

## INVESTICIJSKA POLITIKA

Fond je namijenjen podjednako individualnim i institucionalnim investitorima, što znači da u njega mogu ulagati i fizičke i pravne osobe s interesom da se njihova slobodna novčana sredstva investiraju na odabranim financijskim tržištima Jugoistočne Europe, što podrazumjeva Hrvatsku, Sloveniju, Srbiju, Crnu Goru, Makedoniju, Grčku, Tursku te Bosnu i Hercegovinu. Premda je strategijom ulaganja određeno da se dio imovine fonda ulaže u obveznice i kratkoročne vrijednosne papire, težište ulaganja je na dionicama te prema kriteriju investicijske politike Fond spada među dioničke fondove. Ciljanu grupu investitora predstavljaju ulagači koji žele, osim diverzifikacije portfelja, višu stopu rasta uloženi sredstava uz nešto veći rizik u odnosu na većinu otvorenih investicijskih fondova na hrvatskom tržištu kapitala.

## KRETANJE NAV-a



30.10.2009. NAV = 174,7147 EUR

## OSNOVNI PODACI O FONDU

- Početna vrijednost: 100 EUR
  - Valuta fonda: EUR
  - Datum osnivanja: 24.10.2004
- Depozitna banka: Privredna banka Zagreb d.d.  
 Revizori: Revidens d.o.o.  
 Nadzor: Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

## PRINOSI

Od osnivanja:	74,71%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	11,77%
U 2005. godini	31,93%
U 2006. godini	37,54%
U 2007. godini	58,15%
U 2008. godini	-52,35%
U 2009. godini	16,06%
U rujnu	-0,77%

IMOVINA FONDA

U kunama: 89.581.083,55

U eurima: 12.400.253,92

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

Prva uplata: 100,00 EUR u kunsjoj protuvrijednosti

Daljnje uplate: 50,00 EUR u kunsjoj protuvrijednosti

ULAZNA I IZLAZNA  
NAKNADA

ULAZNA NAKNADA

IZLAZNA NAKNADA

do 500.000 hrk	3%	0,0%
od 500.000,01 hrk – 1.000.000 hrk	2%	
od 1.000.000,01 hrk – 1.500.000 hrk	1%	
iznad 1.500.000,00 hrk	0%	

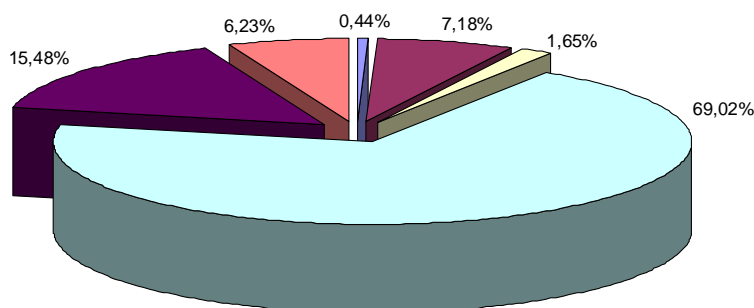
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I  
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje: 3,50 % na godišnjoj osnovi

Naknada depozitnoj bancii: 0,20 % na godišnjoj osnovi

IZLOŽENOST IMOVINE FONDA  
PREMA VRSTI FINACIJSKE  
IMOVINE U ODNOSU NA  
UKUPNU IMOVINU FONDA

30.10.2009.



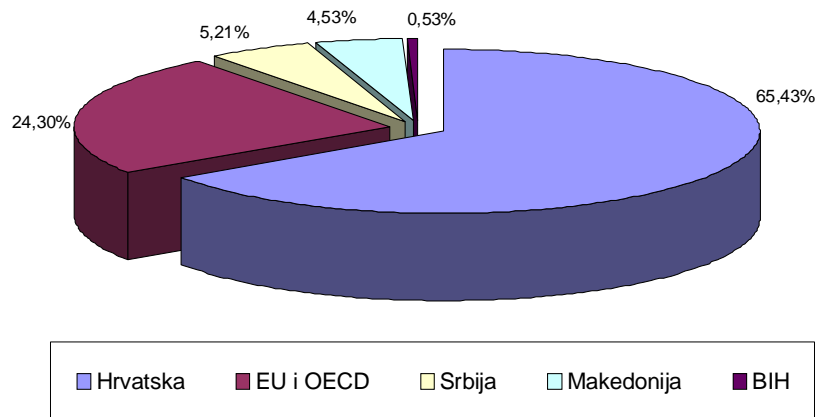
Novac	Obveznice	Komerrijalni zapisi
Dionice	Depoziti	Investicijski fondovi



