



# ILIRIKA

## OTVORENI INVESTICIONI FOND ILIRIKA JUGOISTOČNA EVROPA (JIE)

MESEČNI IZVEŠTAJ 31.03.2009.

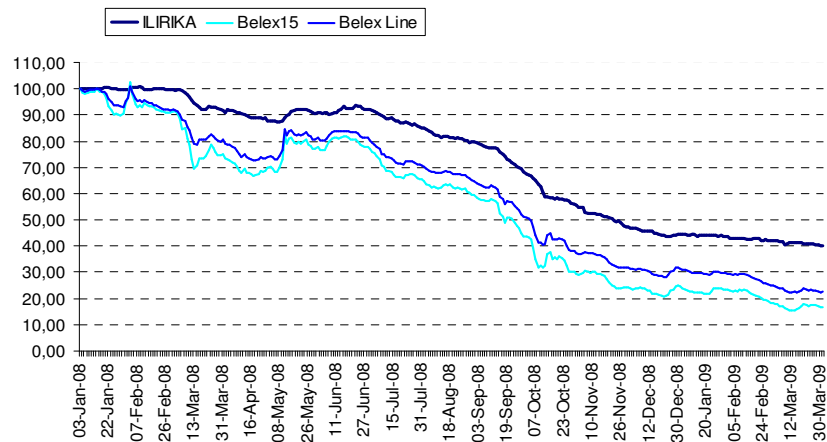
### INVESTICIONA POLITIKA

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 na perspektivnim tržištima kapitala u regionu Jugoistočne Evrope.

### 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	1,0%
preko 150.000 EUR	0,5%

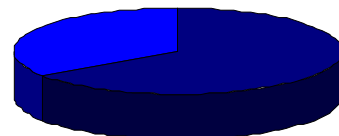
IZLAZNA PROVIZIJA SE NE NAPLAĆUJE



# ILIRIKA

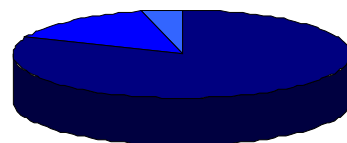
## STRUKTURA IMOVINE FONDA

AKCIJE	65,6%	
GOTOVINA	34,4%	



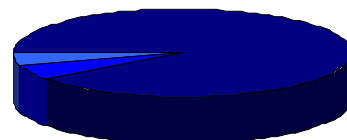
## VALUTNA STRUKTURA IMOVINE

RSD	81,15%	
EVRO	15,08%	
HRK	3,77%	



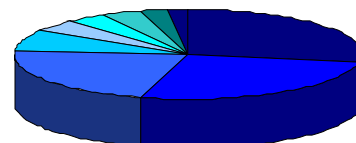
## GEOGRAFSKA STRUKTURA IMOVINE

SRBIJA	89,72%	
HRVATSKA	5,74%	
SLOVENIJA	4,54%	



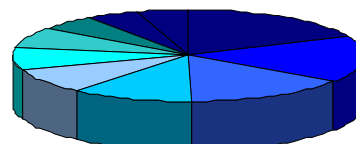
## SEKTORSKA STRUKTURA PORTFOLIJA

PREHRAMBENA IND.	27,9%	
GRADJEVINSKA IND.	26,7%	
OSTALA PRERADJ. IND.	21,4%	
HEMIJSKA INDUSTRIJA	7,6%	
HOLDING POSLOVI	4,5%	
TELEKOMUNIKACIJE	3,8%	
BANKARSKI SEKTOR	3,6%	
PROIZVODNJA PAPIRA	2,6%	
POMORSKI TRANSPORT	2,0%	



## DESET NAJVEĆIH POZICIJA

OBVEZNICE REP.SRBIJE	10,8%	
ZTPC	10,1%	
Jafa	8,9%	
MOIN	6,8%	
VINZ	5,2%	
ALBS	5,0%	
JESV	4,5%	
VDAV	3,0%	
NF1N	3,0%	
SJPT	2,9%	





# ILIRIKA

## IZVEŠTAJ PORTFOLIO MENADŽERA

Kao i prethodnog meseca, dešavanja na američkom tržištu kapitala imala su jak uticaj kako na globalna, tako i na regionalna tržišta kapitala. Naime, mart mesec unosi dozu optimizma na svetske berze, a njujorški berzanski indeks S&P 500 beleži rast od 13,8%. Drugi referentni berzanski indeks, Dow Jones, beleži najveći četvoronedeljni rast od 1933.godine. Uzrok optimizma je serija vesti koja je "primirila" investitore, među kojima je i vest tj. uveravanje guvernera američke centralne banke (FED) da će ova institucija učiniti sve što je moguće, kako bi se uzdrmani bankarski sistem stabilizovao. Objava pozitivnog operativnog profita za januar i februar od strane tri velike američke banke uticala je na rast cena akcija kako finansijskog, tako i realnog sektora američke privrede. Međutim, veliki broj analitičara upozorava da se i dalje ne zna kakav efekat na američku privredu može prouzrokovati "toksična" aktiva banaka. U svakom slučaju, predviđamo i dalje izraženu volatilnost na najvećoj berzi kapitala na svetu, usled želje investitora da u ovakvim okolnostima što pre realizuju svaki dobitak. Očekuje se da će kvartalni rezultati najvećih američkih kompanija koji se objavljuju druge nedelje aprila uticati da martovski optimizam donekle splasne. Međutim, kao što je najpoznatiji svetski investitor, Voren Bafet nedavno istakao: "Iako verujem da će situacija i dalje biti loša u 2009.godini, ne usuđujem se da prognoziram kretanje cena akcija".

Evropska tržišta kapitala su takođe pratila ovaj trend rasta, koji se preneo i do likvidnijih tržišta našeg regiona (ljubljski indeks SBI 20 beleži rast od 3,6%, dok Zagrebačka berza beleži izuzetan rast od skoro 18%, predvođen građevinskim firmama).

U martu mesecu vrednost investicione jedinice fonda beleže pad od 5,3% dok referentni indeks Beogradske berze, Belex 15, beleži pad vrednosti od 8,8%. Takođe, što se tiče Beogradske berze, u martu mesecu objavljeni su rezultati poslovanja preduzeća i banaka u 2008. godini. Od preduzeća koja se nalaze u porfoliju fonda, građevinsko preduzeće "Montinvest" a.d., Beograd beleži rast dobiti od 116% u odnosu na 2007.godinu, preduzeće "Jedinstvo Sevojno" a.d., Beograd je takođe imalo dobre poslovne rezultate i rast dobiti od blizu 28%, dok preduzeće "Vino Župa" a.d., Aleksandrovac beleži rast dobiti od 32% u odnosu na prošlu godinu. Međutim, ovi rezultati nisu uticali na rast cena akcija ovih preduzeća, usled generalnog trenda pada cena na svim tržištima kapitala širom sveta, povlačenja kapitala iz regiona, kao i lošije likvidnosti ovih akcija. Dobri poslovni rezultati sigurno će ipak uticati na rast cena ovih akcija, kada se opšta situacija i likvidnost poprave.

Takođe, usled zaštite od depresijacije dinara, zbog relativno solidnog prinosa, ovog meseca deo imovine fonda uložen je u obveznice Republike Srbije koje su denominirane u evrima. Ukupno učešće obveznica serije A2016 na dan 31.03.2009. iznosila je 10,8%.

## 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