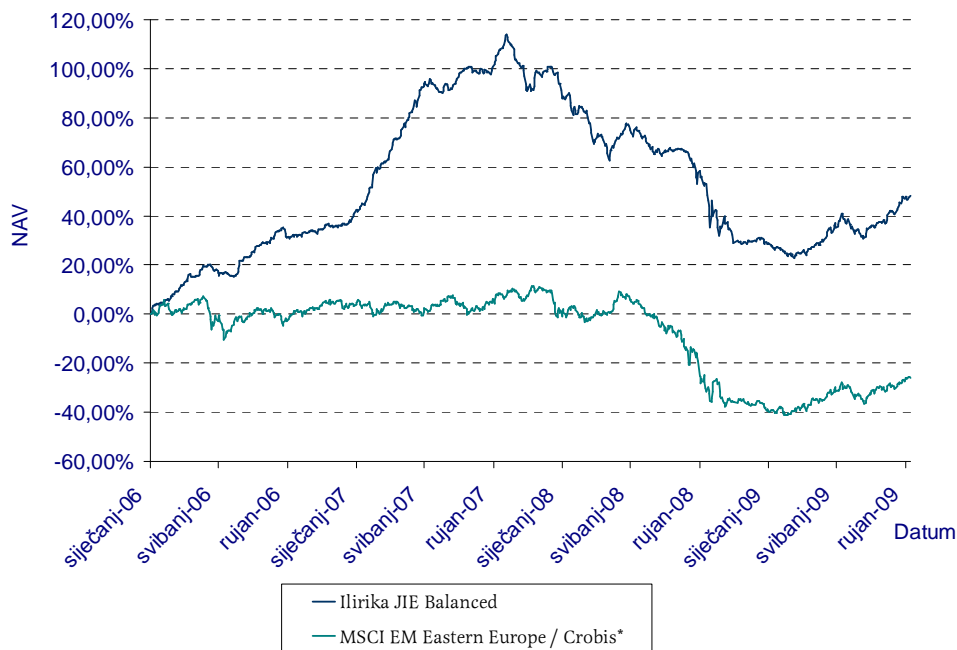


# ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED

## 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

30.09.2009. NAV = 148,025 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:	48,03%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	11,23%
U 2006. godini	39,78%
U 2007. godini	46,95%
U 2008. godini	-35,38%
U 2009. godini	14,09%
U rujnu	4,57%

IMOVINA FONDA

U kunama:	51.289.527,14
U eurima:	7.037.201,90

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

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

ULAZNA I IZLAZNA  
NAKNADA

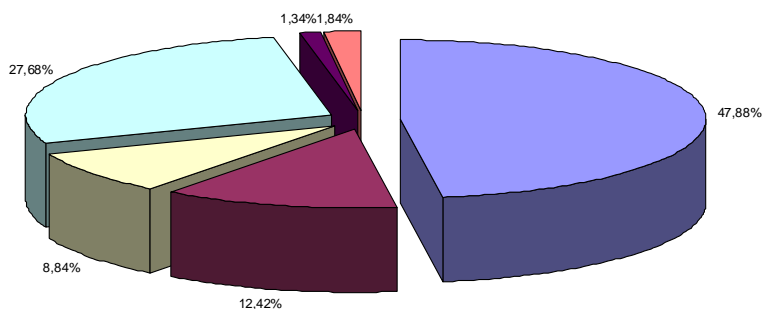
<u>ULAZNA NAKNADA</u>		<u>IZLAZNA NAKNADA</u>
do 500.000 hrk	2,2%	0,0%
od 500.000,01 hrk – 1.000.000 hrk	1,6%	
od 1.000.000,01 hrk – 1.500.000 hrk	0,8%	
iznad 1.500.000 hrk	0,0%	

