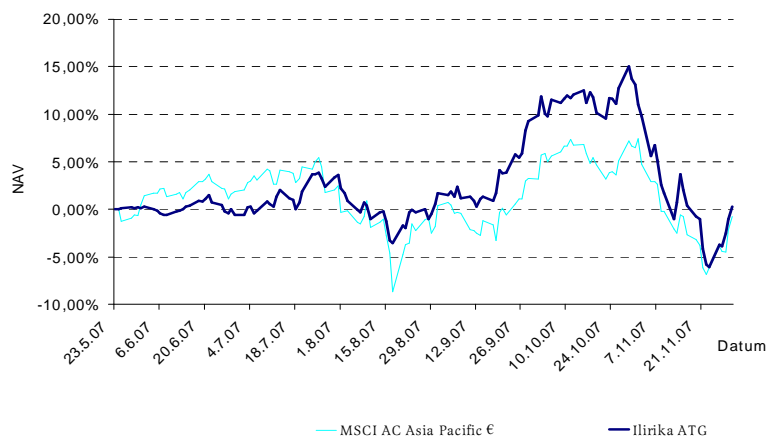


INVESTICIJSKA POLITIKA

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 Azije, što prije svega podrazumjeva dionice izdavatelja sa sjedištem u Japanu, Indoneziji, Indiji, Kini, Singapuru, Južnoj Koreji, Tajvanu te azijskim dijelom Rusije. Investicijskom politikom Fonda utvrđeno je da se sredstva također mogu jednim dijelom ulagati i u obveznice izdavatelja iz spomenutih zemalja te dionice i obveznice iz ostalih zemalja OECD-a, EU-a te CEFTA-e. Ipak ulagatelji moraju biti svjesni da su spomenuta ulaganja navedena isključivo kao dodatna sigurnost kako bi Fond, u slučaju većih poremećaja na dioničkim tržištima Azije mogao prebaciti sredstva u manje rizične plasmane. Ciljana strategija ulaganja Fonda su dionice izdavatelja iz Azije.

KRETANJE NAV-a



30.11.2007. NAV = 100,2792 eur

OSNOVNI PODACI O FONDU

1. Početna vrijednost: 100 EUR
2. Valuta fonda: EUR
3. Datum osnivanja: 23.05.2007

Depozitna banka: Privredna banka Zagreb d.d.

Revizori: Revidens d.o.o.

Nadzor: Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

PRINOSI

Od osnivanja: 0,28%

IMOVINA FONDA

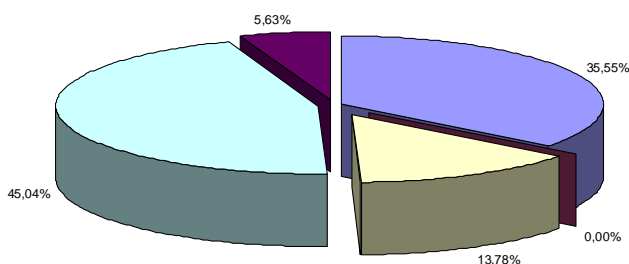
U kunama:	18.873.334,50
U eurima:	2.580.557,34

ULAZNA I IZLAZNA
NAKNADA

<u>ULAZNA NAKNADA</u>		<u>IZLAZNA NAKNADA</u>
Do 500.000 hrk	3%	0,0%
od 500.000hrk - 1.000.000 hrk	2%	
od 1.000.000hrk - 1.500.000 hrk	1%	
iznad 1.500.000 hrk	0%	

STRUKTURA ULAGANJA
PREMA FINANCIJSKOJ
IMOVINI

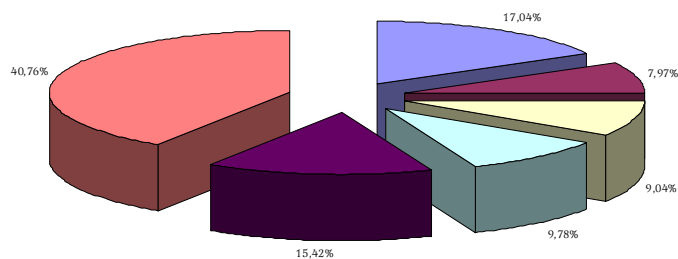
30.11.2007.



