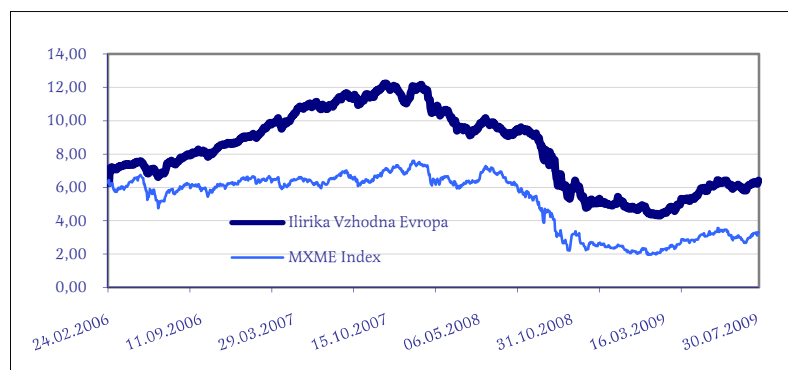


Naložbena politika

Delniški podsklad Ilirika Vzhodna Evropa 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 31.7.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Lyxor Turkey ETF	TURČIJA	DELNICA	8,89%
Unified Energy System	RUSIJA	DELNICA	5,49%
Lukoil	RUSIJA	DELNICA	4,14%
Comstar United Telesystems	RUSIJA	DELNICA	3,72%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	3,59%
Richter Gedeon	MADŽARSKA	DELNICA	3,24%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,13%
Hrvatski Telekom	HRVAŠKA	DELNICA	3,02%
Telefonica O2 Czech Republic A	ČEŠKA	DELNICA	2,91%
Hellenic Telecommunications	GRČIJA	DELNICA	2,83%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	27,89%
1-Letna	-33,29%
3-Letna	-17,82%

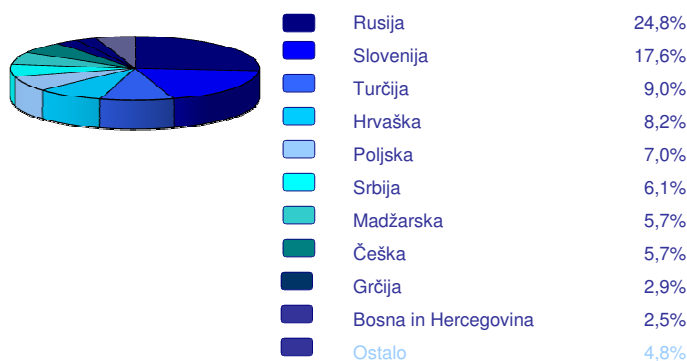
Podatki o podskladu

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
Upravitelj:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.
VEP:	6,4033
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	4.221.610,47
Povprečni tedenski donos:	0,08%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,54%

Struktura naložb po panogah



Struktura naložb po državah



Pregled mesečnega dogajanja

Mesec julij je za vlagatelje na svetovnih kapitalskih trgih poskrbel za niz pozitivnih presenečenj. Začelo se je z nad pričakovanimi kvartalnim objavami ameriških podjetij iz indeksa S&P500, ki so z vidika čistega dobička v povprečju presegle pričakovanja analitikov za 10%, temu pa so sledila presenečenja tudi med makroekonomskimi indikatorji. Na to so se najhitreje pozitivno odzvali vzhodno evropski delniški indeksi (turški XU100, češki PX, madžarski BUX in poljski WIG20), ki so kot razvijajoči se trgi tako delno popravili zaostanek za azijskimi trgi v rasti. Pozitivno se je gibal tako vsa regija z izjemo trgov Zahodnega Balkana. Večja naklonjenost do tveganja v vzhodno evropski regiji pa se je tako opazneje bolje krepila na učinkovitejših trgih. V okviru naložbenih aktivnosti smo pri skladu še naprej sledili prestrukturiranju naložb z vidika panog in povečevali delež v defenzivnih panogah preko naložb v telekomunikacijska podjetja.