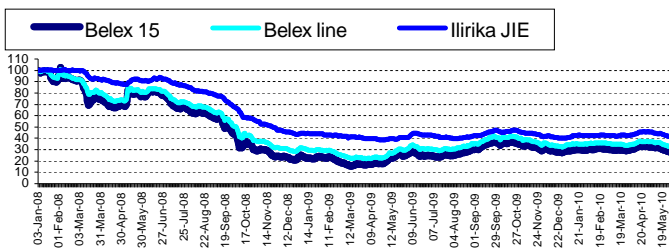


### Investiciona politika

Investicioni cilj 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 na perspektivnim tržištima kapitala u regionu JIE.

### Kretanje vrednosti investicione jedinice



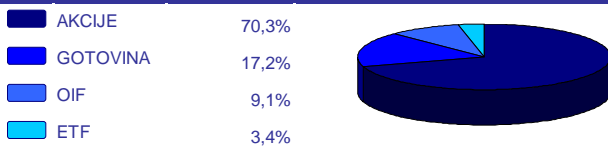
### Podaci o Fondu

Društvo za upravljanje:	Ilirika DZU a.d. Beograd
Datum početka rada:	26.12.2007.
Vrsta fonda:	fond rasta vrednosti imovine
Geografska usmerenost:	Jugoistočna Evropa
Portfolio menadžer:	Predrag Pavićević
Kastodi banka:	Erste banka a.d. Novi Sad
VIJ:	415,79
Valuta:	RSD
Neto vrednost imovine:	21.795.505,97

### Sektorska struktura portfolia



### Struktura imovine Fonda



### Geografska struktura imovine



### 10 najvećih pozicija na dan 31.05.2010.

NAZIV	DRŽAVA	TIP INVESTICIJE	%
Zastava Tapacirnica a.d. Kragujevac	Srbija	Akcijski	8,3%
Agrobanka a.d. Beograd	Srbija	Akcijski	7,2%
Energoprojekt holding a.d. Beograd	Srbija	Akcijski	6,6%
New World Resources N.V.	Češka	Akcijski	6,5%
Komercijalna banka a.d. Beograd	Srbija	Akcijski	6,4%
AIK banka a.d. Niš	Srbija	Akcijski	6,3%
National Bank of Greece S.A.	Grčka	Akcijski	4,8%
Univerzal banka a.d. Beograd	Srbija	Akcijski	4,6%
Montinvest a.d. Beograd	Srbija	Akcijski	3,5%
Jedinstvo Sevojno a.d. Sevojno	Srbija	Akcijski	3,5%

### Ostvareni prinosi

1 mesec	-9,5%	2010	2,4%
3 meseca	-2,7%	1 godina	1,7%
6 meseci	-0,3%	od osnivanja*	-30,3%

\*prosečan godišnji prinos

Napomena: "Prethodno ostvareni prinosi ne predstavljaju garanciju budućih rezultata. Budući prinosi mogu biti viši ili niži od ranijih. Investicije u fond nisu osigurane kod Agencije za osiguranje depozita ili bilo koje druge agencije. Iako fond teži povećanju vrednosti imovine, gubici od investiranja zbog rizika opisanih u prospektu su ipak mogući. Prinos investitora od ulaganja u Fond zavisi od prinosa Fonda kao i od visine naknada koje naplaćuje Društvo za upravljanje."

### Izveštaj portfolio menadžera

Mesec maj je obeležio pad svetskih berzi kao posledica poljuljane sigurnosti u evropski finansijski sistem i mogućnost otplaćivanja dugova zemalja u evrozoni, pre svega Grčkoj, Španiji, Portugaliji i Italiji. Evropska komisija je zajedno sa MMF-om odlučila da izdvoji 750 milijardi evra pomoći prezaduženim zemljama i na taj način pošalje snažan signal o jedinstvu monetarne unije. Taj potez je donekle amortizovao pad svetskih berzi i evropske valute, koja je u jednom momentu vredela 1.20 američkih dolara. Indeksi svih svetskih berzi su u maju izgubili vrednost, uzrokovano brigom investitora za evro, tako da je Dow Jones pao 8%, Nikkei 225 -12%, DAX -3%, CAC -8.4%. U istom periodu berze jugoistočne Evrope prate negativan trend. Belex 15 u maju gubi 11.44% svoje vrednosti, dok je Belex line izgubio 10.35% vrednosti. Likvidnost je i dalje slaba. Promet za mesec maj je iznosio 16.7 mil.EUR. Najviše se trgovalo akcijama AIK banke, oko 4.3 mil.EUR. Pregovori Vlade Srbije sa MMF-om o narednoj tranši finansijske pomoći odloženi su za jun. Dinar je u maju depresirao u odnosu na evropsku valutu 3.5%.

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

Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd

+381 11 330 10 79

+381 11 330 10 70

0800 110 000

info-fond@ilirika.rs

www.ilirika-dzu.rs