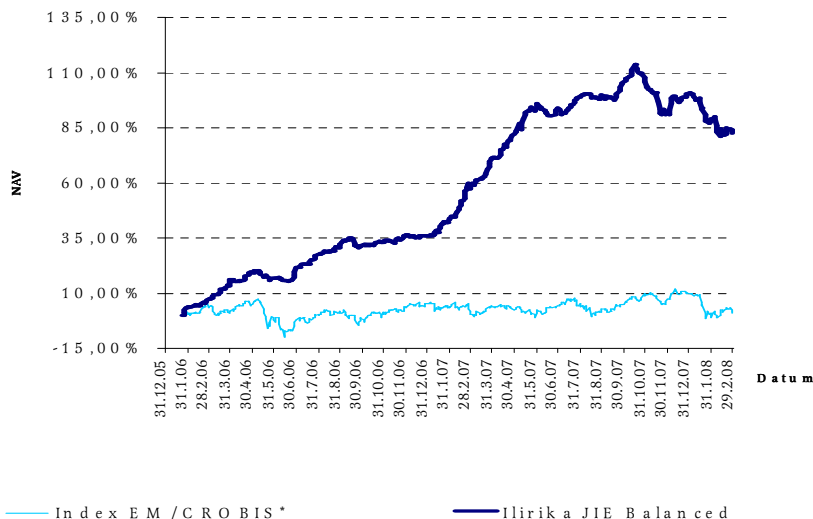


ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED

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

29.02.2008. NAV = 182,7332 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:	82,73%
U 2006. godini:	39,78%
U 2007. godini:	48,52%
U posljednjih godinu dana:	14,86%
Prosječan godišnji prinos:	33,23%
U tekućoj godini:	-8,99%
U veljači 2008.	-3,32%

IMOVINA FONDA

U kunama: 139.058.107,88
U eurima: 19.108.013,26

ULAZNA I IZLAZNA
NAKNADA

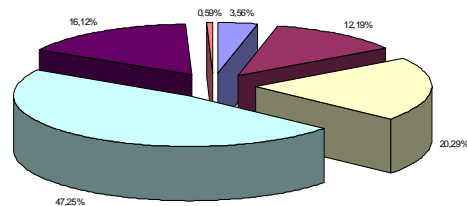
ULAZNA NAKNADA		IZLAZNA NAKNADA
Do 500.000 hrk	2,2%	0,0%
od 500.000hrk - 1.000.000 hrk	1,6%	
od 1.000.000hrk - 1.500.000 hrk	0,8%	
iznad 1.500.000 hrk	0,0%	

NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje: 2,00 % na godišnjoj osnovi
Naknada depozitnoj bancii: 0,15 % na godišnjoj osnovi

STRUKTURA ULAGANJA
PREMA FINANCIJSKOJ
IMOVINI

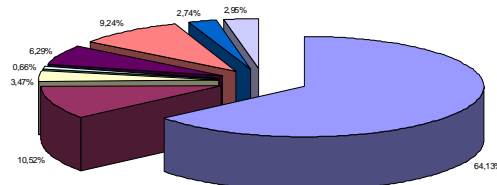
29.2.2008



Novac	3,56%	Komerrijalni zapisi	12,19%
Obveznice	20,29%	Dionice	47,25%
Depoziti	16,12%	Fondovi	0,59%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST
PORTFELJA VLASNIČKIH VP
PREMA POJEDINIM
TRŽIŠTIMA

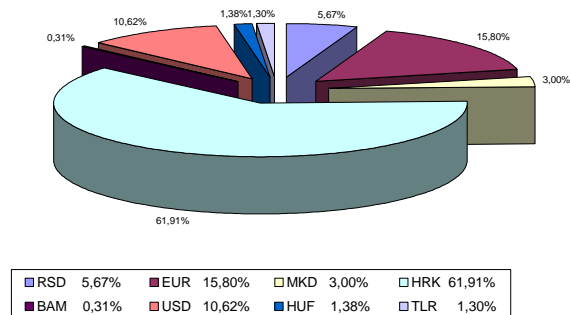
29.2.2008



Hrvatska	64,13%	Srbija	10,52%	EU	3,47%
BIH	0,66%	Makedonija	6,29%	SAD	9,24%
Turska	2,74%	Ostalo	2,95%		

