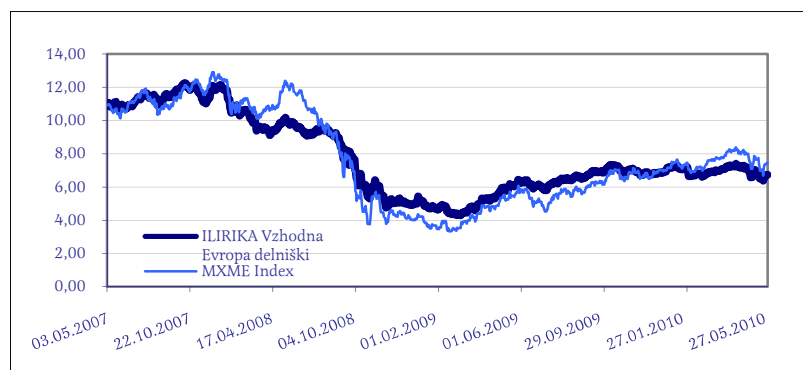


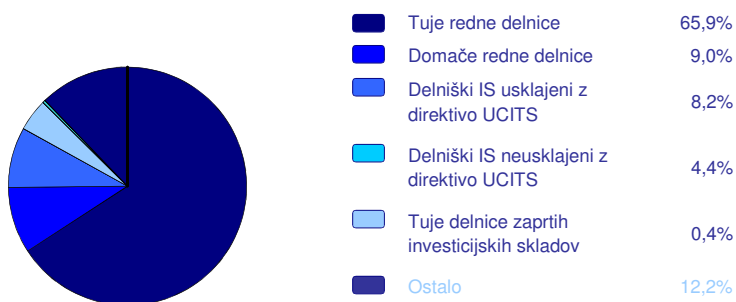
Naložbena politika

Podsklad ILIRIKA Vzhodna Evropa delniški je namenski (regijsko omejen) vzajemni sklad, katerega cilj je dosegati dolgoročno nadpovprečne rasti sredstev sklada preko razpršitve naložb v lastniške vrednostne papirje kapitalskih trgov Vzhodne Evrope vključno z Turčijo. Skladno z visokim potencialom rasti naložbenega območja sklada je tveganje naložbe v sklad visoko zaradi potencialno nadpovprečno visokega nihanja naložbenega območja sklada. Družba za upravljanje vodi za sklad politiko aktivnega upravljanja naložb.

Gibanje vrednosti enote premoženja



Struktura premoženja podsklada na dan 31.5.2010



10 največjih naložb na dan 31.3.2010

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Lyxor Turkey ETF	TURČIJA	DELNICA	6,56%
Lukoil	RUSIJA	DELNICA	4,66%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	4,66%
Novatek	RUSIJA	DELNICA	3,23%
Richter Gedeon	MADŽARSKA	DELNICA	3,19%
VTB Bank (GDR)	RUSIJA	DELNICA	3,12%
Comstar United Telesystems	RUSIJA	DELNICA	3,11%
Hellenic Telecommunications	GRČIJA	DELNICA	2,95%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	2,90%
Ilirika Jugoistočna Evropa	BIH	DELNICA	2,88%

Pretekla donosnost podsklada

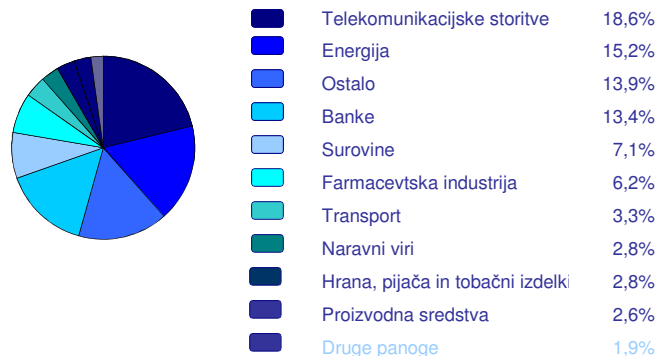
Letošnja	-2,90%
1-Letna	8,92%
3-Letna	-37,58%

Podatki o podskladu

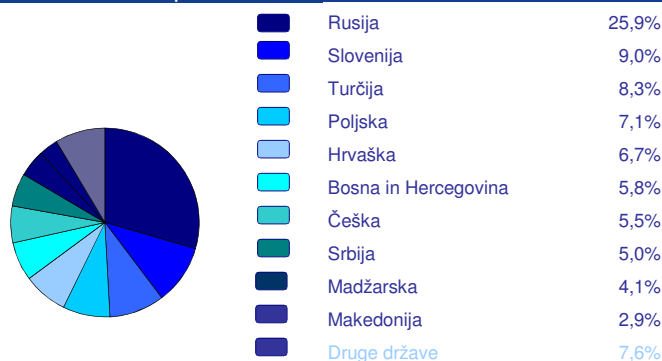
Družba za upravljanje:	ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Datum ustanovitve:	24.02.2006
Tip podsklada:	Delniški podsklad
Geografska usmerjenost:	JV Evropa
Ocena tveganja:	9 - visoko tvegan
Upravljalca:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	6,7292
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	4.719.610,68
Povprečni tedenski donos:	-0,25%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,56%

Struktura naložb po podpanogah na dan 31.5.2010



Struktura naložb po državah na dan 31.5.2010



Pregled mesečnega dogajanja

Delniški vzhodnoevropski trgi so v preteklem mesecu doživeli korekcijo rasti v, ki jo je spodkopala nova negotovost glede solventnosti posameznih držav evro območja in ohlajanja kitajske gospodarske aktivnosti. Nervoza vlagateljev je zajela vse segmente kapitalskih trgov, zato so bila večja nihanja prisotna tudi na valutnih trgih. Vzhodnoevropske valute so tako skupaj z evrom zgubljale vrednost, najbolj pa se je krepil ameriški dolar. Največje korekcije so doživeli ruski, madžarski in srbski trg. Na ruski trg je tako najbolj negativno vplival energetske, medtem, ko so na srbski in madžarski trg finančni sektor. Energetski in finančni sektor sta bila namreč tudi globalno pod največjim pritiskom, saj gre za pomembna ciklična sektorja, ki sta prednostno podvržena cikličnim nihanjem. Za sklad ILIRIKA Vzhodna Evropa smo tekom meseca postopoma zmanjševali naložbe v delnice, prosta sredstva pa držali ob strani.