



## MESEČNI IZVEŠTAJ INVESTICIONOG FONDA ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA (JIE)

31. Jul 2008.

### Investiciona politika

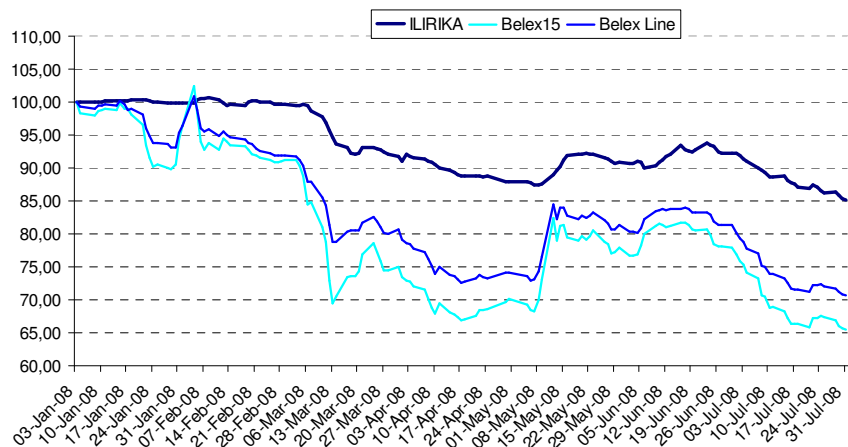
Investicioni cilj otvorenog investicionog fonda Ilirika Jugoistočna Evropa (JIE) je ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, odnosno rast vrednosti imovine Fonda putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

Ilirika JIE kao fond rasta vrednosti imovine, ulaže najmanje 75% svoje imovine u akcije kompanija kojima se trguje na organizovanom tržištu hartija od vrednosti.

Investiciona politika fonda Ilirika JIE je fokusirana na ulaganje prvenstveno u akcionarska društva iz Srbije, kao i na perspektivna tržišta kapitala u regionu Jugoistočne Evrope.

U skladu sa trenutnim zakonskim ograničenjem, najmanje 70% imovine fonda je uloženo u Republiku Srbiju, a maksimalno 30% imovine može se ulagati u inostranstvo.

### Kretanje vrednosti jedinice



### Podaci o fondu

Datum početka rada:	26.12.2007
Početna vrednost jedinica:	1.000 RSD
Obračunska godina:	kalendarska godina
Valuta fonda:	RSD
Kastodi banka:	Erste banka
Nadzorni organ:	Komisija za HoV
Preporučeni period ulaganja:	3 - 5 godina

### Provizije i naknade

Naknada za upravljanje fondom 2,922 % godišnje ili 0,008% dnevno

Naknada za kupovinu IJ prema visini pojedinačne uplate

do 24.999 EUR	3,0%
25.000 - 49.999 EUR	2,5%
50.000 - 74.999 EUR	2,0%
75.000 - 99.999 EUR	1,5%
100.000 - 149.999 EUR	1%
preko 150.000 EUR	0,5%

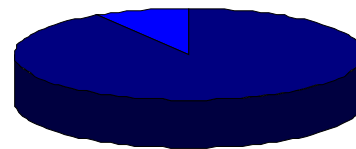
NEMA IZLAZNE PROVIZIJE



## Struktura imovine fonda

AKCIJE  
GOTOVINA

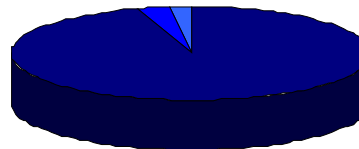
91,2%  
8,8%



## Valutna struktura imovine

RS D  
HRK  
EVRO

95,26%  
2,90%  
1,85%



## Geografska struktura akcijskog portfolija

SRBIJA  
HRVATSKA  
SLOVENIJA

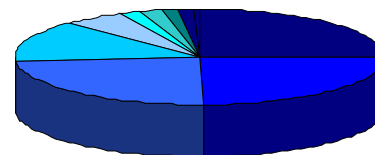
94,79%  
3,18%  
2,02%



## Sektorska struktura portfolija

GRAĐEVINSKA INDUSTRIJA  
BANKARSKI SEKTOR  
PREHRAMBENA INDUSTRIJA  
OSTALA PRERAĐIVAČKA IND.  
HEMLJSKA INDUSTRIJA  
HOLDING  
POMORSKI TRANSPORT  
PROIZVODNJA PAPIRA I KART.  
TELEKOMUNIKACIJE  
TRGOVINA

