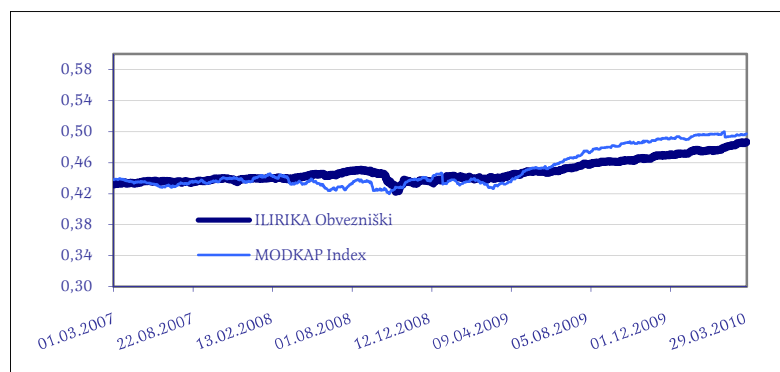


Naložbena politika

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 31.3.2010.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Maribor finance	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%

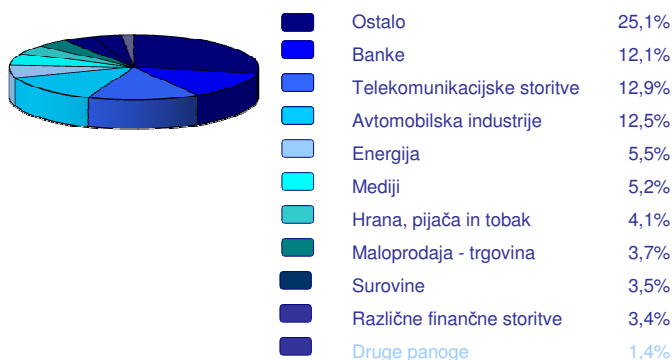
Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	3,18%
1-Letna	10,69%
3-Letna	12,35%

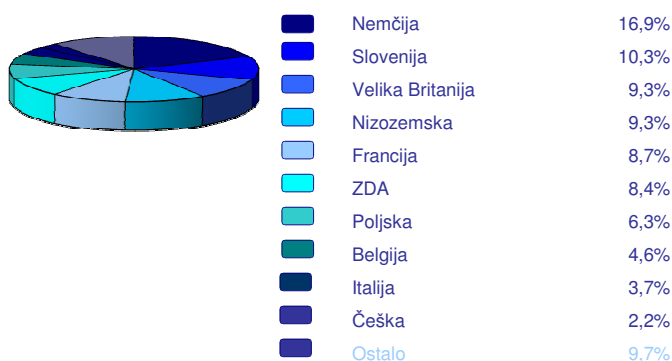
Podatki o podskladu

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:	0,4866
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	1.395.347,67
Povprečni tedenski donos:	0,07%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	0,37%

Struktura naložb po podpanogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Rast cen na obvezniškem trgu se nadaljuje. Vlagatelji čedalje bolj posegajo po daljših ročnostih ter nižjih kreditnih ratingih, vse s ciljem dobiti ustrezen donos. Indeks korporativnih obveznic (QW5A) je v marcu porasel za 0,96 odstotka, medtem ko je indeks državnih izdaj, ki ga beleži QW1A, dosegel 0,55 odstotno rast. Tudi sami smo od jeseni dalje portfelj sklada prilagajali v smer večje verjetnosti pozitivnega scenarija glede prihodnosti finančnih trgov. Pričakujemo, da bo Evropska centralna banka z odvzemanjem likvidnosti iz naslova izrednih operacij na odprtem trgu ter signaliziranjem dosegala postopno rast 3-mesečnega euribora, ki bi do jeseni lahko presegel 1%.