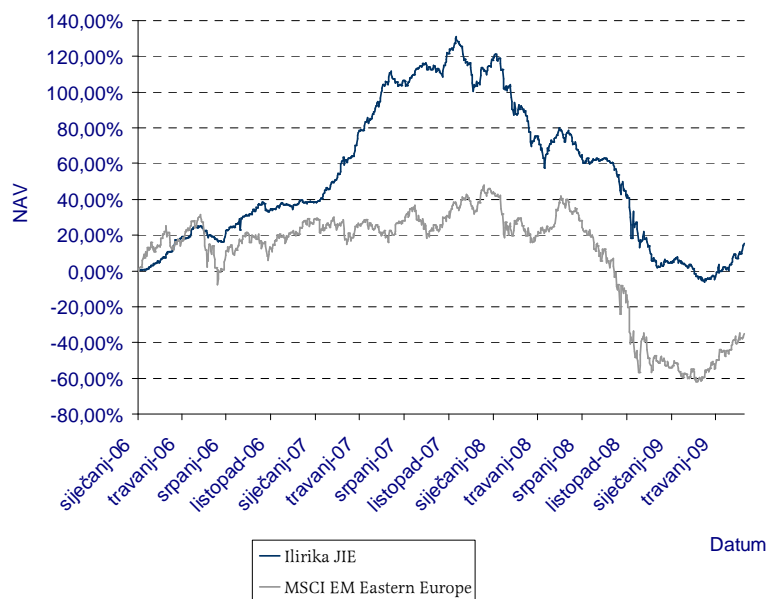


## ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA

## 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 uložениh sredstava uz nešto veći rizik u odnosu na većinu otvorenih investicijskih fondova na hrvatskom tržištu kapitala.

## KRETANJE NAV-a



29.05.2009. NAV = 166,3673 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:	66,37%
U 2005. godini:	31,93%
U 2006. godini:	37,54%
U 2007. godini:	58,15%
U 2008. godini:	-52,35%
Prosječan godišnji prinos:	11,72%
U tekućoj godini:	10,52%
U svibniu 2009.	13,65%

IMOVINA FONDA

U kunama: 98.526.917,18

U eurima: 13.482.384,12

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%	

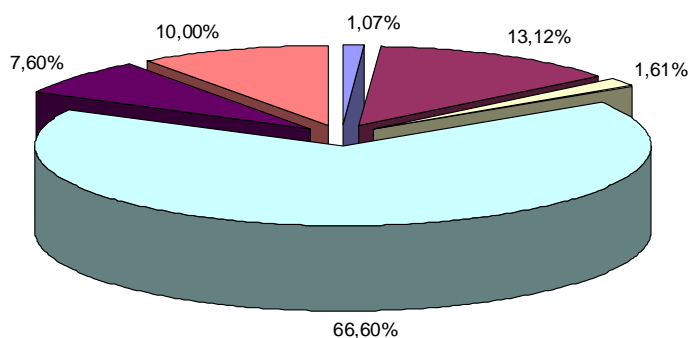
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I  
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada za upravljanje: 3,50 % na godišnjoj osnovi

