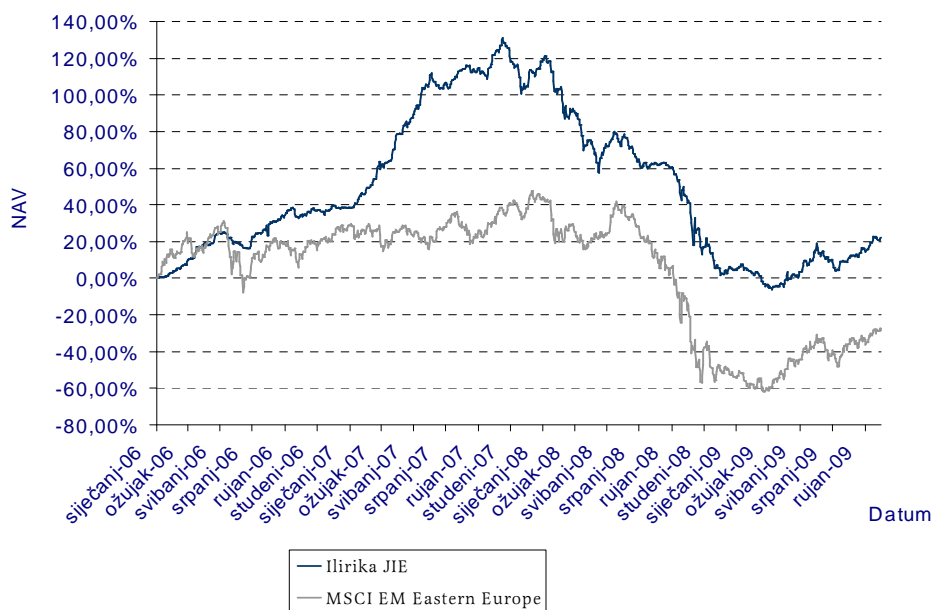


INVESTICIJSKA POLITIKA

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



30.09.2009. NAV = 176,0792 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:	76,08%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	12,16%
U 2005. godini	31,93%
U 2006. godini	37,54%
U 2007. godini	58,15%
U 2008. godini	-52,35%
U 2009. godini	16,97%
U rujnu	5,67%

IMOVINA FONDA

U kunama: 91.288.037,45

U eurima: 12.525.214,92

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

Prva uplata: 100,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti

Daljnje uplate: 50,00 EUR u kunskoj 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%	

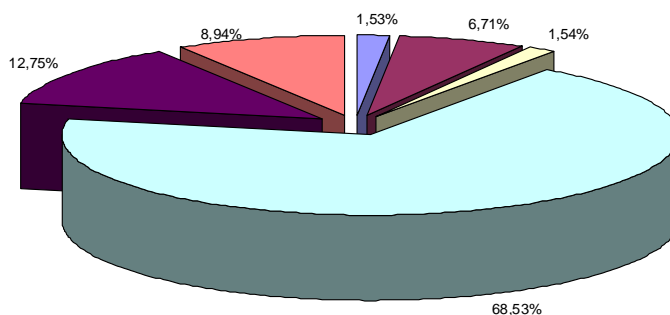
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

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

30.09.2009.

