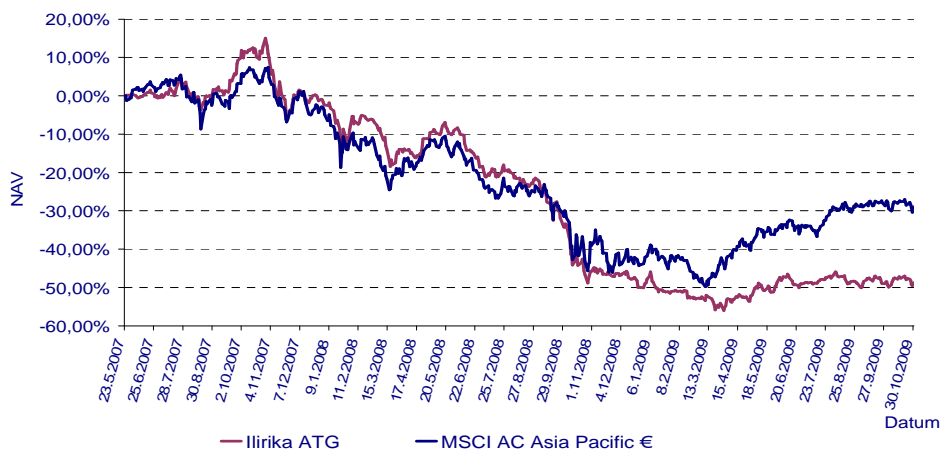


INVESTICIJSKA POLITIKA

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



30.10.2009. NAV = 51,2451 EUR

OSNOVNI PODACI O FONDU

- Početna vrijednost: 100 EUR
- Valuta fonda: EUR
- 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:	-48,75%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	-23,96%
U 2007. godini	-0,91%
U 2008. godini	-48,42%
U 2009. godini	0,27%
U rujnu	-0,51%

IMOVINA FONDA

U kunama:	5.134.842,30
U eurima:	710.790,11

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

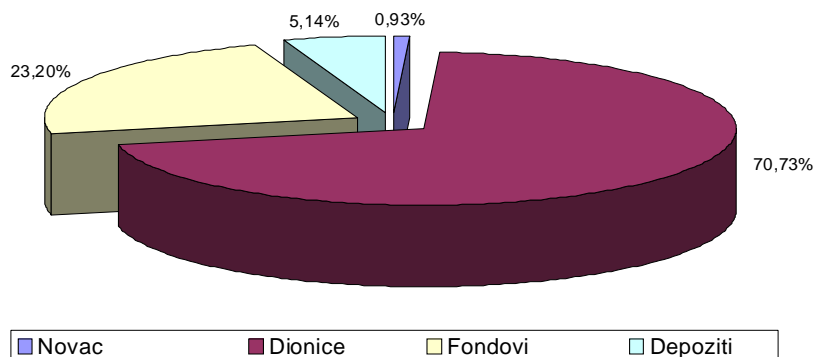
Prva uplata:	minimalno 100,00 eur u kunskoj protuvrijednosti
Daljnje uplate:	minimalno 50,00 eur u kunskoj protuvrijednosti

NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

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

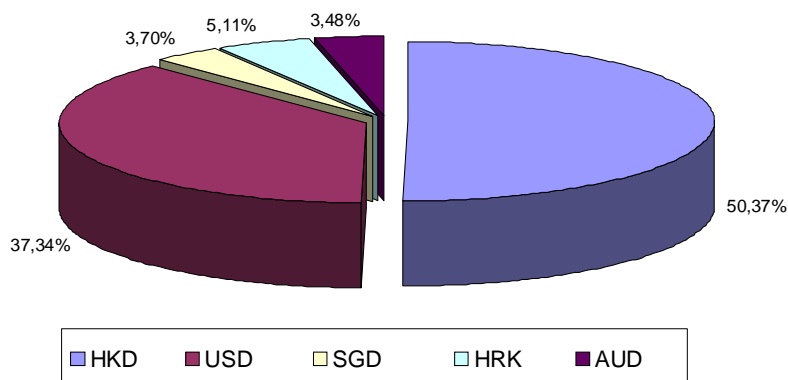
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA PREMA VRSTI
FINANCIJSKE IMOVINE U
ODNOSU NA UKUPNU IMOVINU
FONDA

30.10.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE FONDA
VALUTAMA

30.10.2009.

