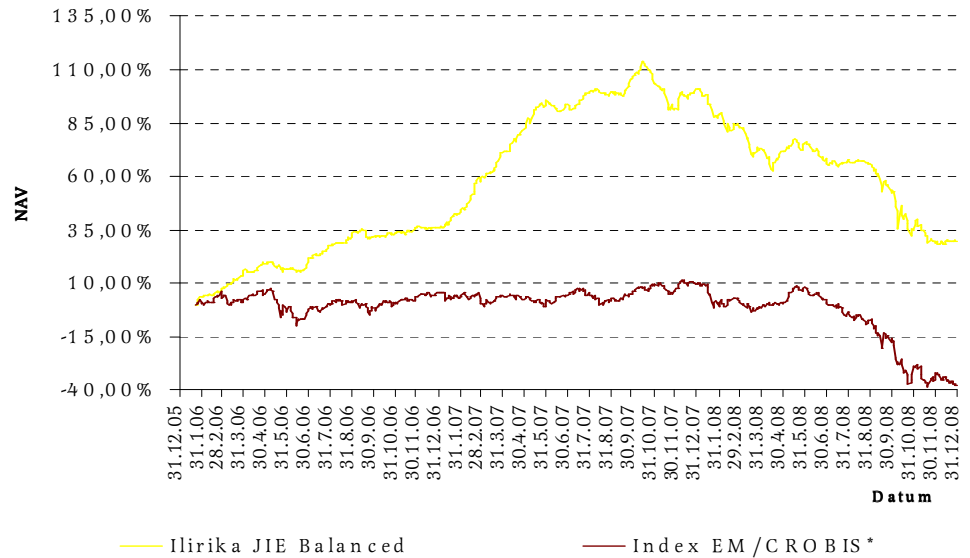


ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED

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
*50% CROBIS

28.11.2008. NAV = 129,8904 EUR

OSNOVNI PODACI O FONDU

- Početna vrijednost: 100 EUR
- Valuta fonda: EUR
- 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:	29,89%
U 2006. godini:	39,78%
U 2007. godini:	46,95%
U 2008. godini:	-35,38%
Prosječan godišnji prinos:	9,26%
U prosincu 2008:	0,40%

IMOVINA FONDA

U kunama: 49.382.769,08

U eurima: 6.766.044,73

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 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%

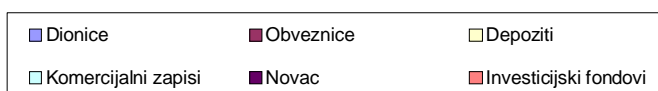
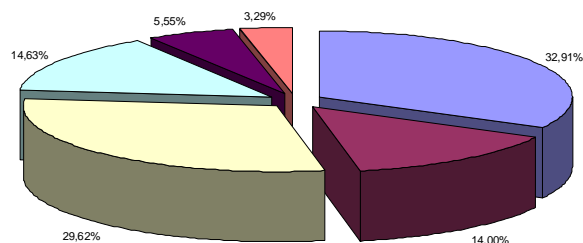
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje: 2,00 % na godišnjoj osnovi

Naknada depozitnoj bancii: 0,15 % na godišnjoj osnovi

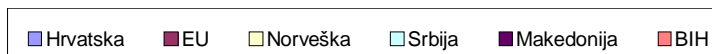
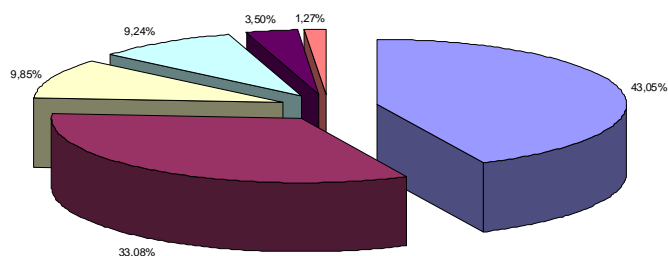
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA PREMA VRSTI
FINANCIJSKE IMOVINE
U ODNOSU NA UKUPNU
IMOVINU

