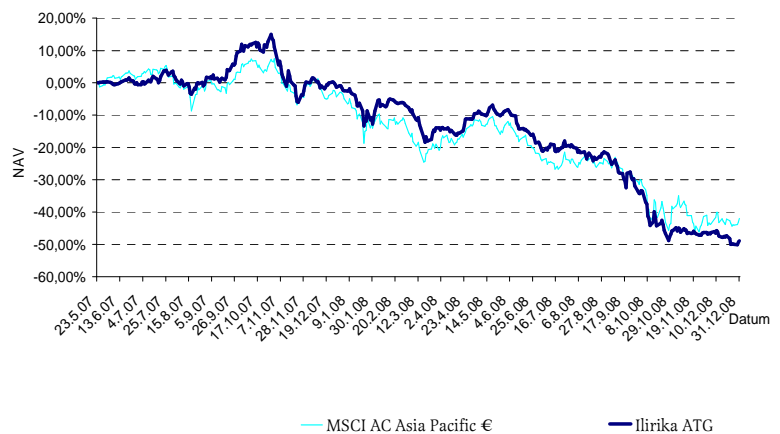


## INVESTICIJSKA POLITIKA

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



31.12.2008. NAV = 51,1065 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:	-48,89%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	-34,08%
U 2007. godini	-0,91%
U 2008. godini	-48,42%
U studenom 2008.	-4.78%

IMOVINA FONDA

U kunama: 5.974.770,34

U eurima: 815.732,34

ULAZNA I IZLAZNA  
NAKNADA

ULAZNA NAKNADA

IZLAZNA NAKNADA

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 kunsjoj protuvrijednosti

Daljnje uplate: minimalno 50,00 eur u kunsjoj protuvrijednosti

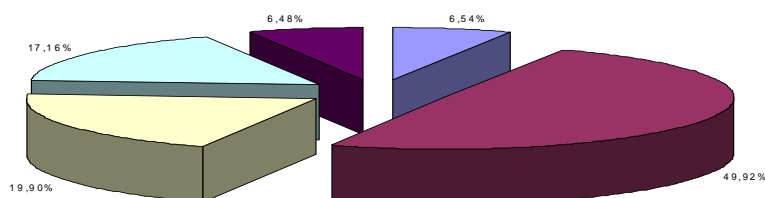
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I  
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

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

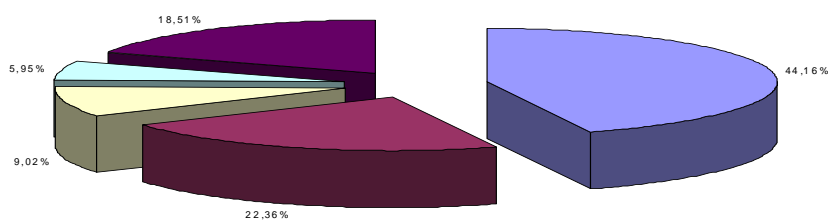
31.12.2008.



Novac	6,54%	Dionice	49,92%	Fondovi	19,90%
Depoziti	17,16%	Obveznice	6,48%		

IZLOŽENOST IMOVINE FONDA  
VALUTAMA

31.12.2008.



HKD	44,16%	USD	22,36%	SGD	9,02%
HRK	5,95%	EUR	18,51%		

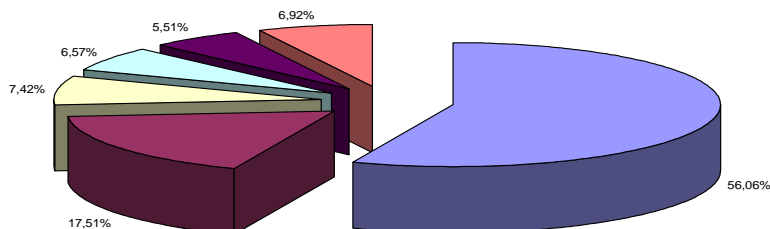
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

**ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA**

Dobitnik "Zlatnog udjela 2005." Čestitamo!

IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI REGIJAMA

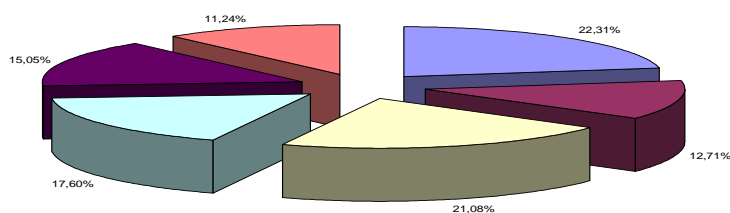
31.12.2008.



Hong Kong	56,06%	Singapur	17,51%	Tajvan	7,42%
Kina	6,57%	Japan	5,51%	EU	6,92%

IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.12.2008.



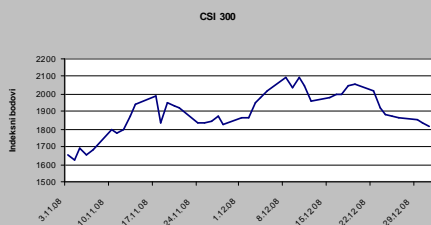
Telekom	22,31%	Infrastruktura	12,71%	Energija	21,08%
Financije	17,60%	Transport	15,05%	Ostalo	11,24%

TOP DESET POZICIJA

Kratkoročni depoziti	17,79%
Novac na računu	6,78%
Republika Njemačka - 2018., 4% (DBR 4 010418)	6,72%
Cheung Kong Infrastructure Holdings (1038 HK)	6,58%
China Mobile (941 HK)	6,18%
Chunghwa Telecom Co. Ltd (CHT US)	5,37%
China Resources Power (836 HK)	5,34%
Mercator Lines (MRLN SP)	4,99%
Ishares FTSE/XINHUA CHINA 25 (FXI US)	4,95%
China Life Insurance (2628 HK)	4,84%

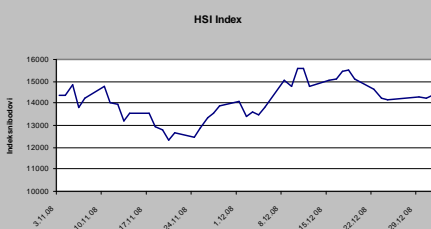
Napomena: - Izloženost top 10 pozicija u odnosu na neto vrijednost imovine

## KINA



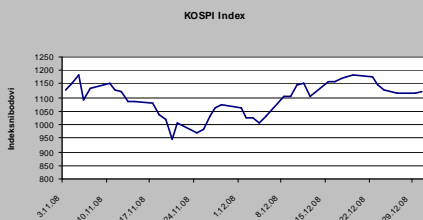
U studenom je indeks potrošačkih cijena, glavni pokazatelj inflacije, ostvario rast od 2,4 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine dok je rast istog u listopadu iznosio 4 posto. To je najmanji rast indeksa potrošačkih cijena od siječnja 2007. godine. Analitičari Merrill Lynch-a očekuju da će rast indeksa potrošačkih cijena u prosincu iznositi 1,2 posto. Također indeks proizvođačkih cijena je u studenom ostvario rast od 2 posto dok je u listopadu iznosio 6 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Slabljenje inflacije ostavlja vladi i centralnoj banci više mjesta za provođenje ekspanzivne monetarne politike te fiskalnih stimulansa. Tako je centralna banka Kine krajem mjeseca smanjila vodeću kamatnu stopu na kredite i depozite po peti put u zadnja četiri mjeseca s ciljem dodavanja likvidnosti na tržište i poticanja gospodarskog razvoja. Jednogodišnja kamatna stopa na kredite i depozite smanjena je za 0,27 posto na 5,31 posto odnosno 2,25 posto. Također smanjena je i stopa obvezne rezerve za banke za 0,50 posto na 15,5 posto za velike banke i 13,5 posto za male banke. Maloprodaja je u studenom ostvarila rast od 20,8 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Stopa rasta je 1,2 posto manja od one u listopadu ali je 2 posto veća od one u studenom prošle godine. Stopa rasta maloprodaje bilježi pad od kolovoza ove godine. Kina je u studenom ostvarila prvi pad izvoza u sedam godina od 2,2 posto uslijed slabljenja potražnje iz SAD-e, Europe i Japana. Dionički indeks CSI 300 u prosincu je ostao gotovo nepromjenjen uz gubitak od 0,67 posto na vrijednosti. Nakon snažnog rasta početkom mjeseca te kretanja većeg dijela mjeseca oko razine 2.000 indeksnih bodova, krajem mjeseca pod utjecajem korekcije indeks CSI 300 je oslabio i završio godinu na razini od 1.817 indeksnih bodova. U ovoj godini indeks CSI 300 izgubio je više od 65 posto na vrijednosti.

