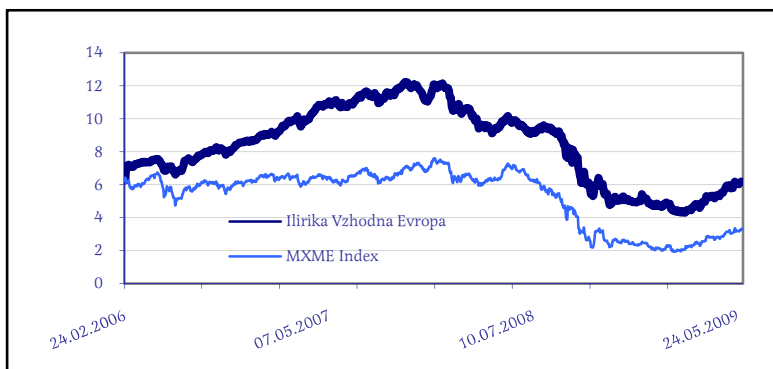


Naložbena politika

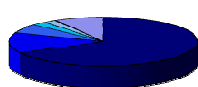
Delniški podsklad Ilirika Vzhodna Evropa je namenski (regijsko omejen) vzajemni sklad, katerega cilj je dosegati dolgoročno nadpovprečne rasti sredstev sklada preko razpršitve naložb v lastniške vrednostne papirje kapitalskih trgov Vzhodne Evrope vključno z Turčijo. Skladno z visokim potencialom rasti 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



*MXME Index predstavlja MSCI EM EASTERN EUROPE

Struktura premoženja po vrsti vrednostnih papirjev



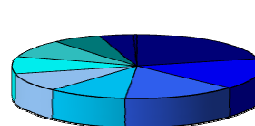
Tuje redne delnice	65,0%
Domače redne delnice	13,3%
Tuje netržne delnice	5,8%
Depoziti kot DLS	2,5%
Domače obveznice gospodarskih subjektov	2,0%
Tuje delnice zaprtih investicijskih skladov	0,2%
Delniški IS neuskkljeni z direktivo UCITS	8,2%

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.

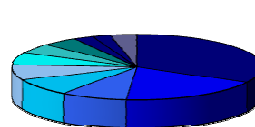
VEP:	6,1779
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	4.035.054,00
Povprečni tedenski donos:	3,03%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	4,46%

Struktura naložb po panogah



Finance	20,7%
Telekomunikacije	15,0%
Energija	14,3%
Ostalo	9,9%
Proizvodnja	9,2%
Infrastruktura	8,5%
Potrošniške dobrine	8,5%
Zdravstvo	6,1%
Surovine	4,3%
Informacijska tehnologija	0,4%

Struktura naložb po državah



Rusija	32,0%
Slovenija	17,8%
Hrvaška	8,3%
Srbija	8,2%
Turčija	7,4%
Poljska	5,9%
Češka	4,9%
Madžarska	4,4%
Bosna in Hercegovina	2,5%
Makedonija	2,2%
Ostalo	3,3%

10 največjih naložb na dan 29.5.2009.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Lyxor Turkey ETF	TURČIJA	DELNICA	7,45%
Unified Energy System	RUSIJA	DELNICA	5,82%
Lukoil	RUSIJA	DELNICA	4,62%
Comstar U.Telesystems	RUSIJA	DELNICA	3,89%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	3,85%
Telekom Slovenije	SLOVENIJA	DELNICA	3,40%
Novatek	RUSIJA	DELNICA	3,24%
Končar Elektroindustrija	HRVAŠKA	DELNICA	2,57%
Richter Gedeon	MADŽARSKA	DELNICA	2,57%
Wimm-Bill-Dann Foods	RUSIJA	DELNICA	2,65%

Pretekla donosnost podsklada

Letošnja	23,39%
1-Letna	-37,44%
3-Letna	-12,86%

Pregled mesečnega dogajanja

Delniški trgi vzhodne Evrope so v mesecu maju še naprej sledili okrevanju trgov po svetu, vendar z različnimi rezultati ob koncu meseca. Največjo rast so tokrat ustvarili balkanski trgi, ki so se po določenem časovnem zamiku odzvali na okrevanje v tujini (na makedonskem trgu celo z 40% rastjo indeksa). Zmernejšo rast so beležili ostali trgi vzhodne Evrope z izjemo Rusije, kjer sta krepitev inflacijskih pričakovanj in rast cen surovin znova pritegnila kapital in ruski delniški RTS od začetka leta dvignila že 70% v evrih. Ekonomske objave v regiji so bile skladno s pričakovanji še vedno slabe, izgledi za naprej pa ostajajo še vedno precej odvisni od samega okrevanja v zahodni Evropi, ki pa kaže že prve pozitivne znake. Naložbene aktivnosti za sklad so bile v preteklem mesecu v večini vezane na zaklepanje dobičkov in zmanjševanju izpostavljenosti sredstev sklada do cikličnih panog (energetika) ter preusmerjanju dela prostih sredstev v defenzivne panoge (telekomunikacije).