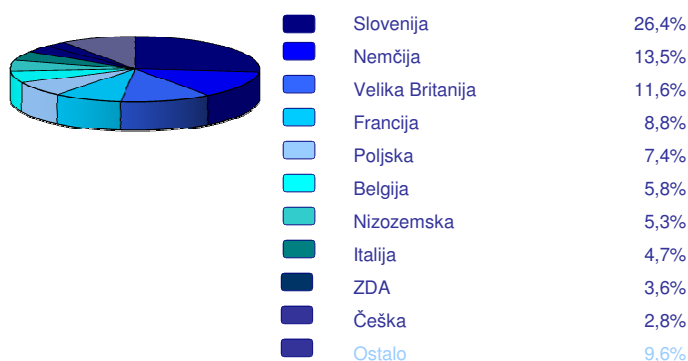
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	03.01.2005
Tip podsklada:	Obvezniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	5 - srednje tvegan
Upravljalec:	mag. Gregor Žvipelj
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	0,4753
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	1.109.262,06
Povprečni tedenski donos:	0,06%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,36%

**Struktura naložb po podpanogah**



**Struktura naložb po državah**



**Pregled mesečnega dogajanja**

Začetek leta je na trgu dolžniških instrumentov postregel z izjemnim prebojem zmanjšanja premije za tveganje. Zmanjšanje se kaže v rasti cen podjetniških obveznic, če jih primerjamo z nemškimi državnimi obveznicami iste ročnosti, kar lahko potrjuje začetek normalizacije razmer. Takšno stanje, podkrepjeno z dobrimi makroekonomskimi podatki, je trajalo do sredine meseca. Do obrata trenda je prišlo zaradi očitnih težav Grčije pri zagotavljanju ustrezne fiskalne politike ter nevarnosti nadaljnega povečevanja javnega dolga. EU za takšne razmere še nima pripravljenega ustreznega instrumentarija, kar vnaša negotovost na finančne trge. Vseeno velja ocena, da bo EU na ta ali oni način pomagala svoji državi članici. V januarju je VEP zrasla za 0,78%.