ILIRIKA

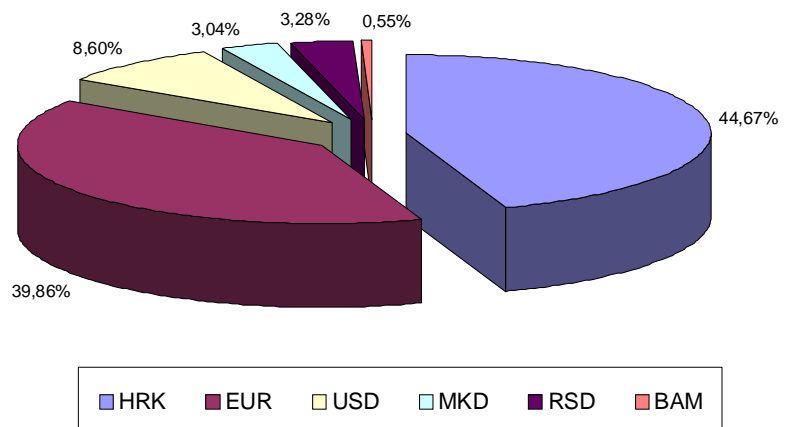
IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI REGIJAMA

30.10.2009.



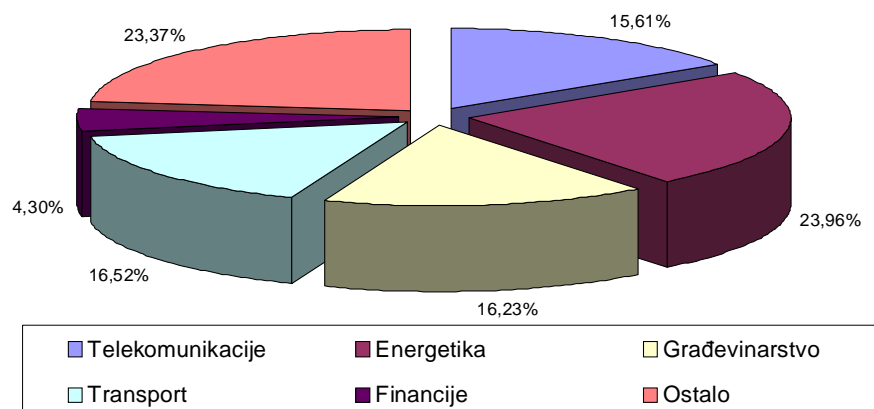
IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA VALUTAMA

30.10.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.10.2009.



TOP DESET POZICIJA

<b>OIF Ilirika Jugoistočna Europa na dan: 30.10.2009</b>		
Kratkoročni depoziti	Depoziti	15,54%
HT d.d.	HT-R-A	5,12%
Adris Grupa d.d.	ADRS-P-A	4,75%
Atlantska plovidba d.d.	ATPL-R-A	4,59%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,54%
E. ON AG	EOANGY	4,18%
Gazprom	OGZD LI	3,96%
Končar-d&st d.d.	KODT-R-A	3,70%
Renault SA	RNO FP	3,70%
Dalekovod d.d.	DLKV-R-A	3,34%

Napomena: - Izloženost top 10 pozicija u odnosu na neto vrijednost imovine  
 - Izloženost fonda prema neuvrštenim vrijednosnim papirima iznosi 0%

