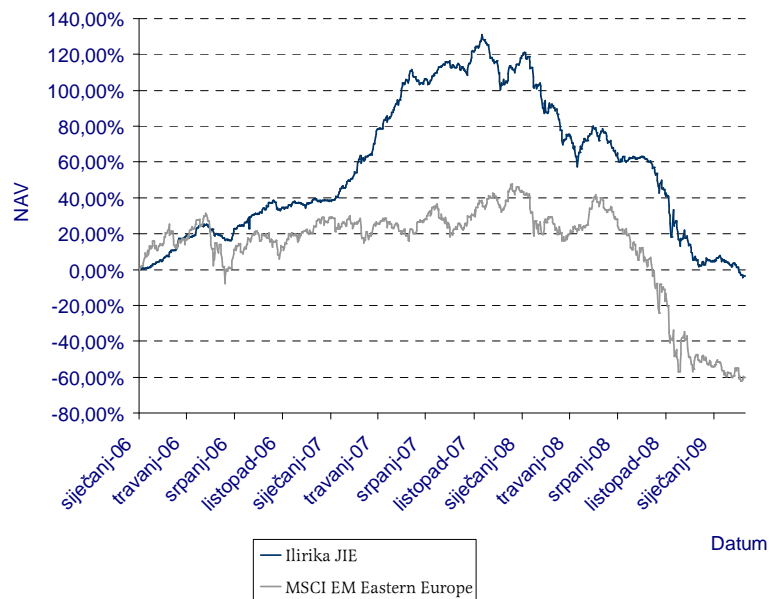


# ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA

## INVESTICIJSKA POLITIKA

Fond je namijenjen podjednako individualnim i institucionalnim investitorima, što znači da u njega mogu ulagati i fizičke i pravne osobe sa 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



27.02.2009. NAV = 138,8441 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:	47,86%
U 2005. godini:	30,68%
U 2006. godini:	37,45%
U 2007. godini:	58,15%
U 2008. godini:	-52,35%
Prosječan godišnji prinos:	7,85%
U tekućoj godini:	-7,76%
U veljači 2009.	-6,21%

