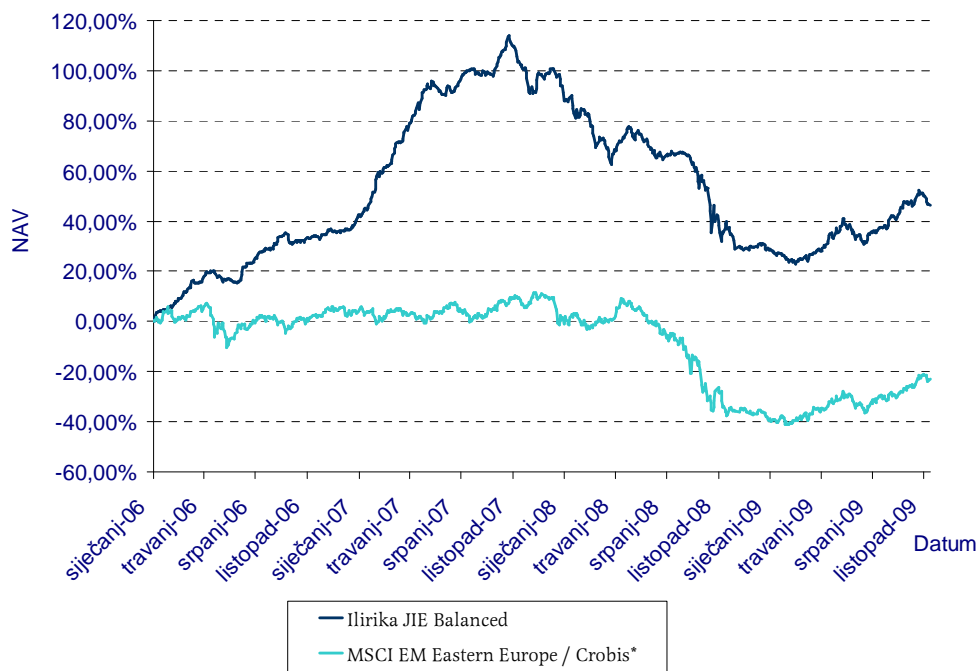


# ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED

INVESTICIJSKA POLITIKA

Fond je uravnoteženi (balansirani) otvoreni investicijski fond čija ulaganja uglavnom obuhvaćaju obveznice te ostale instrumente s fiksnim prinomom i dionice. Fond je fokusiran na tržišta Jugoistočne Europe te će pretežito ulagati u spomenute financijske instrumente izdavatelja iz tog dijela Europe. Ipak investicijska strategija fondu dozvoljava ulaganja i u financijske instrumente izdavatelja iz ostalih zemalja EU-a, OECD-a te CEFTA-e.

KRETANJE NAV-A



\*50% indeks EM Emerging markets i 50% Crobis

30.10.2009. NAV = 146,7874 EUR

OSNOVNI PODACI O FONDU

- 1. Početna vrijednost: 100 EUR
  - 2. Valuta fonda: EUR
  - 3. Datum osnivanja: 23.01.2006
- Depozitna banka: Privredna banka Zagreb d.d.  
 Revizori: Revidens d.o.o.  
 Nadzor: Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

PRINOSI

Od osnivanja:	46,79%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	10,72%
U 2006. godini	39,78%
U 2007. godini	46,95%
U 2008. godini	-35,38%
U 2009. godini	13,13%
U rujnu	-0,84%

IMOVINA FONDA

U kunama: 50.369.714,82  
U eurima: 6.972.423,52

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

Prva uplata: 100,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti  
Daljnje uplate: 50,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti

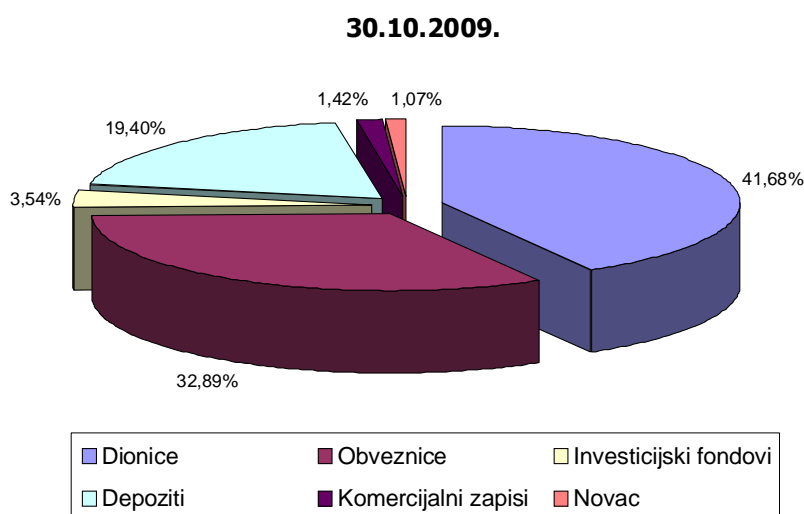
ULAZNA I IZLAZNA  
NAKNADA

ULAZNA NAKNADA		IZLAZNA NAKNADA
do 500.000 hrk	2,2%	0,0%
od 500.000,01 hrk – 1.000.000 hrk	1,6%	
od 1.000.000,01 hrk – 1.500.000 hrk	0,8%	
iznad 1.500.000 hrk	0,0%	

NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I  
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje: 2,00 % na godišnjoj osnovi  
Naknada depozitnoj bancii: 0,20 % na godišnjoj osnovi

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

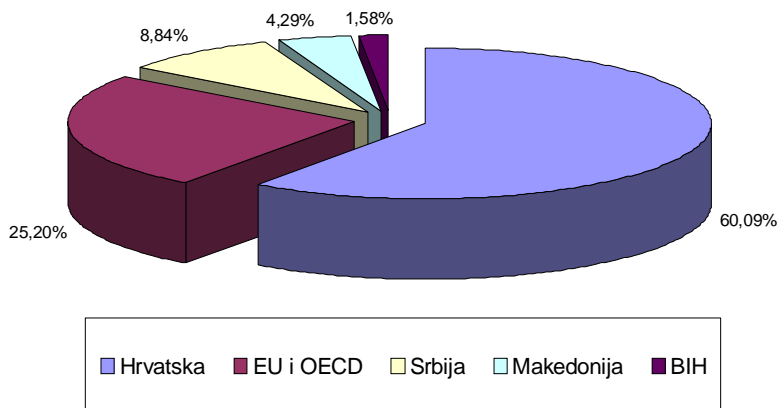




ILIRIKA

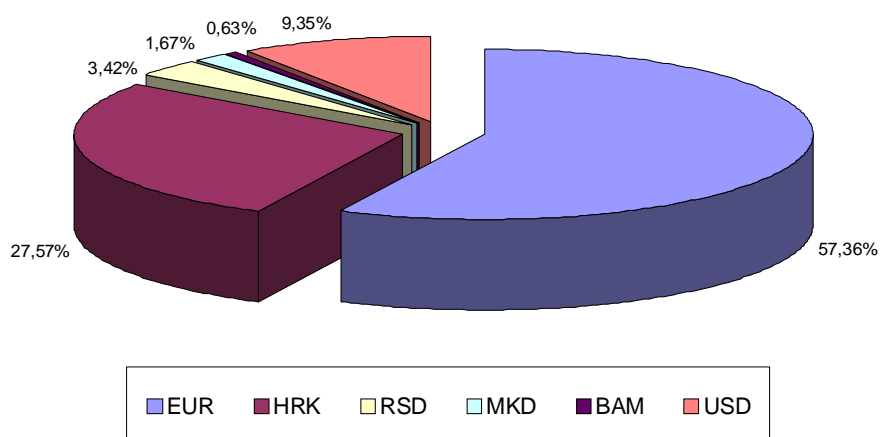
IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI  
REGIJAMA

30.10.2009.



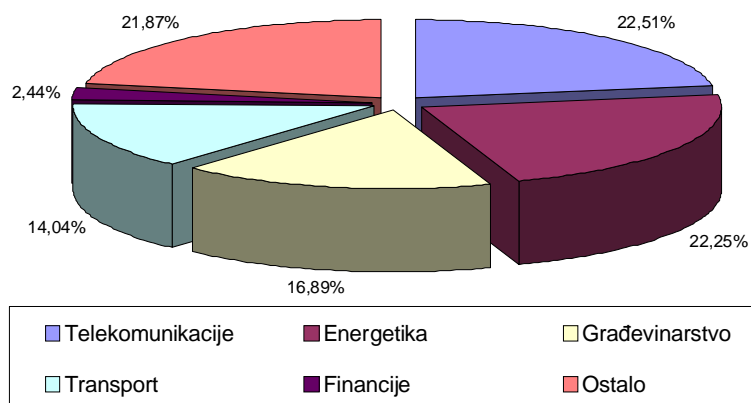
IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA VALUTAMA

30.10.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.10.2009.



OIF Ilirika Jugoistočna Europa Balanced na dan: 30.10.2009		
Kratkoročni depoziti	Depoziti	19,43%
Republika Njemačka - 2016., 4%	DBR 4 070416	7,78%
Republika Njemačka - 2019., 3,75%	DBR 3.75 010419	7,74%
Republika Hrvatska - 2012., 6,875%	RHMF-O-125A	6,07%
Republika Njemačka - 2014., 4,25%	DBR 4.25 010414	4,79%
Gazprom	OGZD LI	4,69%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,31%
HT d.d.	HT-R-A	4,29%
Atlantska plovidba d.d.	ATPL-R-A	3,67%
Republika Hrvatska - 2014., 5,50%	RHMF-O-142A	3,61%

Napomena: - Izloženost top 10 pozicija u odnosu na neto vrijednost  
 - 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 indikaciju 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)