Naknada depozitnoj banci: 0,20 % na godišnjoj osnovi

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

**29.05.2009.**

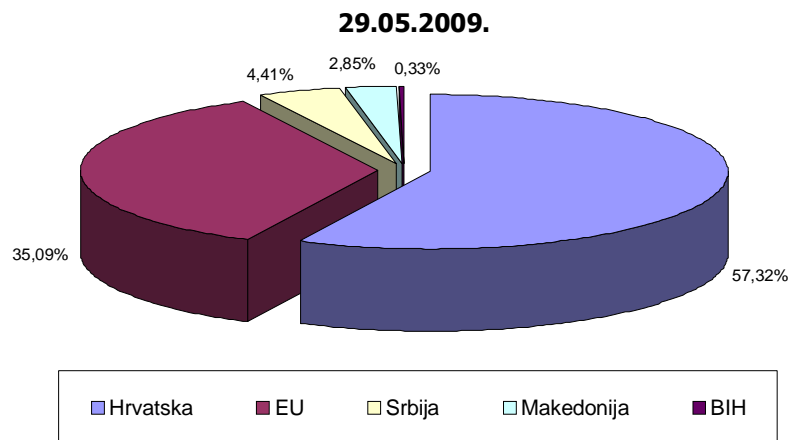


Novac	Obveznice	Komercijalni zapisi
Dionice	Depoziti	Investicijski fondovi

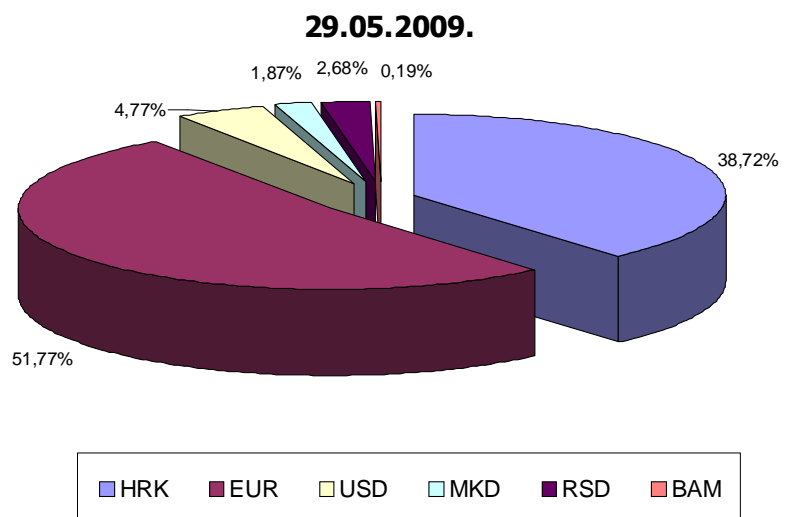


ILIRIKA

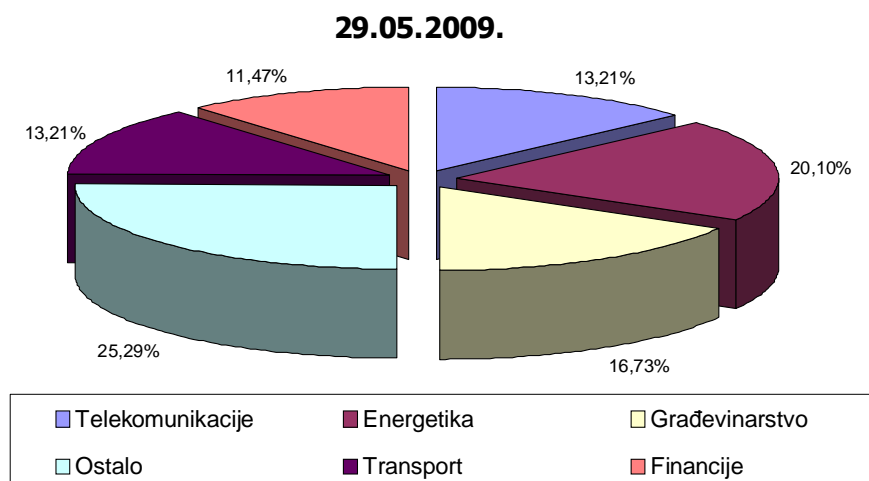
IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI REGIJAMA



IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA VALUTAMA



IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA



TOP DESET POZICIJA

OIF Ilirika Jugoistočna Europa na dan: 29.5.2009		
Kratkoročni depoziti	Depozit	7,32%
Allianz AG	ALV GR	6,67%
HT d.d.	HT-R-A	6,55%
Vinci SA	DG FP	5,03%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,93%
Gazprom	OGZD LI	4,93%
Adris Grupa d.d.	ADRS-P-A	4,62%
Atlantska plovidba d.d.	ATPL-R-A	4,60%
Lyxor East Europe ETF	CEC FP	3,86%
DAXEX	ISHARES DAX DE	3,25%

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

PREGLED TRŽIŠTA  
 JUGOISTOČNE EUROPE

Svibanj je na tržištu kapitala donio snažan rast domaćeg dioničkog indeksa od gotovo 35 posto, čime se svrstava među vodeće indekse u svijetu. Optimističnije prognoze uglednih svjetskih ekonomista koje ukazuju i na prve znakove usporavanja negativnih trendova u realnom sektoru američkog gospodarstva bile su dovoljno ohrabrenje za investitore da opet počnu kupovati dionice. Oporavak na svjetskim tržištima kapitala, naročito američkom, pomogao je i domaće tržište kapitala, no izvedba Crobexa je zasigurno potpomognuta i uspješnim izdanjem 750 milijuna eura vrijedne euroobveznice. Osim unutarnjih razloga svakako treba napomenuti i izmijenjene prognoze MMF-a za cijelu Istočnu Europu s bitno smanjenim procjenama rizika i potencijalnih gubitaka. Prvotne analize MMF-a govorele su o potencijalno katastrofalnim posljedicama sloma kreditnih tržišta u Istočnoj Europi na financijski sustav Austrije i drugih zemalja čije banke imaju značajan udio u bankarskom tržištu Istočne Europe. Međutim, takve analize bile su posljedica banalnih pogrešaka u metodologiji izračuna izloženosti od strane MMF-a, pa je nakon objave novih podataka zabilježen snažan rast dioničkih indeksa iz te regije. Zagrebačka Hidroelektra je u partnerstvu sa splitskim Konstruktorom i Osijek Koteksom potpisala ugovor s HAC-om o radovima na dionici Split-Dubrovnik u iznosu 2,89 milijardi kuna i Zagreb-Sisak u iznosu 530 milijuna kuna. Novi ugovori će znatno pomoći Hidroelektri u održavanju zaposlenosti kapaciteta. Natječaj za srbijansku farmaceutsku kompaniju Galeniku bit će raspisan u lipnju, a mogući kupci su njemačka Stada vlasnik Hemofarma i grčki Alapis, vlasnik Šumadijaleka. Na natječaju će biti oglašena prodaja 70 posto kapitala te zemunske farmaceutske kompanije koja, prema procjenama vrijedi između 100 i 150 milijuna eura. Država će prodati cjelokupno vlasništvo, a prema uvjetima natječaja kupac će morati imati godišnji promet najmanje pet puta veći od vrijednosti Galenike.

**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)