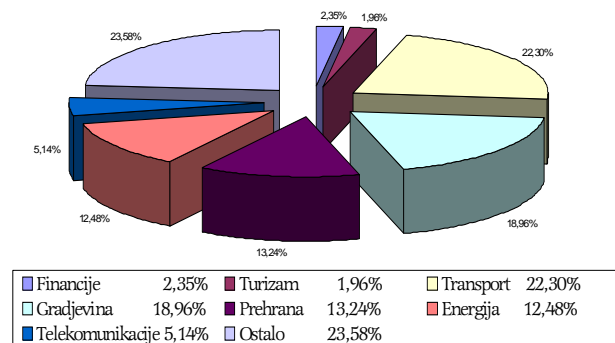
VALUTNA STRUKTURA

29.2.2008



ULAGANJE VLASNIČKIH VP PO SEKTORIMA

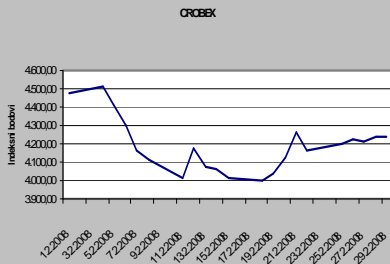
29.2.2008



TOP PET VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Ilirika Jugoistočna Europa Balanced na dan: 29.2.2008		
1	Republika Hrvatska -2017., 4.75%	6,02%
2	Republika Hrvatska - 2013., 4,50%	5,44%
3	Ina d.d.	4,63%
4	Atlantska plovidba d.d.	4,28%
5	Ericsson Nikola Tesla d.d.	3,46%

IZVJEŠĆE SA ZAGREBAČKE BURZE

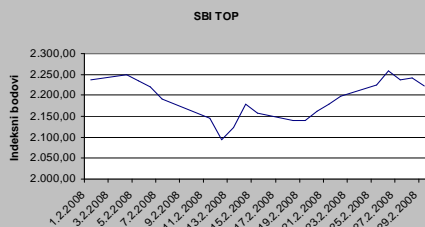


Veljača je na domaćem tržištu kapitala protekla u znaku oslabljenog prometa i daljnjeg pada cijena. U iščekivanju raspleta političke situacije u regiji i gospodarskih kretanja u svijetu, investitori su se držali suzdržano. Crobex je pao 5,89%, a zanimljivo je spomenuti da se sredinom mjeseca njegova vrijednost našla ispod psihološke granice od 4.000 bodova. Veliki pad pretrpila je dionica Tehnike čija je vrijednost, nakon neistinite objave da je zagrebački Prekršajni sud kaznio nju i još dvije građevinske tvrtke zbog urušenja Kupske ulice, pala na 7.540 kn po dionici. Iz Tehnike su kasnije opovrgnuli te informacije, no cijena dionice i dalje je nastavila padati. Vijest da turski Migros ipak neće biti kupljen od strane Agrokora negativno je utjecala na cijene sastavnica tog koncerna. Tako je Ledo tokom veljače na vrijednosti izgubio 22%, Konzum 18%, a Zvijezda 22%. Vijest koja je možda ublažila taj negativni utjecaj vezana je za tvrtku Konzum. Društvo Konzum objavilo je poziv svim dioničarima na izvanrednu Glavnu skupštinu, na kojoj će se odlučivati o podjeli dionica u omjeru 1:180. Ova korporativna akcija potencijalno može utjecati na porast likvidnosti spomenute dionice, koja trenutno zbog visoke cijene nije privlačna manjim investitorima. Od pozitivnih iznenađenja svakako treba spomenuti Uljanik Plovidbu. Nakon najave dokapitalizacije i isplate dividende, cijena dionice te kompanije u samo jednom danu s 3.000 kn porasla je na 3.700 kn gdje se zadržala do kraja mjeseca. Najveću pažnju i dalje plijeni dionica Hrvatskih Telekomunikacija na koju otpada 14,8% ukupnog mjesečnog prometa na Zagrebačkoj burzi. Iako se sredinom mjeseca nalazila na niskih 287 kn, nakon objave financijskog izvješća za prošlu godinu i predložene dividende od 29,56 kn po dionici, njezina cijena porasla je na 330 kn i time zabilježila mjesečni rast od 5,23%.