Novac	35,55%	Obveznice	0,00%
Fondovi	13,78%	Dionice	45,04%
Depoziti i ostalo	5,36%		

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST
PORTFELJA VLASNIČKIH VP
PREMA POJEDINIM
TRŽIŠTIMA

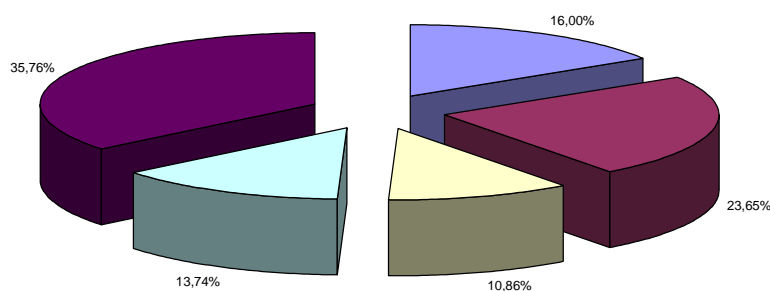
30.11.2007.



Hrvatska	17,04%	Kina	7,97%	Indija	9,04%
Malezija	9,78%	Južna Koreja	15,42%	Hong Kong	40,76%

STRUKTURA ULAGANJA
PO SEKTORIMA

30.11.2007.



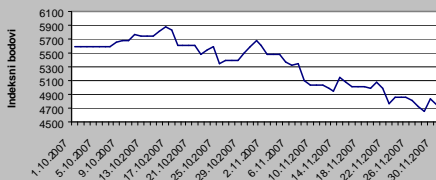
■ Građevina	16,00%	■ Transport	23,65%	■ Energetika	10,86%
■ Turizam	13,74%	■ Ostalo	35,76%		

TOP 5 VLASNIČKIH
VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Titan Chemicals Corp.	5,41%
Pacific Basin Shipping Ltd. (2343 HK)	5,07%
Morgan Stanley India Invest	5,00%
POSCO ADR	4,98%
China Cosco Holdings	4,95%

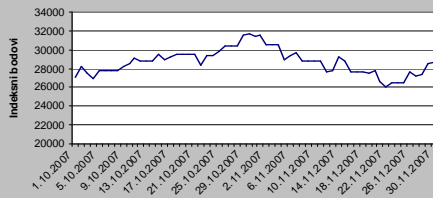
KINA

CSI 300



HONG KONG

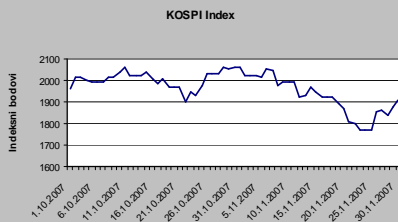
HSI Index



U listopadu su kineske devizne rezerve dosegnule novi rekord od 1,46 trilijuna USD kao rezultat sve većeg vanjskotrgovinskog suficita. Struktura kineskih deviznih rezervi je vrlo bitna za tečaj dolara, ukoliko kineske vlasti odluče smanjiti izloženost dolaru zbog njegove nestabilnosti to bi moglo odvesti dolar na još niže razine. Stopa inflacije je u listopadu dosegla 6,5 posto što je najviša razina u zadnjih desetak godina. Na takav rast inflacije utjecao je snažan rast cijena svinjetine te povrća. Prema nacionalnom zavodu za statistiku godišnja stopa inflacije trebala bi se kretati oko 4,5 posto što je više od 3 posto koliko je predviđala Centralna Banka. U svjetskoj banci napominju stopa inflacije u Kini krajem godine trebala postupno pasti. Kako bi se spriječilo pregrijavanje gospodarstva te obuzdao rast inflacije Kineske vlasti provode restriktivnu monetarnu politiku. Centralna banka je povisila već pet puta ove godine vodeću jednogodišnju kamatnu stopu na 7,29 posto što je najviša razina u zadnjih devet godina. Osim toga kineska vlada je već devet puta ove godine povisila iznose rezervi koje komercijalne banke moraju imati kod centralne banke. Stopa rezervi je porasla sa 9 posto na početku godine na 13 posto. Restriktivna politika će se nastaviti i u 2008. godini sa glavnim ciljem sprječavanja pregrijavanja gospodarstva.

