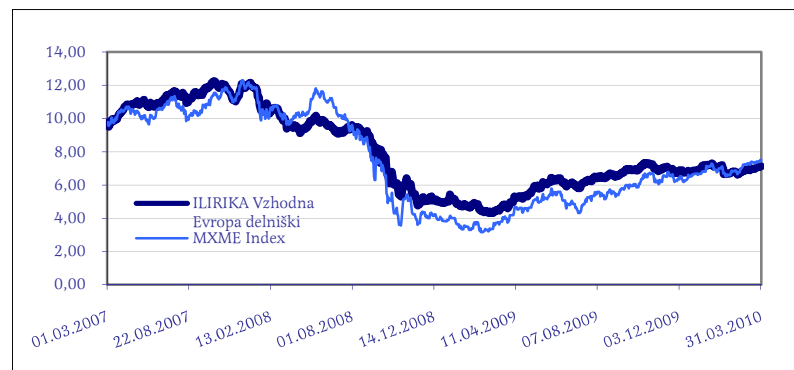


Naložbena politika

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 po vrsti vrednostnih papirjev



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 Telecommunica	GRČIJA	DELNICA	2,95%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	2,90%
Ilirika Jugoistočna Evropa	BIH	DELNICA	2,88%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	2,66%
1-Letna	53,01%
3-Letna	-31,68%

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
Upravljalec:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	7,1148
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	4.995.066,97
Povprečni tedenski donos:	-0,14%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,49%

Struktura naložb po podpanogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Vzhodno evropski trgi so bili v preteklem mesecu zopet med najhitrejšimi po rasti vključno s svojimi valutami. Temu so botrovale predvsem boljše napovedi o gospodarski rasti posameznih držav v Vzh.Evropi. Če pogledamo nazaj so v zadnjem letu več kot 100 odstotno rast ustvarili predvsem madžarski, ruski in turški delniški trg, kar je več kot katerikoli azijski indeks. Slednje namreč nakazuje, da je v okrevanje precej verjetno tudi v Vzhodni Evropi. Težje bi to pripisali balkanskim tržiščem, čeprav je za nazadovanje tovrstnih trgov v veliki meri kriva tudi "tehnična" nerazvitost borz (pomanjkanje ustreznih finančnih instrumentov in likvidnosti), ki bi lahko privabila tujce. Sklad je v preteklem mesecu zaostajal za primerljivim indeksom, kar gre pripisati predvsem slovenskim in balkanskim delniškim naložbam sklada, ki pa v primerljivem indeksu niso zastopane. Zaradi dobrega izgleda za trge, vsaj kratkoročno, je bil sklad v preteklem mesecu nadpovprečno izpostavljen do delniškega premoženja.