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

**30.09.2009.**



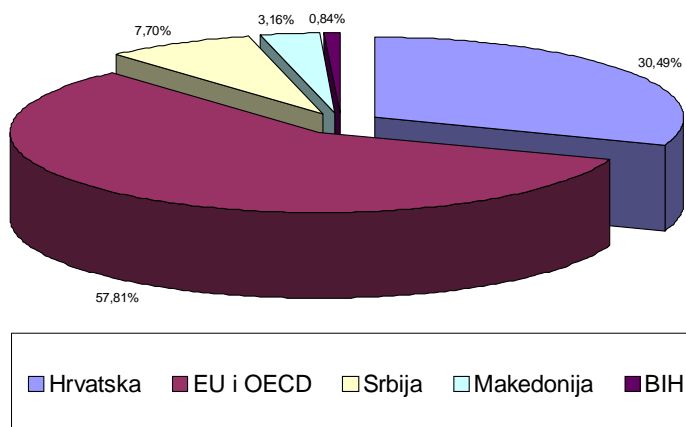
<span style="color: blue;">■</span> Dionice	<span style="color: maroon;">■</span> Obveznice	<span style="color: yellow;">■</span> Investicijski fondovi
<span style="color: cyan;">■</span> Depoziti	<span style="color: purple;">■</span> Komercijalni zapisi	<span style="color: red;">■</span> Novac



ILIRIKA

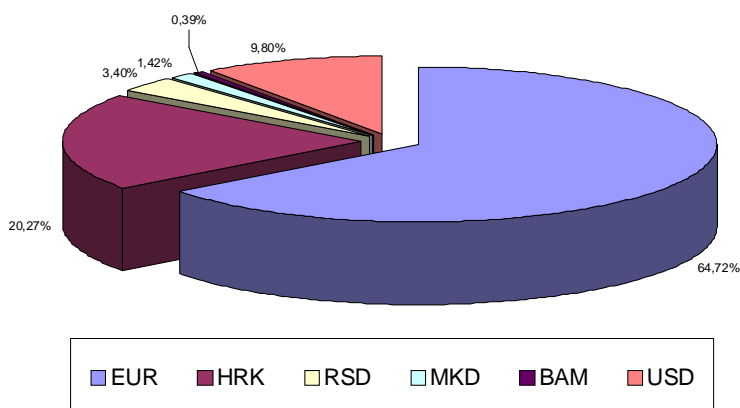
IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI  
REGIJAMA

30.09.2009.



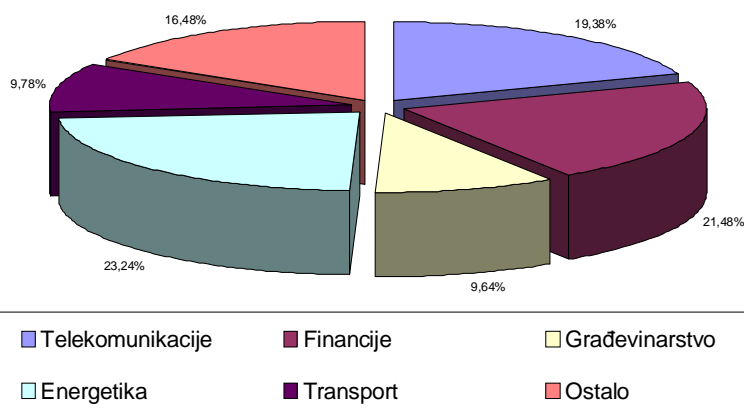
IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA VALUTAMA

30.09.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.09.2009.



<b>OIF Ilirika Jugoistočna Europa Balanced na dan: 30.9.2009</b>		
Kratkoročni depoziti	Depoziti	28,91%
Allianz AG	ALV GR	6,11%
Republika Njemačka - 2014., 4,25%	DBR 4.25 010414	4,73%
Total SA	FP FP	4,62%
Gazprom	OGZD LI	4,53%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,44%
DAXEX	ISHARES DAX DE	3,78%
Goldman Sachs Inc.	GS US	3,59%
Adris Grupa d.d.	ADRS-P-A	3,09%
Republika Njemačka - 2016., 4%	DBR 4 070416	3,08%

Napomena: - Izloženost top 10 pozicija u odnosu na neto vrijednost  
 - 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 llinih 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 crijeva 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 lanjskim 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 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)