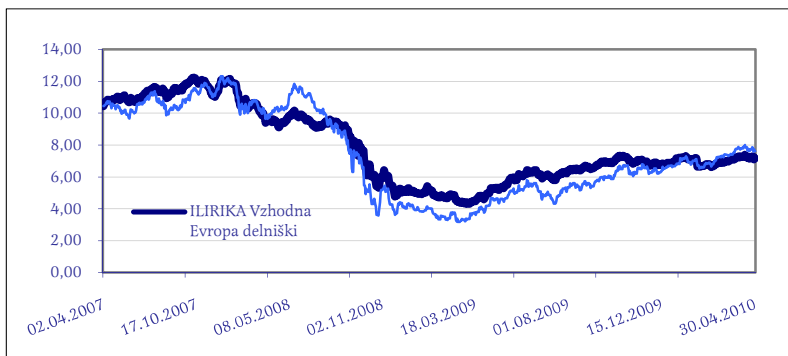


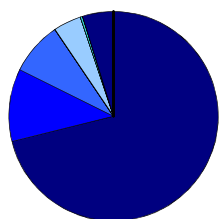
## Naložbena politika

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 30.4.2010



Tuje redne delnice	71,2%
Domače redne delnice	11,2%
Delniški IS usklajeni z direktivo UCITS	8,2%
Delniški IS neusklajeni z direktivo UCITS	4,3%
Tuje delnice zaprtih investicijskih skladov	0,4%
Ostalo	4,8%

## 10 največjih naložb na dan 26.2.2010.

Ime naložbe	Država	Vrsta naložbe	%
Lyxor Turkey ETF	TURČIJA	DELNICA	6,08%
Gazprom	RUSIJA	DELNICA	4,72%
Lukoil	RUSIJA	DELNICA	4,61%
Richter Gedeon	MADŽARSKA	DELNICA	3,26%
Krka d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	3,17%
Ilirika Jugoistočna Evropa	BIH	DELNICA	3,17%
Luka Koper d.d.	SLOVENIJA	DELNICA	2,90%
VTB Bank (GDR)	RUSIJA	DELNICA	2,88%
CEZ	ČEŠKA	DELNICA	2,75%
Comstar United Telesystems	RUSIJA	DELNICA	2,74%

## Pretekla donosnost podsklada

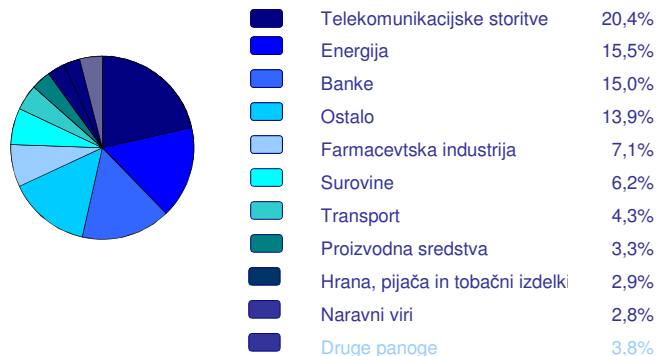
Letošnja	3,29%
1-Letna	30,19%
3-Letna	-34,13%

## 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
Upravljalalec:	Aleš Čačovič
Banka skrbnica:	Abanka Vipava d.d.

VEP:	7,1582
Valuta:	EUR
Čista vrednost sredstev:	5.015.114,62
Povprečni tedenski donos:	-0,20%
Standardni odklon tedenske donosnosti podsklada:	3,47%

## Struktura naložb po podpanogah na dan 30.4.2010



## Struktura naložb po državah na dan 30.4.2010



## Pregled mesečnega dogajanja

Vzhodno evropski trgi so bili v mesecu aprilu deležni še naprej večje pozornosti vlagateljev v primerjavi z ostalimi regijami, čeprav je bilo ob koncu meseca že zaznati večjo nervozno zaradi grške javno-finančne krize. V preteklem mesecu je najbolj napredoval češki indeks PX (6,6%), takoj za njim pa turški indeks ISE 100 (4,3%), medtem, ko so lokalne valute do evra beležile mešane rezultate. VEP sklada Ilirika Vzhodna Evropa je v preteklem mesecu zaostal za 0,6% v primerjavi z indeksom. Razliko v gibanju pa gre pripisati predvsem negativnemu gibanju slovenskih delniških naložb sklada, ki v primerljivem indeksu niso zastopane, čeprav je bil del izgub kompenziran z kratkoročno hitro rastjo srbskih delnic, ki zopet niso del strukture primerljivega indeksa. Znotraj naložbenih aktivnosti smo za sklad v preteklem mesecu realizirali določene dobičke pri posameznih naložbah, hkrati pa odpirali tudi nove pozicije.