Mjesečno kretanje odabranih likvidnijih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Atlantska plovidba	-3,80%	Belje	-18,52%
Dalekovid	-11,70%	Ina	-2,60%
Jadroplov	0,17%	Podravka	-14,76%

IZVJEŠĆE SA LJUBLJANSKE BURZE



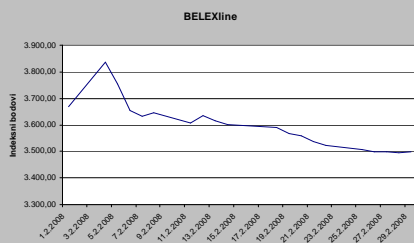
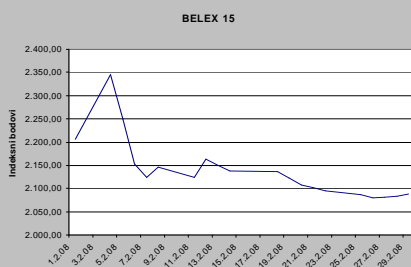
Slovenski burzovni indeks SBI 20 u veljači je izgubio 1,95 posto na vrijednosti. Infond Holding, Cestno podjetje Maribor, Fidina i Koto ovaj su mjesec predali ponudu za preuzimanje Pivovarne Laško. Ponuđena cijena iznosi 88 eura po dionici, a ova poduzeća zajedno već raspolažu sa 41,84 posto Pivovarne Laško. Rok za prihvaćanje ponude za preuzimanje traje do 11. ožujka. Uz visoki promet cijena dionica Pivovarne Laško ovaj mjesec je ostvarila rast 2,16 posto. Općina Koper priopćila da će prodati 3,3 posto udjela u toj kompaniji, a prikupljeni kapital namjerava investirati u obnovu prometnica. Prodaja udjela će se provesti preko međunarodnog natječaja, dok Boris Popović predsjednik Općine Koper očekuje da će dionice kupiti država. Dionice Luke Koper na mjesečnoj razini ostvarile su pad od 0,81 posto. Zadnji prijedlog Islandčana u privatizaciji Telekoma je da Telekom Slovenije kupi Skipti za oko 784 milijuna eura, dok bi zatim vlasnik Skiptija, holding Exista s partnerima kupio Telekom Slovenije. Exista je vlasnik 72 posto islandskog telekom operatera. Exista bi ponudio cijenu od 400 eura za dionicu Telekom Slovenije, te bi kupio najmanje 51 posto dionica Telekoma. Od države u prvom krugu Skipti ne bi kupio svih 49,13 posto dionica Telekoma. Dionice Telekom Slovenije na mjesečnoj razini ostvarile su pad od 5,71 posto. Kraj mjeseca na Ljubljanskoj burzi obilježili su financijski izvještaji kompanija za prošlu godinu. Grupa Krka je u prošloj godini ostvarila 780,9 milijuna eura prihoda od prodaje što je u odnosu na 2006. godinu 17 posto više. Kompanija je također u protekloj godini ostvarila 19 postotni rast neto dobiti u odnosu na prethodnu godinu. Izniman rast prodaje Krka je ostvarila na tržištu Zapadne Europe od 60 posto u odnosu na prethodnu godinu.

Grupa Telekom Slovenije u 2007. godini ostvarila je dobit od 87,8 milijuna eura što je manje nego u 2006. godini. Financijski rezultat je u skladu sa očekivanjima, dok je pad dobiti uzrokovan dodatnim kreditima, početnim troškovima uvođenja mobilne telefonije na Kosovu te višim poreznim troškovima, objavljeno je Ljubljanskoj burzi. Trgovački lanac Mercator ostvario je u 2007. godini 2,45 milijardi eura prihoda od prodaje što je rast od 18,04 posto u odnosu na prethodnu godinu. Neto dobit za 2007. godinu iznosi 43,8 milijuna eura što predstavlja rast od 43,5 posto u odnosu na prethodnu godinu.