PREGLED TRŽIŠTA  
 JUGOISTOČNE EUROPE

Dok smo u rujnu svjedočili rastu indeksa i prometa na Zagrebačkoj burzi, u listopadu se situacija preokrenula, a posebno u drugoj polovici mjeseca, što je očigledno po padu indeksa i smanjenom prometu. Redovni je dionički promet u listopadu iznosio 605,3 milijuna kuna za razliku od 713,8 milijuna kuna u rujnu, što predstavlja pad od 15,2 posto. Crobex je zaključio mjesec na razini od 2.572 bodova, što predstavlja pad od 2,4 posto, dok je Crobex10 pao za 2,9 posto na razinu od 1.121 bodova. Od sredine mjeseca došlo je do promjene trenda i Crobex bilježi najduži kontinuirani silazni trend ove godine. Statistički gledano u tom vremenskom razdoblju nije pao najviše, ali je sa sobom donio veliki pad likvidnosti na tržištu. Najlikvidnija dionica na tržištu, bez sumnje, je bio Hrvatski telekom s ukupnim prometom od 128,3 milijuna kuna ili 21,2 posto ukupnog redovnog prometa i rastom cijene od 3,6 posto na mjesečnoj razini. Također, za istaknuti je dionica Petrokemije koja je postala druga najtrgovanija dionica. Na rast prometa utjecalo je njeno uvrštenje u najvišu burzovnu kotaciju, što je omogućilo mirovinskim fondovima veću alokaciju u tu dionicu. Cijena joj je tako porasla za 3,3 posto od dana prije uvrštenja (29.09) do kraja listopada. Atlantska plovidba i ostali brodari zabilježili su znatni pad cijena dionica, prvenstveno zbog pada teretnog prometa na svjetskom tržištu. U svom devetomjesečnom financijskom izvještaju, Atlantska je plovidba prikazala ukupan prihod od 654 milijuna kuna, što predstavlja pad od 58 posto u usporedbi s istim razdobljem prošle godine, te neto gubitak od 14,6 milijuna kuna u usporedbi s dobiti od 721 milijuna kuna. Na mjesečnoj razini, cijena dionice Atlantske plovidbe je pala za 9,2 posto, s ukupnim prometom od 42 milijuna kuna.

Od korporativnih vijesti valja izdvojiti objavu vlasnika Zagrebačke pivovare, Anheuser Busch InBev, da su prodali svoje pivovare u srednjoj Europi, što uključuje i Zagrebačku pivovaru, rizičnom fondu CVC Capital Partners za ukupan iznos od 3,03 milijarde dolara. Novost je privremeno potaknula interes među ulagačima što je bilo vidljivo u rastu cijene, međutim do kraja mjeseca se ista korigirala i okončala mjesec na nepromijenjenoj razini od 3.800 kuna. Ulagatelji očekuju da će novi vlasnik ponuditi premiju na sadašnju cijenu da bi otkupio dionice od malih dioničara. Prehrambena tvrtka Podravka objavila je imenovanje Ljube Jurčića za novog predsjednika nadzornog odbora. Očekuje se da će g. Jurčić znatno pomoći kompaniji pri pronalasku nove strategije nakon svih silnih političkih afera i financijskih problema. EBRD je odobrio novi zajam od 100 milijuna eura Hrvatskoj banci za obnovu i razvoj (HBOR) čija sredstva će biti upotrijebljena za financiranje raznih izvoznih projekata. Trgovački je lanac Konzum objavio tokom mjeseca planove za izgradnju bezinskih pumpi na parkiralištima Konzumovih trgovina. Plan izgradnje je tek za dvije godine, a ukupna investicija iznosila bi oko 20 milijuna eura.

**Napomena:**

Navedeni prinosi iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indicaciju mogućih prinosa u budućnosti. Investiranje u investicijske fondove veže uz sebe određene rizike pa se je stoga važno upoznati sa prospektom i statutom pojedinog fonda. Ovaj newsletter je namijenjen klijentima Ilirika investments d.o.o. i ne bi se trebao koristiti kao osnova za donošenje investicijskih odluka. Informacije sadržane u newsletteru temelje se na izvorima za koje Ilirika investments d.o.o. smatra da su pouzdani ali ne može jamčiti za njih. Za sve dodatne informacije posjetite našu internet stranicu [www.ilirika-invest.hr](http://www.ilirika-invest.hr) ili nas kontaktirajte na besplatni info telefon 0800 1808 te na e-mail adresu [fond@ilirika-invest.hr](mailto:fond@ilirika-invest.hr)