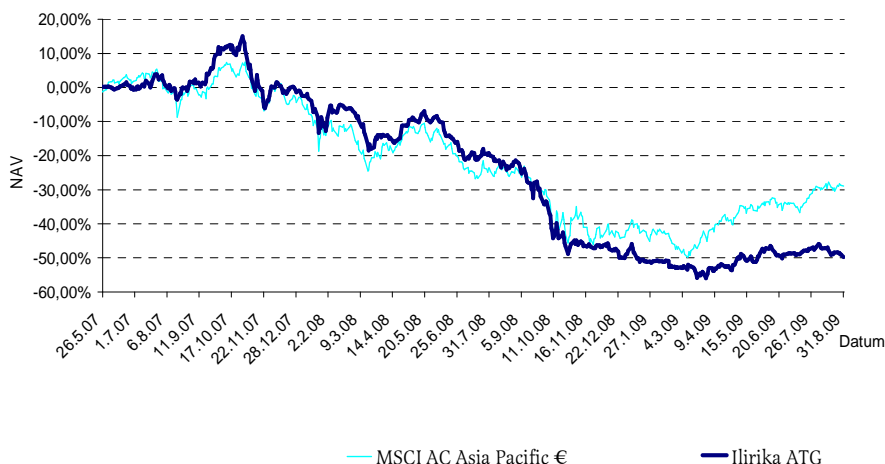


INVESTICIJSKA POLITIKA

Fond je namijenjen podjednako individualnim i institucionalnim investitorima, što znači da u njega mogu ulagati i fizičke i pravne osobe s interesom da se njihova slobodna novčana sredstva investiraju na odabranim financijskim tržištima Azije, što prije svega podrazumijeva dionice izdavatelja sa sjedištem u Japanu, Indoneziji, Indiji, Kini, Singapuru, Južnoj Koreji, Tajvanu te azijskom dijelu Rusije. Investicijskom politikom Fonda utvrđeno je da se sredstva također jednim dijelom mogu 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



31.08.2009. NAV = 50,1963 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:	-49,80%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	-26,12%
U 2007. godini	-0,91%
U 2008. godini	-48,42%
U 2009. godini	-1,78%
U kolovozu	-5,53%

IMOVINA FONDA

U kunama:	5.146.530,42
U eurima:	702.427,99

ULAZNA I IZLAZNA
NAKNADA

<u>ULAZNA NAKNADA</u>		<u>IZLAZNA NAKNADA</u>
Do 500.000 hrk	3%	0,0%
od 500.000,01 hrk – 1.000.000 hrk	2%	
od 1.000.000,01 hrk – 1.500.000 hrk	1%	
iznad 1.500.000 hrk	0%	

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

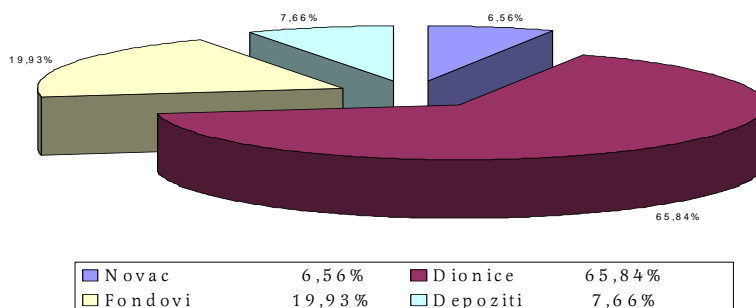
Prva uplata:	minimalno 100,00 eur u kunskoj protuvrijednosti
Daljnje uplate:	minimalno 50,00 eur u kunskoj protuvrijednosti

NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje:	3,50 % na godišnjoj osnovi
Naknada depozitnoj bancii:	0,25 % na godišnjoj osnovi

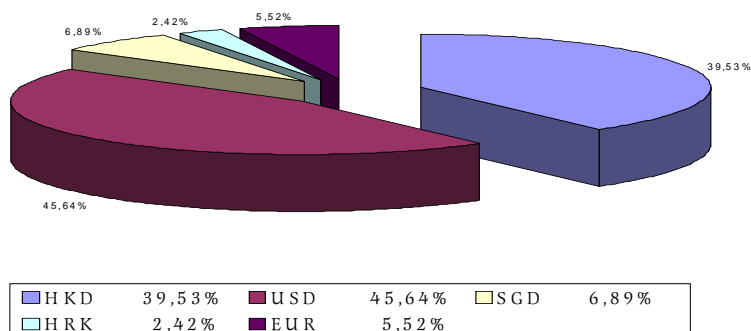
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA PREMA VRSTI
FINANCIJSKE IMOVINE U
ODNOSU NA UKUPNU IMOVINU
FONDA

31.08.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE FONDA
VALUTAMA

31.08.2009.

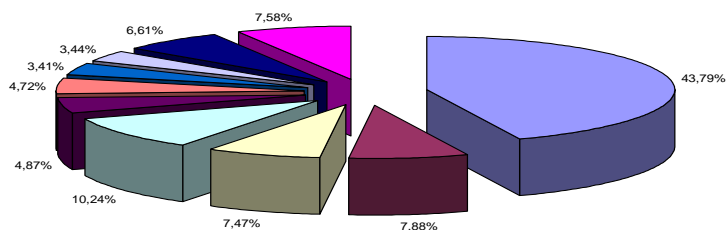




ILIRIKA

IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

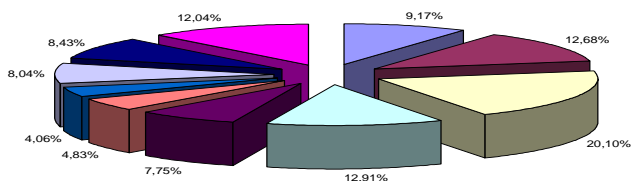
31.08.2009.