31.12.2008



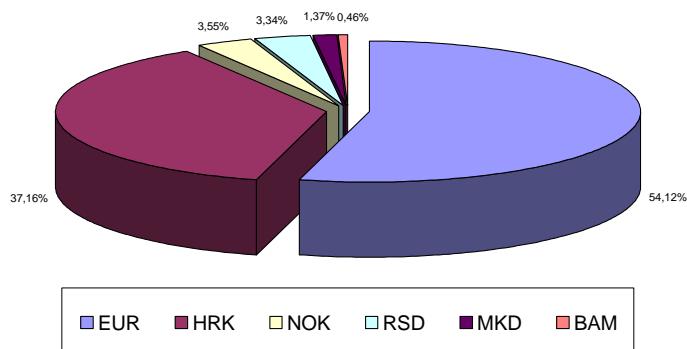
IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

31.12.2008



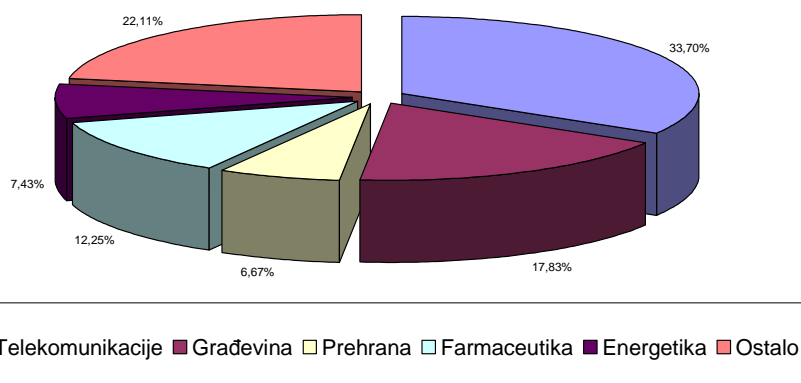
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA VALUTAMA

31.12.2008



IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.12.2008



TOP DESET POZICIJA

OIF Ilirika Jugoistočna Europa Balanced na dan: 31.12.2008

Kratkoročni depoziti	Depozit	29,66%
HT d.d.	HT-R-A	7,17%
Novac na računu	Novac	5,56%
Republika Njemačka - 2014., 4,25%	DBR 4.25 010414	5,03%
INGRA d.d.	INGR-M-934A	4,81%
Republika Njemačka - 2018., 4%	DBR 4 010418	4,19%
Sanofi-Aventis	SAN FP	4,04%
Dalekovod d.d.	DLKV-M-937A	3,82%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	3,68%
Yara International	YAR NO	3,57%

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

IZVJEŠĆE SA ZAGREBAČKE BURZE

Crobex je napokon završio najtmurniju godinu u svojoj povijesti. Konačni rezultat je pad od 67,13%, čime je naprasno prekinut dugi niz godina pozitivnih, odnosno katkad i spektakularnih rezultata. U »obranu« cijena dionica uključile su se i mnoge tvrtke čije dionice kotiraju na ZSE kupujući vlastite dionice u trezor. U tome su prednjačili Dalekovod, Magma i Podravka. Od korporativnih događanja svakako treba naglasiti dovršetak Zagreb Arene i objavu kako će se Ingra priključiti Trigranitu u izgradnji Arena centra, najvećeg shopping centra u Hrvatskoj površine 170.000 četvornih metara. Ingra će u izgradnji i financiranju tog projekta sudjelovati s 25 posto. Prema izjavama Igora Opppenheima, predsjednika Uprave Ingre, troškovi izgradnje Arene Zagreb su oko 100 milijuna eura. Sve troškove izgradnje snosio je izvođač, a država i Grad Zagreb preuzimaju je na 28-godišnje korištenje uz godišnju ratu otplate. Otprilike pola sredstava osigurano je iz vlastitih izvora, a pola kroz komercijalne zapise i suradnjom s BKS bankom. Atlantska plovidba objavila je kako očekuje rekordnih 150 milijuna dolara dobiti do kraja 2008., a u prognozama za 2009., ako vozarine ostanu na sadašnjoj razini, očekuje gubitak od 30 milijuna dolara. Kad su u pitanju investicije u obnovu flote istaknuto je kako se u Vijetnamu trenutačno grade tri nova broda, te da se planira izgradnja još pet novih velikih brodova. Od ostalih tvrtki, koje posluju u sastavu Atlantske plovidbe, istaknuto je da će zrakoplovna tvrtka Dubrovnik Airlines godinu završiti s pozitivnom nulom, Hotel Lapad će zbog investicija u rekonstrukciji godinu završiti s gubitkom, dok su hoteli Hilton Imperial i Putnička agencija Atlant poslovali u ovoj godini s dobrim rezultatima. Zagrebačka banka osigurala je za sljedeću godinu za potrebe kreditiranja građana sedam milijardi kuna, a kreditiranje će se financirati iz izvora Grupe UniCredit te zahvaljujući zadržavanju dobiti Zabe u Hrvatskoj i iz vlastitih depozitnih izvora. Od navedenog iznosa, tri milijarde kuna bit će namijenjeno za stambene kredite, koji čine više od 50 posto svih postojećih kredita građana Zagrebačke banke. Namjera je na taj način dodatno podržati unaprijed predviđene nove potrebe klijenata za kupnjom vlastitih nekretnina.

