



MESEČNI IZVEŠTAJ INVESTICIONOG FONDA ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA (JIE) 30. Novembar 2008

Investiciona politika

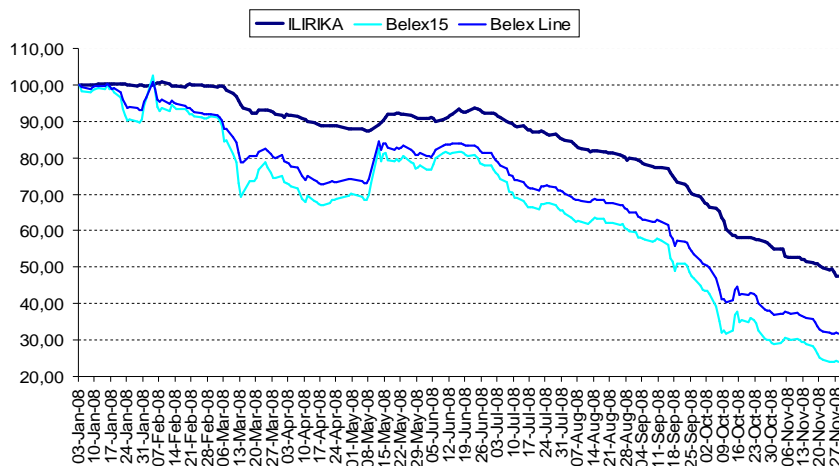
Investicioni cilj otvorenog investicionog fonda Ilirika Jugoistočna Evropa (JIE) je ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, odnosno rast vrednosti imovine Fonda putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

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%

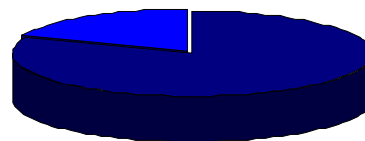
NEMA IZLAZNE PROVIZIJE



Struktura imovine fonda

AKCIJE
GOTOVINA

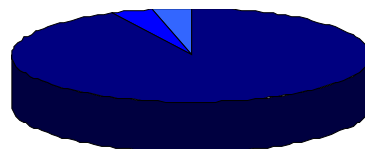
81,2%
18,8%



Valutna struktura imovine

RSD
HRK
EVRO

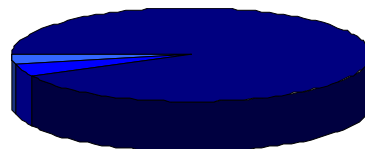
92,89%
3,59%
3,52%



Geografska struktura akcijskog portfolija

SRBIJA
HRVATSKA
SLOVENIJA

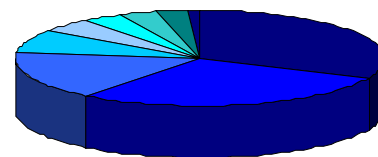
92,17%
4,47%
3,36%



Sektorska struktura portfolija

GRADJEVINSKA INDUSTRIJA
PREHRAMBENA INDUSTRIJA
OSTALA PRERADJIVAČKA IND.
BANKARSKI SEKTOR
HEMIJSKA INDUSTRIJA
POMORSKI TRANSPORT
HOLDING POSLOVI
PROIZVODNJA PAPIRA
TELEKOMUNIKACIJE

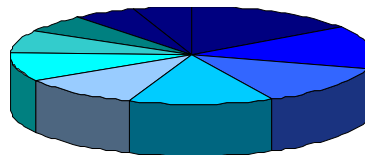
31,8%
28,9%
15,9%
7,8%
5,1%
3,4%
3,4%
2,7%
1,1%



Deset najvećih pozicija

MOIN
ZTPC
VDAV
JAJA
JESV
VINZ
ALBS
ENHL
SPRU
SJPT

8,9%
8,4%
7,8%
7,4%
6,4%
5,8%
4,1%
3,5%
3,2%
3,1%





Izveštaj portfolio menadžera

U toku novembra nastavljena su negativna kretanja na svetskim tržištima kapitala nakon zvaničnih objava da se privreda SAD-a nalazi u recesiji. Na svim tržištima u regionu Jugoistočne Evrope zabeležen je pad vrednosti repernih indeksa i manji obim prometa. Indeks Belex 15 zabeležio je u toku novembra pad od 16,5%, dok je Indeks Belex line izgubio 13,8% vrednosti. Posmatrano od početka godine na slovenačkom i hrvatskom tržištu zabeležen je pad od oko 65%, makedonski indeks izgubio je 69%, dok su srpski indeksi niži za 69% (Belex line), odnosno 76% (Belex 15). Na nešto veći pad indeksa beogradske berze u poređenju sa regionom uticala je pre svega struktura indeksa – visoko učešće bankarskog sektora od preko 60% u indeksu uz natprosečan pad cena akcija domaćih banaka. Pored toga, veća nelikvidnost domaćeg tržišta uticala je i da se poveća zahtevana premija za likvidnost u vidu nižih cena akcija.

Investiciona jedinica fonda Ilirika JIE zabeležila je u novembru pad od 13,6% vrednosti. Cene akcija kompanija iz portfolija imale su u novembru uglavnom neselektivan silazni trend. U skladu sa tim, očekivani rezultati kompanija i procena uticaja globalnog i regionalnog usporavanja na prihode kompanija, nisu imale dominantan uticaj na cene akcija. Struktura portfolija ostala je relativno nepromenjena, sa značajnim učešćem građevinskog i prehrambenog sektora i kompanija za koje se procenjuje da će u uslovima smanjene tražnje i privrednog usporavanja imati relativno stabilne prihode u narednom periodu. Ostaje preporuka da se na ovim cenovnim nivoima ne realizuju gubici, već da se sačeka oporavak tržišta, znajući da su cene akcija vodeći indikator tj. prethode kretanju u realnom sektoru, kao i da je najveći deo loših vesti verovatno već uključen u trenutne cene.

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

Email: info-fond@ilirika.co.yu

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