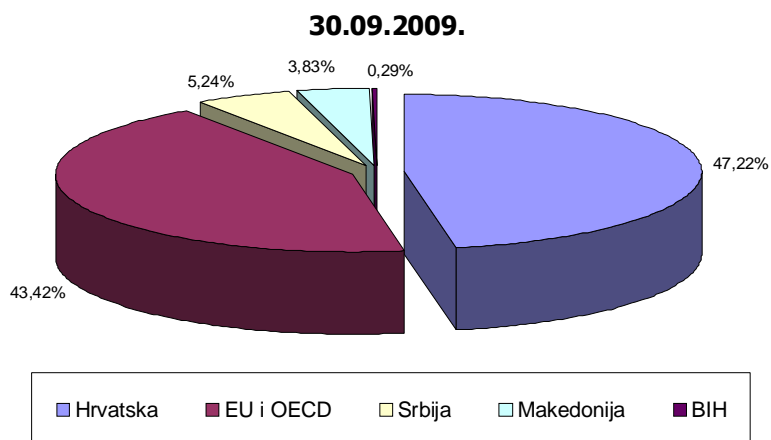


Novac	Obveznice	Komercijalni zapisi
Dionice	Depoziti	Investicijski fondovi

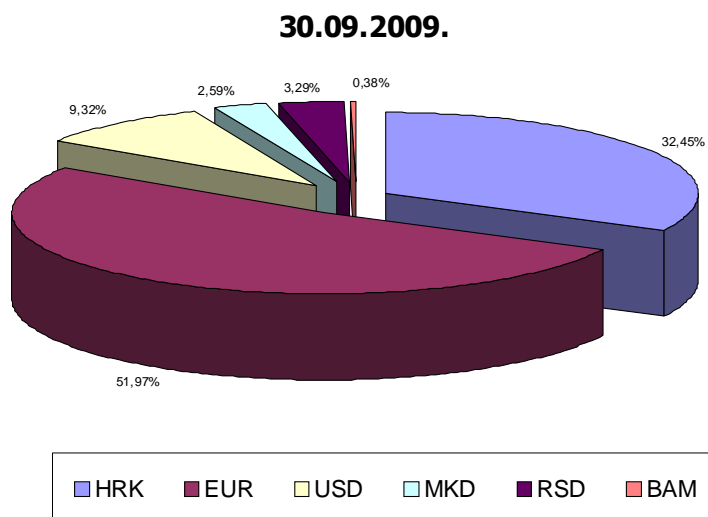


ILIRIKA

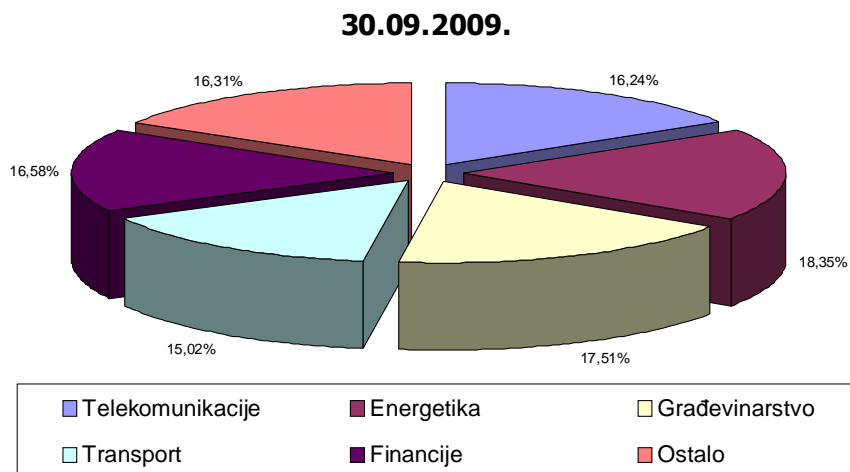
IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA



IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA VALUTAMA



IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA



TOP DESET POZICIJA

OIF Ilirika Jugoistočna Europa na dan: 30.9.2009		
Kratkoročni depoziti	Depoziti	13,50%
Allianz AG	ALV GR	6,86%
Vinci SA	DG FP	6,17%
HT d.d.	HT-R-A	4,84%
Adris Grupa d.d.	ADRS-P-A	4,84%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,76%
E. ON AG	EOAN GY	4,62%
Goldman Sachs Inc.	GS US	4,03%
Gazprom	OGZD LI	3,82%
Renault SA	RNO FP	3,81%

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

PREGLED TRŽIŠTA
 JUGOISTOČNE EUROPE

Svjetska tržišta kapitala nastavila su višemjesečni rast, što je doprinjelo i rastu Crobex-a od gotovo 10 posto proteklog mjeseca. Crobex je ostvarenim rezultatom višestruko nadmašio zapadnoeuropske indekse, jer su francuski CAC i njemački DAX porasli nešto manje od 4%, dok je engleski FTSE ostvario jedan postotni bod veći rast. Snažan rast cijena dionica na Zagrebačkoj burzi posljedica je psihološkog poticaja koji je ulagateljima dala vijest o skorašnjem nastavku hrvatskih pristupnih pregovora s Europskom unijom. Mađarska naftna kompanija Mol nastavlja s planovima obnove rafinerija u Sisku i Rijeci dok će gradnja novog pogona za hidrokreking rafinerije u Szazhalombatta ipak pričekati bolja vremena. Osim toga, Ina i Mol nisu ispunili uvjete iz privatizacijskog ugovora prilikom kupnje Energopetrola u Bosni i Hercegovini kojim je određena visina investicija za tu naftnu kompaniju. Ina i Mol su trebali uložiti 75 milijuna eura, a uložili su tek tri milijuna eura, te ukoliko u sljedeća tri mjeseca ne ispune ugovor prodaja bosanske naftne kompanije mogla bi biti poništena. Mol u 2009. očekuje snažan rast profitabilnosti jer će regija srednje i istočne Europe početi izlaziti iz recesije, a Uprava Mola očekuje kako će i Ina pridonijeti povećanju. Rast će najviše generirati razvoj ininih naftnih polja u Siriji kao i offshore projekti u Jadranskom moru. Nexe Grupa objavila je kako za 1,3 mil. eura kupuje beogradski Beton plus. Tom akvizicijom stvaraju se preduvjeti da se na srbijanskom tržištu poveća prodaja betona, koja je rasla i u prvom ovogodišnjem polugodištu, za razliku od primjerice prodaje cigle i crijepa za kojima je potražnja pala. Inače, Nexe grupa je od 2003. do danas u Srbiju uložila više od 50 milijuna eura, a danas ondje ima šest tvrtki - Polet, Polet Keramika, Jelen do, Stražilovo, Nexe i Nexe beton u kojima je zaposleno oko 900 ljudi. Samo u modernizaciju Industrije građevinskih materijala Stražilovo, u kojoj je u srpnju otvoren novi proizvodni pogon, uloženo je 11,5 milijuna eura, nakon čega je ta tvornica postala najveći proizvođač opeke u Srbiji, te prvi proizvođač giter blokova, blokova za međukatnu konstrukciju i termo programa. U prvom tromjesečju ove godine kroz izravna strana ulaganja stiglo je u Hrvatsku 399 milijuna eura. Podaci za prvih šest mjeseci još nisu do kraja obrađeni, ali prema neslužbenim preliminarnim podacima riječ je o iznosu od oko 900 milijuna eura. S obzirom na okolnosti na financijskom tržištu, 2008. bila je ipak relativno zadovoljavajuća godina, dok je za ovu godinu opći osjećaj da će biti lošija od prethodne. U lanskim ulaganjima se 15,6 posto ili 581,7 milijuna eura odnosi se na ulaganja u sektor vađenja nafte i plina, odnosno na javnu ponudu MOL-a za preuzimanje dionica Ine. Pridodamo li tome zadržanu dobit od 496 milijuna eura, ostaju 2,25 milijarde eura stranih ulaganja. U ovoj godini od 399 milijuna eura u prvom tromjesečju, tek 155 milijuna su vlasnička ulaganja, a 374 milijuna eura su ostale transakcije.

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 ili nas kontaktirajte na besplatni info telefon 0800 1808 te na e-mail adresu fond@ilirika-invest.hr