IMOVINA FONDA

U kunama:	91.303.423,95
U eurima:	12.254.142,72

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

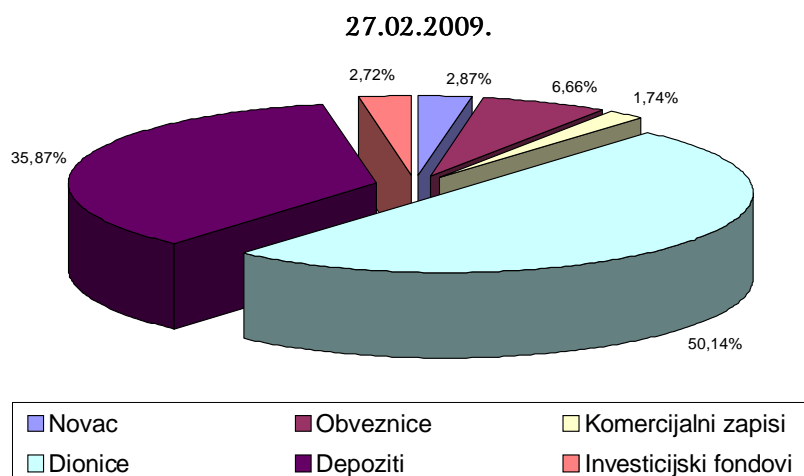
IZLAZNA NAKNADA

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%	

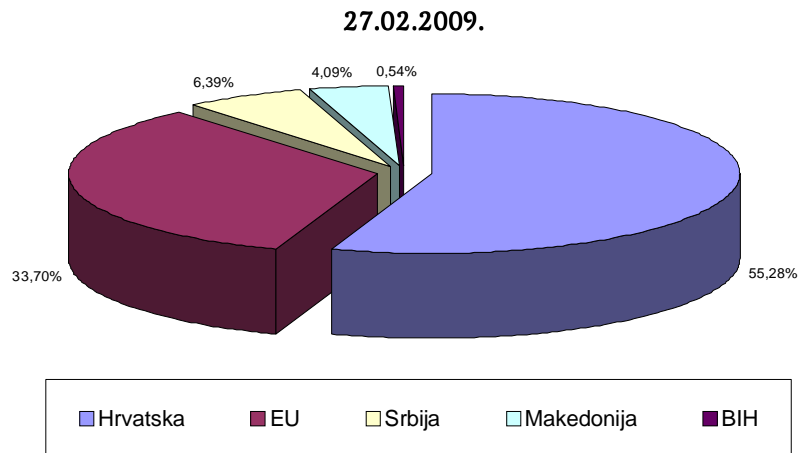
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I  
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje:	3,50 % na godišnjoj osnovi
Naknada depozitnoj bancii:	0,15 % na godišnjoj osnovi

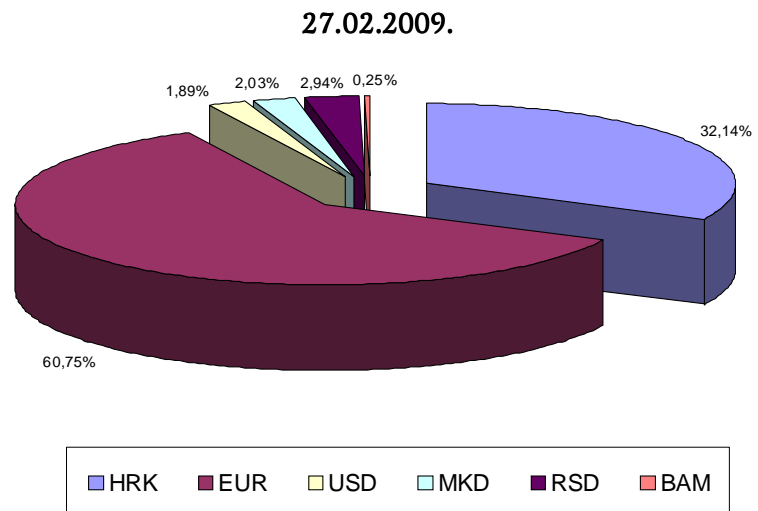
IZLOŽENOST IMOVINE FONDA  
PREMA VRSTI FINACIJSKE  
IMOVINE U ODNOSU NA  
UKUPNU IMOVINU FONDA



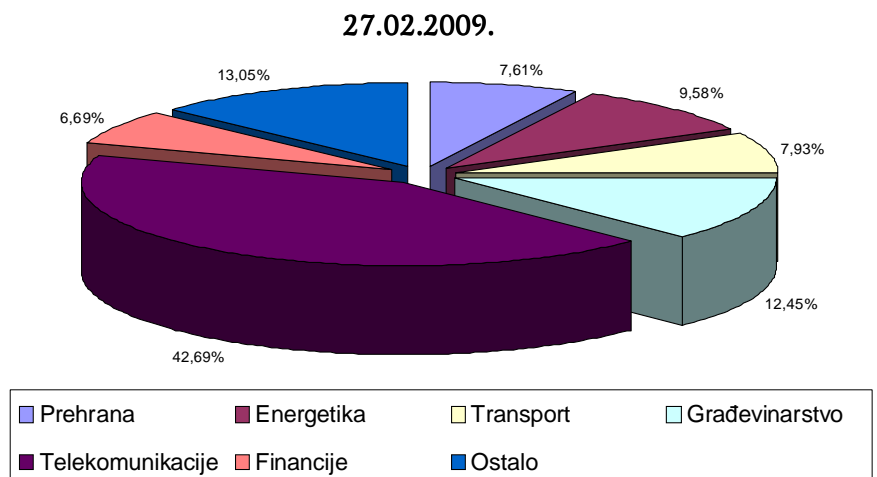
IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI REGIJAMA



IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA VALUTAMA



IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA



OIF Ilirika Jugoistočna Europa na dan: 27.2.2009		
Kratkoročni depoziti	Depozit	34,26%
HT d.d.	HT-R-A	7,19%
France telecom SA	FTE FP	6,25%
Republika Njemačka - 2014., 4,25%	DBR 4.25 010414	4,48%
Deutsche telekom	DTE GY	3,51%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	3,31%
Adris Grupa d.d.	ADRS-P-A	3,16%
Allianz AG	ALV GR	2,85%
Novac na računu	Novac	2,74%
Electricite de France	EDF FP	2,52%

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

 PREGLED TRŽIŠTA  
 JUGOISTOČNE EUROPE

Veljača je na regionalnim tržištima donijela nastavak negativnih trendova, pa je tako Crobex pao 17,2%, Belex 21,6%, a slovenski SBI 5,71%. Fokus ulagača bio je primarno usmjeren na upozorenja zapadnoeuropskih bankara, u prvom redu austrijskih, o potencijalnim rizicima koje nevraćanje kredita klijenata iz istočne i središnje Europe predstavlja za financijske sustave zemalja kreditora. Uz Austriju kao značajni kreditori »Nove Europe« su i Italija, Francuska, Belgija i Švedska. Na krilima jeftinih kredita iz tih zemalja središnja i istočna Europa se godinama snažno razvijala, međutim sada kada krizu osjećaju i zemlje kreditori, mantra slobodnog tržišta polako pada u vodu, a pobuđuju se protekcionističke težnje. Ipak u zaštitu vlastitih interesa, Europska Komisija donijela je odluku o stavljanju gotovo 25 milijardi eura na raspolaganje tim zemljama iako je iznos koji je zatražio mađarski premijer višestruko veći. Ipak Europska Komisija naglašava potrebu individualnog pristupa zemljama u poteškoćama. Veliki problem zemalja u okruženju je i značajna deprecijacija njihovih valuta, pogotovo u Poljskoj gdje je valuta u vrlo kratkom periodu izgubila gotovo 40% na vrijednosti u odnosu na euro. Treba pritom napomenuti da je kuna jedina valuta u središnjoj i istočnoj Europi koja je zadržala stabilnost dok su ostale deprecirale redom za 20 i više posto. Takav razvoj događaja treba ponajprije zahvaliti sposobnosti i dalekovidnosti guvernera HNB-a koji je za svoj rad nedavno u Londonu primio i nagradu za najboljeg guvernera na svijetu u organizaciji prestižnog časopisa The Banker. Dobra vijest stigla je i od austrijskog ministra financija koji je naglasio kako austrijske banke neće povlačiti depozite iz Hrvatske, što je od velikog značaja obzirom da austrijska država ima značajne udjele u Raiffeisen i Erste banci. Od korporativnih vijesti treba izdvojiti dokapitalizaciju Janafa izdavanjem povlaštenih dionica u iznosu od 800 milijuna kuna, čime bi se financirala gradnja spremišta za naftu kapaciteta 1,3 milijuna tona ukupne vrijednosti 1,9 milijardi kuna. Osim spremišta za sirovu naftu planira se i mogućnost dvosmjernog transporta nafte između Omišlja i Siska, te gradnja skladišta za derivate na tri lokacije u Hrvatskoj. Domaći konzorcij Adrial objavio je kako nastavlja s ulaganjem u šibenski TLM prema ranije zacrtanim planovima unatoč krizi u svijetu. Ukupno će se ove godine u tvorničke pogone investirati 36,5 milijuna eura i to u valjaonici i prešaonici čime se ostvaruju preduvjeti za izvoz i konkurentnost.

**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 upoznat 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)