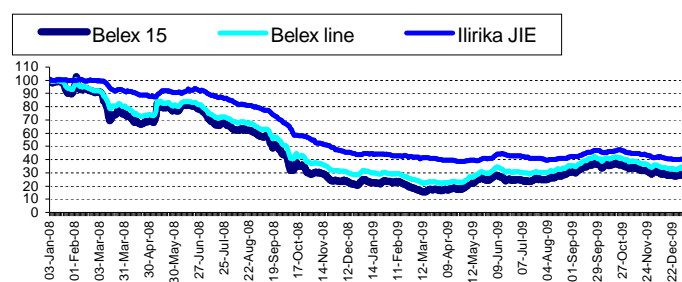


Investiciona politika

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

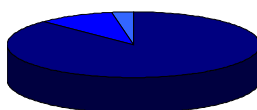
Društvo za upravljanje:	Ilirika DZU a.d. Beograd
Datum početka rada:	26.12.2007.
Vrsta fonda:	fond rasta vrednosti imovine
Geografska usmerenost:	Jugoistočna Evropa
Portfolio menadžer:	Milun Trivunac
Kastodi banka:	Erste banka a.d. Novi Sad
VIJ:	405,94
Valuta:	RSD
Neto vrednost imovine:	19.910.112,70

Sektorska struktura portfolia



Struktura imovine Fonda

AKCIJE	87,6%
OIF	9,6%
DEPOZIT	2,8%



Geografska struktura imovine



10 najvećih pozicija na dan 31.12.2009.

NAZIV	DRŽAVA	TIP INVESTICIJE	%
Zastava Tapacirnica a.d. Kragujevac	Srbija	Akcijski	9,1%
AIK banka a.d. Niš	Srbija	Akcijski	8,4%
Agrobanka a.d. Beograd	Srbija	Akcijski	7,8%
Univerzal banka a.d. Beograd	Srbija	Akcijski	7,2%
Energoprojekt holding a.d. Beograd	Srbija	Akcijski	6,6%
Jedinstvo Sevojno a.d. Sevojno	Srbija	Akcijski	6,6%
Komercijalna banka a.d. Beograd	Srbija	Akcijski	6,5%
Raiffeisen Int. Bank - Holding AG Wien	Austrija	Akcijski	5,5%
BRD - Groupe Societe Generale S.A.	Rumunija	Akcijski	5,3%
Atlantska plovdba d.d. Dubrovnik	Hrvatska	Akcijski	5,2%

Ostvareni prinosi

1 mesec	-2,7%	2009	-8,9%
3 meseca	-13,6%	1 godina	-8,9%
6 meseci	-5,3%	od osnivanja	-59,4%

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

Poslednjeg meseca 2009.godine, najrazvijenija tržišta kapitala uspele su da ubeleže blag rast (američki S&P 500 +0,56%, FTSE +1,90%, DAX +3,13%), uz nešto bolje makroekonomske podatke od očekivanih, a posebno one koji su vezani za potrošnju i stanje na tržištu nekretnina u SAD. Međutim, usled slabije likvidnosti, i željom da se realizuju dobiti na tržištima u razvoju, ova tržišta uglavnom beleže stagnaciju ili blag pad, a pogotovu tržišta jugoistočne Evrope koja su doživela malo jaču korekciju (hrvatski Crobex je u decembru pao za 5,25%, dok je srpski Belex 15 pao za 2,56%, uz primetan rast slabije likvidnih akcija pred sam kraj godine). Jedan od ključnih faktora rasta u prvim mesecima 2010. godine biće likvidnost, koja na slabije razvijenim tržištima u ovom trenutku ima veći značaj od samih fundamentalnih pokazatelja akcije ili makroekonomskih pokazatelja. Naša investiciona strategija će se delom bazirati na ovoj činjenici, tako da će veći deo našeg portfolija biti usmeren na najlikvidnije akcije iz regiona jugoistočne i centralno istočne Evrope.

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

Knez Mihailova 11-15/V sprat, Beograd

+381 11 330 10 00

+381 11 330 10 70

0800 110 000

info-fond@ilirika.rs

www.ilirika-dzu.rs