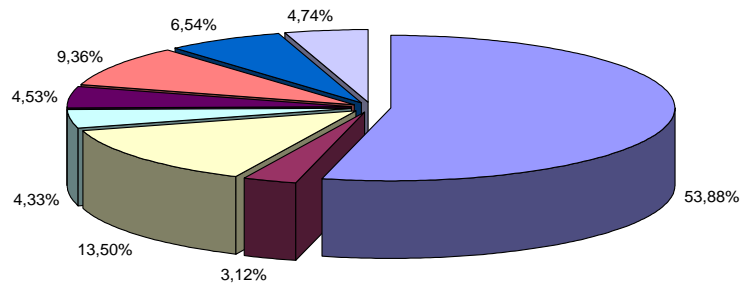




ILIRIKA

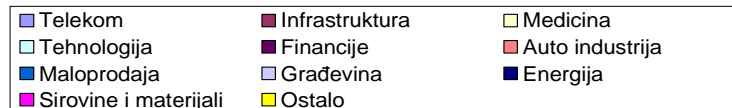
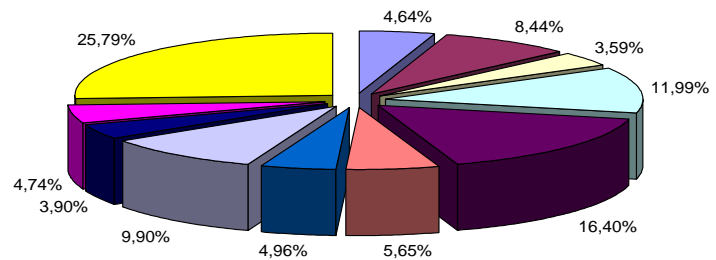
IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

30.10.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.10.2009.



TOP DESET
POZICIJA

OIF Azijski Tigar na dan: 30.10.2009		
iShares FTSE/XINHUA A50 CHINA	2823 HK	7,30%
Kratkoročni depoziti	Depoziti	5,06%
Goldcorp Inc	GG US	4,55%
Market Vectors Indonesia Index ETF	IDX US	3,94%
Dongfeng Motor GRP Co.	489 HK	3,93%
China Life Insurance ADR	LFC US	3,93%
China Resources Land Limited	1109 HK	3,75%
Bank of China Ltd	3988 HK	3,75%
Industrial and Commercial Bank of China	1398 HK	3,73%
American Dairy Inc.	ADY US	3,59%

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

Listopad je zabilježio prvi mjesečni pad dioničkih indeksa nakon lipnja i to najveći pad nakon veljače. Indeks MSCI World zabilježio je oko 2 posto pada na mjesečnoj razini. Spomenuti pad ipak nije ništa zabrinjavajuće ali nameće se pitanje o daljnjoj održivosti rasta kojem smo svjedočili ove godine. Nakon oporavka kojeg smo vidjeli željeli bismo ukazati kako ipak postoji prostora za održivu stabilizaciju. Pored spomenutog ističemo i priljev neugodnih vijesti poput zatvaranja i istražnih postupaka nekih hedge fondova (što bi moglo implicirati domino efekt prodaje vrijednosnih papira, uključujući i dionice u koje pretežito ulažemo) a nadalje i pogoršavanje globalne geopolitičke situacije u Iraku, Iranu, Afganistanu, ... Sve to bijaše dovoljno zabrinjavajuće za neke investitore koji su odlučili unovčiti svoju dobit. No, važno pitanje je slijedeće: da li je pomak od isprva stabilnog u lagano negativni listopad zabrinjavajući znak?! U svezi s tim, zanimljivo je uočiti da dok su svjetska tržišta kapitala imala težak mjesec, kineske su dionice (koje su bile pokretač u ovom periodu) na obje burze, šangajskoj i hongkongskoj, zabilježile doista solidan mjesec. Obje burze su završile listopad s oko 8 posto rasta.

Potonji podatak te činjenice poput:

- a) svjetska ekonomska aktivnost nastavlja se poboljšavati (industrijska potrošnja Koreje je na 11% YoY, kineski PMI je solidno osnažio, vrlo snažno stvaranje radnih mjesta u Singapuru i Hong Kongu te održivi podaci o proizvodnji u Tajlandu),
- b) globalna likvidnost s vrlo niskim kamatnim stopama pozitivno utječe na rast tržišta kapitala
- c) procjene vrijednosti još nisu dosegle povijesno visoke razine

navode nas na zaključak da jednostavno nije preporučljivo kladiti se na još jedan 'medvjedi' (negativni) trend.

Nadalje, smatramo da je svaka korekcija na azijskim tržištima kapitala u ovom trenutku dobra mogućnost za kupnju a kako je fond Ilirika Azijski Tigar u potpunosti investiran u glavne azijske rastuće kompanije (kineske i indijske te proizvodne kompanije koje počivaju na kinesko/indijskoj aktivnosti) smatramo kako će se fond kretati u pozitivnom smjeru azijskih tržišta kapitala te potencijalno još i bolje u srednjem te dugom roku. Naposljetku, za Indiju i Kinu želimo dodati kako su pokretački mehanizmi svijeta a Ilirika Investments je odlučna učestvovati u njihovoj snazi ne bi li ostvarila što bolji prinos svojim klijentima.

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