Mjesečno kretanje odabranih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Telekom Slovenije	-5,71%	Krka	-2,28%
Pivovarna Laško	-2,16%	NKBM	-0,74%
Luka Koper	-0,81%	Mercator Posl. Sistemi	-4,93%

IZVJEŠĆE SA BEOGRADSKÉ BURZE

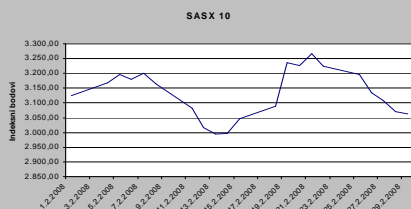


U veljači su predsjednički izbori u Srbiji donijeli kratkotrajni skok cijena, radi izbora Borisa Tadića, odnosno poraza radikala Tomislava Nikolića, međutim optimizam je trajao svega dva dana, a indeks je u veljači izgubio nešto više od 3% na vrijednosti. U prvom dijelu mjeseca manji pomak u pogledu likvidnosti donio je novi mirovinski fond koji je uglavnom investirao prema košarici dionica koja odgovara BELEX15 indeksu, a očekivano najveći porast cijene imala je Komercijalna banka koja je i najzastupljenija u indeksu. U mjesecu u kojem je došlo do dugoočekivanog proglašenja neovisnosti Kosova, sentiment na tržištu je da je situacija oko novostvorene države daleko od riješene. Naime koalicioni partneri u vladi i dalje su podijeljeni oko stava prema Europskoj uniji čije su najutjecajnije članice već priznale neovisnost Kosova. Koštuničin DSS je zauzeo tvrđu pregovaračku poziciju koja ide na zaoštavanje odnosa sa zemljama koje su priznale neovisnost Kosova dok je Tadićev DS pomirljivijeg stava, premda ni oni ne odustaju u potpunosti od „vraćanja“ Kosova. Dionice Jubmes banke porasle su 6,6% u veljači nakon objave da će ta banka isplatiti dividendu u dionicama u visini 25% temeljnog kapitala. Fidelinka najavila je da će u 2008. godini uložiti više od 32 milijuna eura u povećanje kapaciteta i modernizaciju proizvodnje. Najveći dio, 25 milijuna eura, uložiti će u izgradnju novih pogona za pekarske proizvode. Tri milijuna eura biti će investirano u proširenje kapaciteta i modernizaciju postojećih linija u Subotici, a još toliko u proširenje maloprodajnog lanca pekara "Bread&Co" u Srbiji, novi brend te kompanije lansiran prošle godine. Upravni odbor Tigra dionio je konačnu odluku o prodaji Tigar tyres Michelinu, koju mora potvrditi glavna skupština. Dionice Tigra porasle su 4,2% u proteklom mjesecu. Sojaprotein će pokušati provesti dokapitalizaciju, posljednja nije uspjela jer je cijena za postojeće dioničare bila iznad tržišne cijene u trenutku upisa novih dionica, pa je očekivano izostao interes za kupnjom novih dionica. Novim povećanjem temeljnog kapitala od 12%, postojeći dioničari, na 19.2.2008. imaju pravo upisa novih dionica po 3100 RSD, dok će datum upisa biti će naknadno objavljen.

Mjesečno kretanje odabranih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Informatika	-12%	Ikarbus	-11,6%
Energomontaža	-6,7%	Dijamant	-13,7%
Sojaprotein	-3%	Energoprojekt holding	-1,2%