## HONG KONG



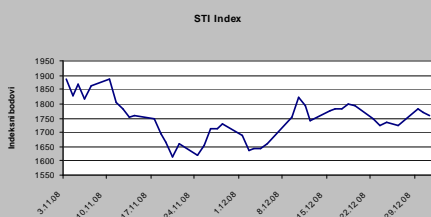
U prosincu je indeks Hang Seng završio u blagom plusu od 3,6 posto dok je indeks Hang Seng China Enterprises ostvario rast od 9,5 posto. Nakon snažnog rasta početkom mjeseca indeksi su krajem mjeseca izgubili većinu ostvarenog rasta. Pod utjecajem recesije stopa nezaposlenosti je u studenom ostvarila najveći rast u zadnjih godinu dana. U gradu od sedam milijuna stanovnika stopa nezaposlenosti se popela na 3,8 posto dok je u listopadu iznosila 3,5 posto. Gospodarstvo Hong Konga u trećem je kvartalu ove godine ušlo u recesiju pod utjecajem globalne financijske krize. Ukupan izvoz i uvoz u studenom je pao za 5,3 posto i 7,9 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine.

## JUŽNA KOREJA



Ovaj je mjesec centralna banka Južne Koreje smanjila vodeću kamatnu stopu za 1 posto na 3 posto nastavljajući najagresivniji period smanjenja kamatnih stopa od 1999. godine kada je uvela politiku kamatnih stopa. Guverner je najavio da se može očekivati daljnje smanjenje kamatnih stopa sve sa svrhom oživljavanja ekonomije i stabiliziranja financijskog tržišta. Gospodarstvo će vjerojatno ostvariti negativan rast u zadnjem kvartalu ove godine u odnosu na prethodni kvartal, što je prvi negativan rast od početka 2003. godine. Vlada je ubrizgala novac u financijski sustav, smanjila porez na dohodak, dobit i nekretnine kako bi umanjila negativan utjecaj globalne krize, koja je već utjecala na pad vrijednosti korejske valute od 30 posto u odnosu na američki dolar te pad vrijednosti KOSPI indeksa od 41 posto u ovoj godini. U studenom je zabilježen najveći pad industrijske proizvodnje koji je bio duplo veći od očekivanog. Indeks KOSPI u prosincu je ostvario rast od 4,5 posto.

## SINGAPUR



Gospodarstvo Singapura ostvarilo je rast od 1,5 posto u 2008. što je najmanji rast u zadnjih sedam godina izjavio je krajem ovog mjeseca premijer Lee Hsien Loong. Predviđanja analitičara su da je gospodarstvo u zadnjem kvartalu ove godine ostvarilo negativan rast od od 3,4 posto u odnosu na prošli kvartal. Vlada je objavila da će povećati zajmove lokalnim kompanijama i potrošiti preko 415 milijuna američkih dolara kroz dvije godine na program usavršavanja radnika kako bi spriječili daljnja otpuštanja radnika. Indeks STI u prosincu je ostvario rast od 1,67 posto dok pad na godišnjoj razini iznosi preko 45 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](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)