Mjesečno kretanje odabranih likvidnijih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Hydroelektra	-8,44%	Ledo	+44,02%
Uljanik povidba	-7,51%	Viro	+39,71 %
Belišće	-4,95%	Konzum	+28,26%

IZVJEŠĆE S LJUBLJANSKE BURZE

Prosinac su dionički indeksi Ljubljanske burze završili u minusu tako da je indeks SBI ostvario pad od 13,92 posto te završio mjesec na razini od 3695 indeksna boda. Indeks SBI 20 najnižu je razinu u ovoj godini dosegnuo na 23.12. kada je iznosio 3460,30 indeksna boda, da bi nakon te razine do kraja mjeseca ostvario rast od 6,8 posto. Među važnije vijesti prošlog mjeseca možemo ubrojiti poziv na javnu ponudu 1.820.141. dionica Mercatora. Postupak za neobvezujuće ponude proći će u tri faze. Prva faza prikupljanja ponuda trajati će do 2. veljače 2009. kada će biti jasno koliko je stvarnih kupaca za Mercator. Dionice Mercatora prosinac su završile sa padom vrijednosti od 13,35 posto. Tijekom mjeseca objavljena je vijest u medijima da će zbog otkaza narudžbi s kojima se suočava u zadnjem razdoblju, Gorenje ostvariti pad ovogodišnje neto dobiti za trećinu. Dionice Gorenja su u prosincu izgubile 23,35 posto na vrijednosti i zaključile godinu na razini od 10,50 eura. Od početka godine indeksi Ljubljanske burze izgubili su preko 65 posto na vrijednosti. Tako da je indeks SBI 20 izgubio je 67,49 posto dok je indeks SBI TOP izgubio 66,08 posto na svojoj vrijednosti dovevši slovensko tržište kapitala među tržišta sa najvećim padom u prošloj godini.

Među dionicama iz prve kotacije minusi se kreću od 52 posto koliko je pala cijena dionice Mercatora do 77 posto koliko su pale cijene dionica Luke Koper i Intereurope. Dionica Krke kao najlikvidnija na tržištu je u prošloj godini izgubila 61,16 posto na svojoj vrijednosti, dok su dionice Telekom Slovenije izgubile 71,36 posto na vrijednosti.

Mjesečno kretanje odabranih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Nova KBM	-21,96%	Krka	-10,58%
Petrol	-5,60%	Gorenje	-23,35%
Mercator	-13,35%	Telekom Slovenije	-26,17%

IZVJEŠĆE S BEOGRADSKJE BURZE

U prosincu je napokon prekinut dugi niz negativnih mjeseci na beogradskoj burzi s pozitivnim rezultatom od skromnih +2,52%. Srbija je u 11 mjeseci 2008. godine ostvarila suficit u razmjeni sa zemljama CEFTA-e od 1,7 milijardi dolara, što je uglavnom, rezultat izvoza poljoprivrednih proizvoda, odnosno žitarica, pokazali su podaci Republičkog zavoda za statistiku. Izvoz iz Srbije u zemlje CEFTA-e od siječnja do studenog 2008. bio je vrijedan 3,4 milijarde dolara, a uvoz 1,7 milijardi dolara, dok je pokrivenost uvoza izvozom iznosila 200,8 posto. Regija CEFTA-e je jedno od rijetkih tržišta s kojima Srbija ima kontinuirani suficit u razmjeni, a to tržište je drugo po značaju poslije EU. Od početka privatizacije prodano je oko 2.000 tvrtki u Srbiji i prihodovano oko tri milijarde eura. Prošla godina bila je skromnija po prihodima, privatizirane su 232 tvrtke i od njihove prodaje je ostvaren prihod od 250 milijuna eura, ali je to ipak jedan od boljih rezultata od početka privatizacije u Srbiji. Na aukcijama je prodano 218, a na tenderima 14 tvrtki i ugovorene su investicije od 65 milijuna eura. Jedna od tvrtki čije bi se dionice mogle besplatno dijeliti građanima je i Komercijalna banka. Navodi se da, pošto je malo vjerojatno da će vrijednost besplatnih dionica koje će građani dobiti dostići vrijednost od tisuću eura, u Vladi Srbije razmišljaju o povećanju broja tvrtki čije će dionice biti dijeljene kako bi dobijeni iznos bio što veći. Prema neslužbenim najavama, razmišlja se da uz dionice planiranih šest tvrtki građani dobiju dionice još jedne ili dvije tvrtke. Ovakvu mogućnost dopušta i Zakon o podjeli besplatnih dionica. Tako bi uz ranije planirane javne tvrtke građani mogli u narednom periodu postati i vlasnici dionica Komercijalne banke, čime bi se iznos koji će građani dobiti od besplatnih dionica bitno povećao.

