



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

Investiciona politika

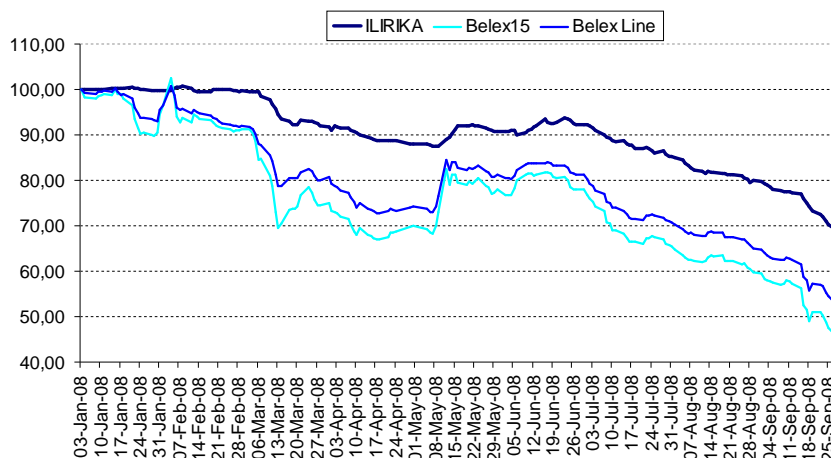
Investicioni cilj otvorenog investicionog fonda Ilirika Jugoistočna Evropa (JIE) je ostvarivanje visoke stope prinosa u dugom roku, odnosno rast vrednosti imovine Fonda putem kapitalnih dobitaka, dividendi, kamata i drugih vrsta prihoda.

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%

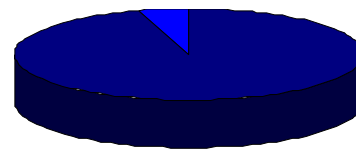
NEMA IZLAZNE PROVIZIJE



Struktura imovine fonda

AKCIJE
GOTOVINA

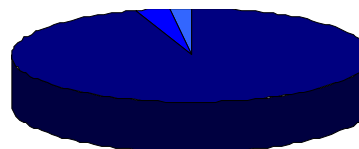
95,3%
4,7%



Valutna struktura imovine

RSD
HRK
EVRO

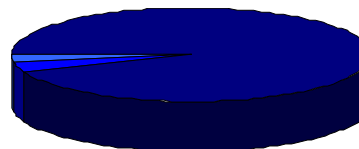
94,91%
3,09%
2,00%



Geografska struktura akcijskog portfolija

SRBIJA
HRVATSKA
SLOVENIJA

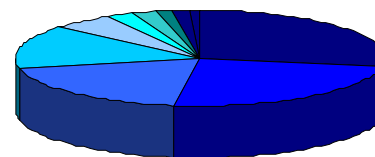
94,04%
3,70%
2,26%



Sektorska struktura portfolija

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

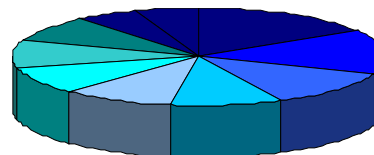
27,6%
24,5%
19,6%
14,4%
5,5%
2,3%
2,2%
1,6%
1,5%
0,8%



Deset najvećih pozicija

MOIN
VDAV
JESV
VINZ
SJPT
ZTPC
AIKB
Jafa
AGBN
SPRU

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





Izveštaj portfolio menadžera

U toku septembra došlo je do kulminacije globalne finansijske krize i snažnog negativnog uticaja na svim svetskim i regionalnim tržištima kapitala. Strani, odnosno pre svega regionalni ulagači, nastavili su da prodaju akcije sa beogradske berze zbog sopstvenih problema sa likvidnošću. Ovaj pritisak ponude nije mogao biti apsorbovan na domaćem tržištu što je u situaciji opšteg negativnog sentimenta dovelo do značajnog pada cena akcija. U skladu sa tim, oba repersna indeksa, Belex 15 i Belex line zabeležila su visok pad od 26,7%, odnosno 21,5% u toku septembra.

Vrednost investicione jedinice u septembru smanjena je za 14,5%, čime je zabeležen manji pad od repersnih indeksa. Struktura portfolija ostala je relativno nepromenjena, uz smanjenje učešća u bankarskom sektoru i zadržano visoko učešće kompanija iz građevinskog i prehrambenog sektora. Uprkos činjenici da kompanije, i to pre svega domaće banke, u koje su uložena sredstva Fonda nemaju direktnu vezu sa razlozima globalne finansijske krize, cene akcija zabeležile su značajan pad. Većina kompanija iz portfolija Fonda najavila je odlične rezultate za 2008 godinu, poput VINO župe a.d. sa rastom prihoda od prodaje od oko 35% i širenjem poslovanja u regionu. Dobri fundamenti i rast kompanija predstavljaju osnov za rast cena akcija u projektovanom periodu ulaganja Fonda od nekoliko godina, nasuprot trenutnim cenama akcija na Berzi koje su ispod ravnotežnog nivoa i pod dominantnim uticajem slabe likvidnosti ulagača.

Kraj septembra u regionu obeležilo je prihvatanje ponude MOL-a za preuzimanje hrvatske INE na nivou od 2800 kuna po akciji od strane ključnih akcionara. Time bi hrvatski investicioni fondovi trebalo da u delom poprave svoju likvidnost, što bi moglo da uspori ili zaustavi prodaju i pritisak na cene na srpskom tržištu kapitala. Pored toga, najnovije mere američkog Kongresa u vidu dodatne likvidnosti trebalo bi da doprinesu stabilizaciji situacije i postepenom povratku poverenja.

Na kratak do srednji rok posmatrano, najavljene strane investicije, politička stabilizacija i očekivane evrointegracije imaće pozitivan uticaj na Srbiju kao destinaciju za ulaganje.

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