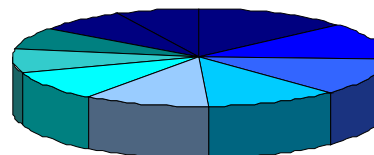
25,1%  
24,7%  
23,5%  
14,2%  
5,2%  
2,0%  
2,0%  
1,5%  
1,2%  
0,6%



## Deset najvećih pozicija

MOIN  
JESV  
SJPT  
VDAV  
AIKB  
VINZ  
JMBN  
Jafa  
ZTPC  
ENHL

6,7%  
6,4%  
6,3%  
6,0%  
5,6%  
5,1%  
4,1%  
3,9%  
3,9%  
3,8%





## Izveštaj portfolio menadžera

Cene akcija na beogradskoj berzi u julu su zabeležile oštar pad. Indeks Belex 15 pao je za 15,9%, a Belex line za 13%. Glavni razlozi ovakvog kretanja bili su povlačenje stranih investitora sa domaćeg tržišta, koji su zbog sopstvenih problema sa likvidnošću prodavali pozicije i ponudom vršili pritisak na cene. Uprkos padu političkog rizika, ponašanje investitora na srpskom tržištu bilo je pod dominantnim uticajem nepovoljnih globalnih kretanja, što je u uslovima slabe domaće tražnje uticalo na pad cena akcija.

S obzirom da je najveći deo imovine investiran na tržištu kapitala u Srbiji, pad domaćeg tržišta uticao je i na pad vrednosti jedinice Fonda. Ipak, vrednost jedinice u julu smanjena je za svega 7,75%, čime je zabeležen manji pad od repernih indeksa. Struktura portfolija ostala je nepromenjena, sa najvećim učešćem bankarskog, građevinskog i prehrambenog sektora, uz perspektivne kompanije iz prerađivačkog sektora. S obzirom na relativno visok procenat investiranosti, u julu nije bilo značajnijih kupovina.

Posmatrano od početka godine, slično kretanje zabeleženo je na svim regionalnim tržištima, pa je tako indeks zagrebačke berze CROBEX pao za 30,5%, indeks ljubljanske berze SBI20 izgubio 31,95% vrednosti a indeks makedonske berze MBI10 pao za 30,83% od početka 2008. Izgledi za domaće tržište kapitala ostaju i dalje relativno povoljni, imajući u vidu izlazak javnih preduzeća na berzu, najavljene strane investicije i nastavak evrointegracija, kao i na činjenicu da je srpsko tržište kapitala već pretrpelo značajan pad i u toku 2007 godine. Pozitivni impuls na domaće tržište mogao bi da dodje i sa regionalnih tržišta i to, pre svega, u slučaju veće likvidnosti hrvatskih investitora nakon preuzimanja INE, odnosno nakon parlamentarnih izbora u Sloveniji i nastavka privatizacije u ovoj zemlji. Glavni rizici u narednom periodu odnose se na produžetak globalne finansijske krize i rast riziko premija za tržišta u razvoju (emerging markets), slabu likvidnost regionalnih ulagača i nerazvijene domaće institucionalne investitore.

## Kontakt detalji

Društvo za upravljanje investicionim fondovima: Ilirika DZU a.d. Beograd

Adresa: Knez Mihailova 11-15/V sprat, 11000 Beograd, Srbija

Telefon +381 11 330 10 00

Besplatan info telefon 0800 110 000

Fax: +381 11 330 10 70

Internet adresa: [www.ilirika-dzu.co.yu](http://www.ilirika-dzu.co.yu)

Email: [info-fond@ilirika.co.yu](mailto:info-fond@ilirika.co.yu)

Kastodi banka: Erste bank a.d., Novi Sad