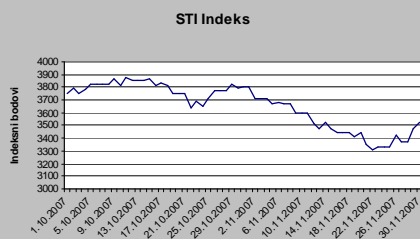
Gospodarski rast Hong Konga u trećem kvartalu ove godine iznosio je 6,2 posto što je našto niže od 6,6 postotnog rasta ostvarenog u drugom kvartalu ove godine. Glavni razlog slabijeg rasta gospodarstva je pad izvoza u SAD. Izvoz Hong Konga ostvario je najveći rast u listopadu unazad četiri mjeseca zahvaljujući rastu trgovinske razmjene sa Kinom. Izvoz brodovima u listopadu je porasao 9,8 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine na 33 milijarde dolara. Izvoz Hong Konga raste pod utjecajem kineske potražnje, dok najveći rizik rastu izvoza predstavlja kriza u SAD-u. Stopa nezaposlenosti je pala na devetogodišnji minimum te je u razdoblju od tri mjeseca završno sa 31.10. iznosila 3,9 posto. China Shipping Container Lines Co izjavila je da u prosincu ove godine planira IPO na Shanghajskoj burzi. Kompanija će preko IPO-a prikupiti kapital za širenje flote. China Shipping Container planira na Shangajsku burzu izdati dionice u vrijednosti 2 milijarde yuana dok bi prema analitičarima taj iznos mogao dosegnuti i 14 milijardi yuana (1,9 milijardi USD) prilikom listanja. Iznos izdanih dionica preko IPO iznositi će oko 20 posto ukupnog kapitala. Predviđanja su da će Kina izvesti milijun vozila do 2010. godine dok domaći proizvođači automobila uživaju u rastućoj domaćoj potražnji te niskim troškovima rada u odnosu na inozemnu konkurenciju. Kineski proizvođači automobila povećavaju izvoz te otvaraju nove tvornice zbog rastuće domaće konkurencije. Kina je drugo po veličini tržište automobila u svijetu i treći najveći proizvođač automobila sa oko 146 marki automobila

JUŽNA KOREJA



Južno Korejski izvoz je listopadu ostvario rast od 24,2 posto u odnosu na isti ratzdoblje prošle godine. Izvoz prema Aziji i Europi je u porastu, dok izvoz prema SAD-u slabi. Južno Korejske devizne rezerve, pete po veličini na svijetu, ostvarile su rast od 2,8 milijardi dolara u listopadu te dosegle iznos od 260 milijardi dolara. Centralna banka Južne Koreje ostavila je kamatnu na najvišoj razini u posljednjih šest godina zbog toga što bi rekordne cijene nafte te pad izvoza u SAD-e mogli utjecati na hlađenje gospodarskog rasta. Centralna banka je u srpnju i kolovozu povisila kamatne stope kako bi zaustavila rast kredita i inflacije. U trećem kvartalu ove godine gospodarstvo je ostvarilo rast od 5,2 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine što je najviši godišnji rast u zadnje dvije godine. POSCO treći najveći proizvođač čelika u Aziji izjavio je kako se protivi ponudi za preuzimanje Rio Tinto Group od strane BHP Billitona. Prema mišljenju Međunarodnog Instituta za čelik i željezo takvo spajanje bi imalo za posljednju virtualni monopol proizvođača željezne rude.

SINGAPUR



Singapur je povisio očekivanja gospodarskog rasta za 2007. i 2008. godinu uvjeren u pozitivni gospodarska kretanja iako je rast BDP-a u trećem kvartalu ove godine bio nešto niži od očekivanog. Stopa inflacije je u listopadu dosegla novi rekord i sada je na najvišoj razini od 1991. godine. Centralna banka će vjerovatno dopustiti daljnje jačanje singapurskog dolara kako bi smanjila rast indeksa potrošačkih cijene. Cosco Singapore dio je kineskog China Ocean Shipping Co. Kompanija se bavi brodogradnjom, popravcima te prenamjenama brodova. Direktor kompanije, Ji Hai Sheng, izjavio je da očekuje rekordnu dobit ove godine, nakon što je objavljeno da je rast neto dobiti u trećem kvartalu ove godine iznosio 37 posto. Rast potražnje Kine za sirovinama doveo je rasta BDI indeksa na rekordne razine. Iako su kvartalni rezultati odlični ono što treba veseliti investitore je rast novih narudžbi brodova u sljedeće tri do četiri godine.

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