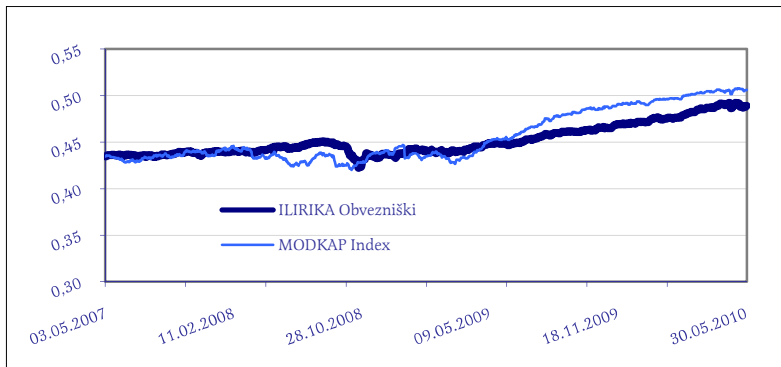


Naložbena politika

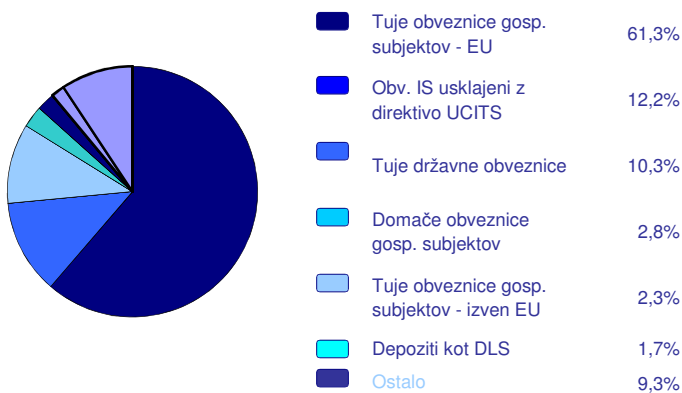
Naložbeni cilj vzajemnega sklada ILIRIKA Obvezniški je, da ob vlaganju v dolžniške vrednostne papirje dosega relativno zmerno donosnost, ki presega donosnost bančnih depozitov, vezanih za dobo nad 1 leto. Sklad sredstva vlaga tako v dolžniške vrednostne papirje kot naložbe v instrumente denarnega trga 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 31.5.2010

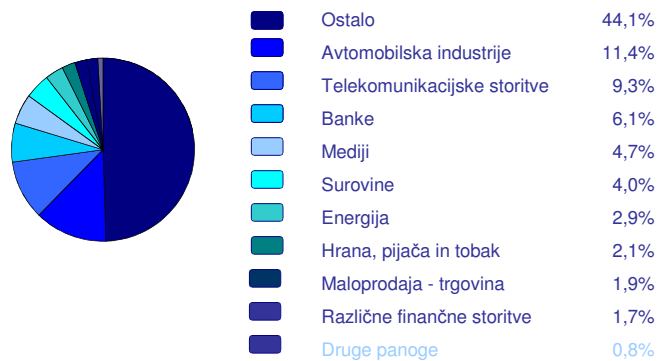


Podatki o podskladu

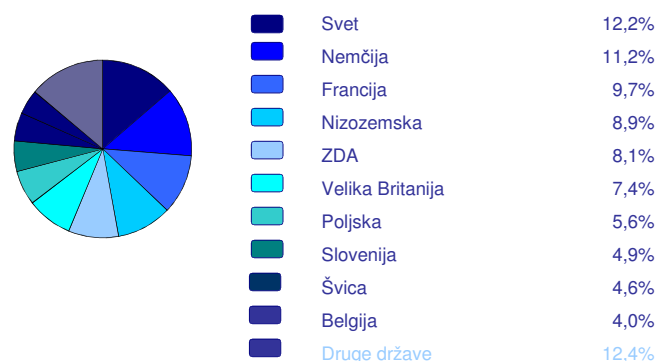
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	03.01.2005
Tip podsklada:	Obvezniški podsklad
Geografska usmerjenost:	Globalni
Ocena tveganja:	5 - srednje tvegan
Upravitelj:	mag. Gregor Žvipelj
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	0,4890
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	2.669.468,05
Povprečni tedenski donos:	0,07%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,39%

Struktura naložb po podpanogah na dan 31.5.2010



Struktura naložb po državah na dan 31.5.2010



10 največjih naložb na dan 31.3.2010

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
NKMB d.d.	NIZOZEMSKA	OBVEZNICA	4,99%
British Telecom	VELIKA BRITANIJA	OBVEZNICA	4,11%
Abanka d.d.	SLOVENIJA	OBVEZNICA	4,09%
General Electric	ZDA	OBVEZNICA	3,89%
Commerzbank	NEMČIJA	OBVEZNICA	3,84%
Poljska	POLJSKA	OBVEZNICA	3,79%
FIAT	ITALIJA	OBVEZNICA	3,74%
France Telecom	FRANCIJA	OBVEZNICA	3,57%
Bertelsmann	NEMČIJA	OBVEZNICA	3,35%
Peugeot	FRANCIJA	OBVEZNICA	3,23%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	3,69%
1-Letna	9,10%
3-Letna	12,05%

Pregled mesečnega dogajanja

V maju se je strah vlagateljev vrnil. Niz znižanj ratingov držav EU z najšibkejšimi bilanci je povzročil upad vrednosti premoženja, zato sta morali Evropska centralna, pa tudi EU, intervenirati. Na nivoju dolžniških instrumentov je prišlo do krepitve cen obveznic izdajateljev z najboljšim ratingom, saj so vlagatelji poiskali varen pristan v viharju. Najbolj so upadle državne obveznice Portugalske, Irske, Španije, Grčije in Italije, pa tudi podjetniške obveznice cikličnih panog. Sami smo z razpršitvijo premoženja ustrezno poskrbeli za nevtralizacijo tega efekta. Verjamemo, da bo nižja vrednost evra nasproti dolarju ugodno prispevala k izvoznemu povpraševanju po EU proizvodih, kar bo pripomoglo k dvigu gospodarske aktivnosti (od 0,7 do 1,7% v treh letih v primeru deprecijacije evra za 10%) ter posledično višji inflaciji (od 0,3 do 1% v treh letih).