Mjesečno kretanje odabranih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Metals banka	+51,55%	Privredna banka	-31,93%
AIK banka	+27,88%	Tehnogas	-29,03%
Univerzal banka	+13,32%	Energoprojekt holding	-19,01%

IZVJEŠĆE SA SARAJEVSKE BURZE

Indeksi Sarajevske burze u prosincu su doživjeli pad. Tako je vrijednost glavnog indeksa Sarajevske burze, SASX-10, pala 6,81 posto dok je indeks investicijskih fondova, BIFX, tokom prosinca na vrijednosti izgubio 11,12 posto. U prosincu je na Sarajevskoj burzi ostvaren ukupan promet od 20.151.145 KM što čini 25,33 posto ukupnog prometa ostvarenog na BH burzama. Prosječni dnevni promet u prosincu je iznosio 959.578 KM. Najveći promet na službenoj kotaciji ostvaren je doionicama emitenta Bosnalijek, dok je druga po prometu dionica Sarajevo Osiguranja. Najveći promet na Slobodnom tržištu u prosincu ostvaren je dionicama Bosna reosiguranja i dionicama ABS banke. Vanjskotrgovinski deficit Bosne i Hercegovine u proteklih jedanaest mjeseci ove godine dostigao je iznos od 8,84 milijarde maraka, a pokrivenost uvoza izvozom u navedenom razdoblju je 41,5 posto - objavila je Agencija za statistiku BiH. U prvih jedanaest mjeseci 2008. ostvaren je izvoz od 6,26 milijardi maraka, što predstavlja povećanje od 14,5 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine, dok je uvoz iznosio 15,1 milijardu maraka i veći je za 19,2 posto nego u prvih jedanaest mjeseci prethodne godine.

Mjesečno kretanje odabranih likvidnijih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Sarajevo osiguranje d.d.	-18,52%	BH Telecom d.d.	3,58%
Bosnalijek d.d.	4,44%	ABS Banka d.d.	-30,34%
Energoinvest d.d.	-11,70%	Fabrika duhana d.d.	-4,65%

IZVJEŠĆE S MAKEDONSKOJ BURZI

Službeni indeks makedonske burze, MBI-10, prosinac je završio na razini ispod 2.100 bodova što na mjesečnoj razini predstavlja pad od 13,2 posto. Jedan od najvećih ruskih investitora u Makedoniji, naftna kompanija Lukoil, najavila je krajem prosinca u Moskvi da će u naredne dvije godine otkazati i zamrznuti planirane projekte u inozemstvu zbog nedostatka sredstava. Iz predstavnštva te tvrtke u Skoplju za sada nema vijesti o tome koja će ulaganja pretrpjeti izmjene. Iz ambasade Rusije su istovremeno potvrdili da će zbog krize biti stopirane pojedine investicije. Ruska kompanija Mečelj iz sektora metalurgije, koja je bila zainteresirana da uđe na makedonsko tržište kupovinom tvrtke Silika, za sada je odustala od akvizicije jer taj sektor posljednjih mjeseci trpi ogromne gubitke zbog svjetske ekonomske krize. Makedonija ima ogroman deficit u robnoj razmjeni s Rusijom, a dominira uvoz energenata.

Mjesečno kretanje odabranih likvidnijih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Makstil	-43,88%	Komercijalna banka	-2,1%
Alkaloid	-18,02%	Makpetrol	-12,76%
Toplifikacija	-13,03%	Granit	-5,75%

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