IZVJEŠĆE SA SARAJEVSKE BURZE

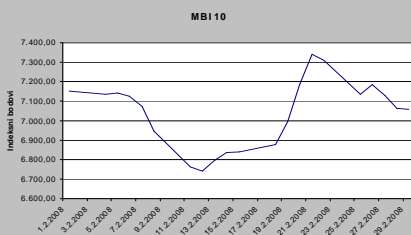


U veljači je na Sarajevskoj burzi ostvaren ukupan promet od 32,7 milijuna KM. Najveći promet na Službenoj kotaciji ostvaren je dionicama Bosnalijeka d.d. Sarajevo uz mjesečni pad cijene od 0,09 posto. Najveći promet na Slobodnom tržištu u prosincu ostvaren je dionicama DUF ABDS d.d. Sarajevo te ABS banka d.d. Sarajevo. Indeksi Sarajevske burze u veljači su doživjeli pad tako da je indeks investicijskih fondova BIFX zabilježio pad od 4,17 posto dok je indeks SASX-10 ostvario pad od 3,98 posto. U Bosni i Hercegovini trenutno posluje 27 investicijskih fondova koji, prema posljednjim informacijama, raspolažu s neto vrijednošću imovine u iznosu od 1,99 milijardi KM (1,02 milijarde eura). Od spomenutih 27 fondova samo su tri - MF Global, Hypo BH Equity i Tropic - nastali ulaganjem gotovog novca ili imovine. Svi ostali investicijski fondovi nastali su iz nekadašnjih privatizacijsko-investicijskih fondova, odnosno na osnovu ulaganja certifikata ili vaučera. Uvjerljivo najveći investicijski fond u BiH je BIG Sarajevo, koji upravlja sa neto imovinom od 335 milijuna KM, što je skoro dvostruko više od drugog po veličini fonda, banjalučkog Zeptera (187 milijuna KM).

Mjesečno kretanje odabranih likvidnijih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
ABS banka	4,35%	BH Telekom	-4,07%
DUF ABDS	26,15%	Elektroprivreda BiH	-4,11%
Energopetrol	-5,92%	Fabrika duhana	-10,83%

IZVJEŠĆE S MAKEDONSKE BURZE



Makedonsko tržište kapitala je u veljači bilo prilično stabilno u pogledu prinosa, ali i dalje pod utjecajem kronične nelikvidnosti. Centralna kooperativna banka iz Bugarske preuzela je većinski paket dionica skopske Sileks banke. Bugarska banka je obavijestila Komisiju za vrijednosne papire Makedonije o preuzimanju 62,57 % dionica Sileks banke tako da sada, sa prethodno kupljenih 16 %, ukupno posjeduje 78,6 % dionica u toj skopskoj banci. Banka iz Sofije dobila je od Narodne banke Makedonije dozvolu i za preuzimanje Postanske banke. Međutim, iako se pregovori vode mjesecima, konačne odluke o preuzimanju jos nema. O sudbini Poštanske banke odlučiti će vlada. Makedonska naftna kompanija Makpetrol počela je s prodajom bio dizel goriva tipa "B6" na svojim benziskim pumpama. Rukovodstvo kompanije je promoviralo novo gorivo koje odgovara kvaliteti biodizela u Njemačkoj i Norveškoj. Bugarska osiguravajuća kompanija je novi vlasnik makedonske osiguravajuće firme Makosped osiguranje. U dvije blok transakcije na Makedonskoj burzi Bugari su kupili 83 % kapitala kompanije za 7,3 milijuna EUR-a. Vlasnika je promijenilo više od 2 tisuće dionica po cijeni od 3.400 EUR po dionici. Neslužbeno novi vlasnik Makosped osiguranja je Euro insurance, koja je aktivna u osiguravateljskom sektoru i u Bugarskoj. Rukovodstvo Makospeda ne otkriva detalje o preuzimanju koje znači novo pregrupiranje u osiguravajućem sektoru u Makedoniji u kojem Makošped osiguranje drži 5% tržišta. Ne otkriva se ni koji je od 10 pojedinacnih dioničara prodao svoj udio u poduzeću. Na makedonskom tržištu zanimanje je poraslo i za građevinsko poduzeće GP Mavrovo za koje se dulje vremena spekuliralo da je meta preuzimanja zagrebačke Ingre, što je napokon i službeno potvrđeno objavom na zagrebačkoj burzi.

Mjesečno kretanje odabranih likvidnijih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Toplifikacija	-1,9%	Ohridska banka	+1%
Makstil	-10,4%	GP Mavrovo	+31%
Granit	-2,5%	Komercijalna banka	+5,9%

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.hr