Hong Kong	43,79%	Singapur	7,88%	Tajvan	7,47%
Kina	10,24%	Japan	4,87%	Indonezija	4,72%
Indija	3,41%	Južna Koreja	3,44%	EU	6,61%
OECD	7,58%				

IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.08.2009.



Telekom	9,17%	Infrastruktura	12,68%
Energija	20,10%	Tehnologija	12,91%
Financije	7,75%	Farmacija	4,83%
Maloprodaja	4,06%	Komunalne usluge	8,04%
Gradevina	8,43%	Ostalo	12,04%

TOP DESET POZICIJA

Kratkoročni depoziti	7,79%
Novac na računu	6,67%
Guangdong Investment Limited (270 HK)	5,61%
Goldcorp Inc (GG US)	4,69%
China Communications Const. (1800 HK)	4,55%
Cheung Kong Infrastructure Holdings (1038 HK)	4,30%
Hongkong Electric Holdings Limited (6 HK)	4,14%
iShares MSCI Japan Index Fund (EWJ US)	4,06%
Market Vectors Indonesia Index ETF (IDX US)	3,94%
China Life Insurance ADR (LFC US)	3,78%

Napomena: - Izloženost top 10 pozicija u odnosu na neto vrijednost imovine
- Izloženost imovine fonda prema nevrštenim dionicama je 0



ILIRIKA

U kolovozu je došlo do stabilizacije kretanja dioničkih indeksa na svjetskim tržištima kapitala. Pozitivne vijesti o oporavku vodećih gospodarstva svijeta, prije svega Sjedinjenih Američkih Država te Njemačke i Francuske pozitivno su utjecale na većinu dioničkih indeksa razvijenih zemalja. Blagi rast dioničkih indeksa na razvijenim tržištima nisu uspjele omesti ni negativne vijesti iz Azije o snažnoj korekciji cijena dionica u Kini te slabijem gospodarskom rastu Japana. Nakon što su Njemačka i Francuska objavile da su zabilježile neočekivani rast bruto domaćeg proizvoda u drugom kvartalu ove godine u odnosu na prvi, Sjedinjene Američke Države objavile su pad bruto domaćeg proizvoda u drugom kvartalu od 1,0 posto u odnosu na prvi kvartal, što je manje od predviđenih 1,5 posto. Veliki stimulansi i poticaji gospodarstvu te povećana državna potrošnja koje provode vlade vodećih zemalja pokazuju rezultate. Primjerice, u Sjedinjenim Američkim Državama je akcija 'cash for clunkers' vrijedna tri milijarde američkih dolara, kojom vlada stimulira kupnju novih po potrošnji efikasnijih automobila, dovela do višemjesečnog rasta prodaje automobila, dok su porezne olakšice i niske cijene nekretnina utjecale na lagani oporavak na američkom tržištu nekretnina.

Nakon izrazitog rasta dioničkih indeksa u Kini, pod utjecajem ekonomskog oporavka i snažne kreditne ekspanzije banaka, u kolovozu smo svjedočili značajnoj korekciji cijena dionica na tom tržištu. Razloge treba tražiti u potezima vlade i centralne banke koje su nakon poticanja snažne kreditne ekspanzije banaka od početka godine, istu ograničile zbog bojazni da će višak likvidnosti u sustavu dovesti do napuhavanja cijena dionica i nekretnina. Nasuprot kretanjima na kineskim tržištima kapitala, kineski je Purchasing Manager Indeks (PMI) u kolovozu porastao na 54 boda sa 53,3 boda u srpnju. PMI indeks je makroekonomski pokazatelj koji se temelji na pet indikatora a to su nove narudžbe, razina zaliha, proizvodnja, isporuke dobavljača te stanje na tržištu rada. Daljni snažni rast indeksa ukazuje na oporavak kineskog izvoza uslijed stabilizacije i oporavka globalnog gospodarstva. Dionički indeks CSI 300 u kolovozu je ostvario pad od 24,22 posto, dok je indeks Hang Seng ostvario pad od 4,13 posto. Hong Kong je u drugom kvartalu ove godine ostvario rast bruto domaćeg proizvoda od 3,3 posto u odnosu na prvi kvartal, te time izašao iz recesije. Također, vlada je smanjila prognozirani pad BDP-a za čitavu godinu sa 4,5 na 3,5 posto. Snažni gospodarski oporavak u Kini i domaći poticaji vlade gospodarstvu pozitivno su utjecali na gospodarski oporavak, koji bi u nadolazećem razdoblju trebao nastaviti pozitivan put uslijed oporavka svjetske trgovine. Japan je u drugom kvartalu ove godine izašao iz jednogodišnje recesije nakon što je gospodarstvo ostvarilo 3,7 postotni rast u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, tj. 0,9 postotni rast u odnosu na prvi kvartal ove godine. Glavni pokretač gospodarskog rasta u drugom kvartalu ove godine bio je izvoz, i to posebice snažan rast isporuke automobila i elektroničke opreme na tržišta Kine i zemalja u razvoju, dok izvoz u Sjedinjene Američke Države i Europu ostvario skroman oporavak. Analitičari upozoravaju na slabu domaću potražnju, jer japanci uslijed pada primanja i rasta nezaposlenosti sve manje troše. Stopa nezaposlenosti u Japanu u srpnju je iznosila rekordnih 5,7 posto. Dionički indeks japanskog tržišta kapitala Nikkei 225 u kolovozu je ostvario rast od 1,31 posto. Dionički indeks Taiex burze na Tajvanu u kolovozu je ostvario pad od 3,56 posto, dok je dionički indeks STI burze u Singapuru ostvario pad od 2,49 posto.

Napomena:

Navedeni prinosi iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indicaciju 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