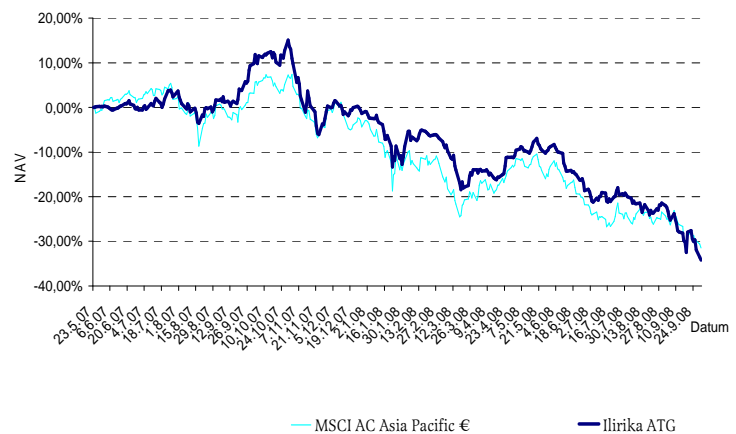


INVESTICIJSKA POLITIKA

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



30.09.2008. NAV = 65,7625 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:	-34,24%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	-26,54%
U 2007. godini	-0,91%
U 2008. godini	-33,63%
U rujnu 2008.	-16,31%

IMOVINA FONDA

U kunama:	11.099.970,43
U eurima:	1.561.673,45

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

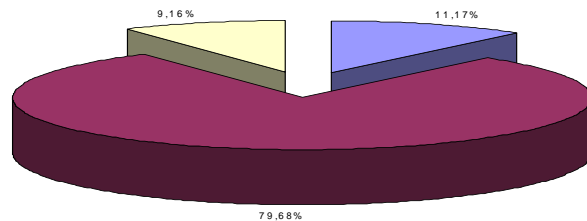
Prva uplata:	minimalno 100,00 eur u kunsjoj protuvrijednosti
Daljnje uplate:	minimalno 50,00 eur u kunsjoj protuvrijednosti

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

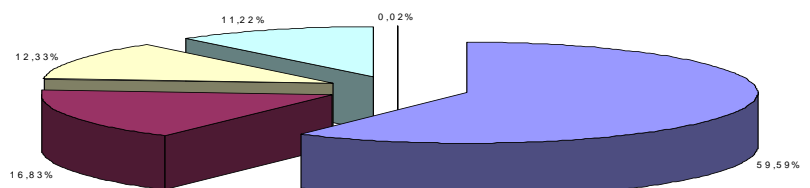
30.09.2008.



Novac	11,17%	Dionice	79,68%	Fondovi	9,16%
-------	--------	---------	--------	---------	-------

IZLOŽENOST IMOVINE FONDA
VALUTAMA

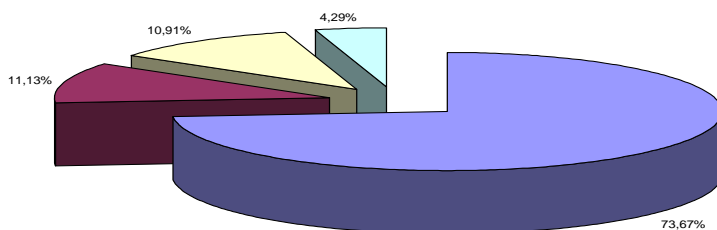
30.09.2008.



HKD	59,59%	USD	16,83%	SGD	12,33%
HRK	11,22%	EUR	0,02%		

IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

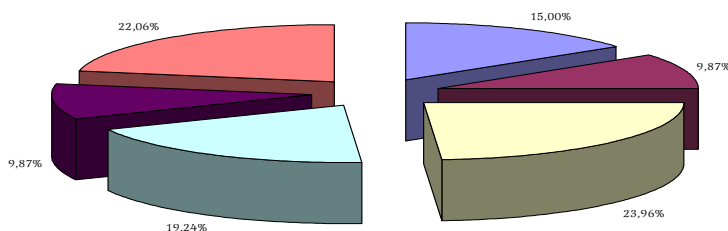
30.09.2008.



Hong Kong	73,67%	Singapur	11,13%
Tajvan	10,91%	Kina	4,29%

IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.09.2008.

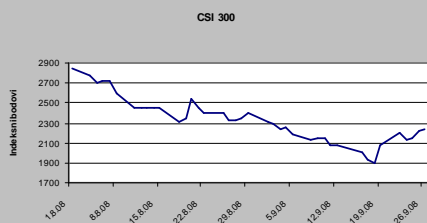


Maloprodaja	15,00%	Prehrana	9,87%	Infrastruktura	23,96%
Energija	19,24%	Transport	9,87%	Ostalo	22,06%

TOP DESET POZICIJA

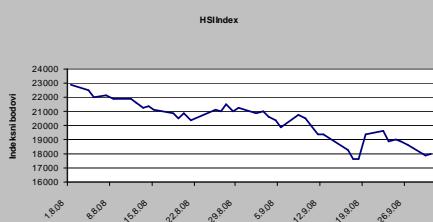
Kratkoročni depoziti	9,80%
Novac na računu	8,73%
CNOOC Limited (883 HK)	5,01%
Yue Yuen Industrial	4,31%
iShares Taiwan Index Fund (EWT US)	4,19%
Cheung Kong Infrastructure Holdings (1038 HK)	4,10%
Keppel Corporation Limited (KEP SP)	3,90%
Olam International Limited (OLAM SP)	3,81%
China Dongxiang Group (3818 HK)	3,76%
Sinotrans Shipping Limited (368 HK)	3,49%

KINA



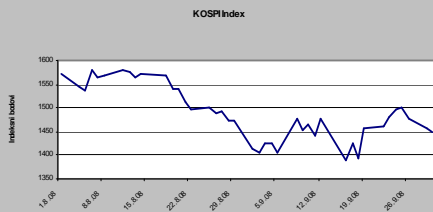
U rujnu je indeks CSI 300 ostvario pad od 6,18 posto. Kineske burze nisu radile zadnji tjedan u mjesecu zbog praznika. Nakon oštrog pada početkom mjeseca od preko 20 posto indeks CSI je do kraja mjeseca neutralizirao većinu gubitaka te završio mjesec s padom od 6,18 posto. Oporavak je uslijedio nakon što je kineska vlast odlučila podržati tržište kapitala dvjema mjerama. Prva je oslobođenje od plaćanja „documentary tax“ prilikom kupnje dionica, a druga podržavanje tržišta kupnjom dionica putem državnog fonda. Nakon pet godina restriktivne monetarne politike s ciljem obuzdavanja inflacije kineska vlada je sredinom mjeseca smanjila kamatne stope te ublažila kreditnu politiku prema bankama. Centralna banka smanjila je za 0,27 posto na 7,2 posto kamatnu stopu koju komercijalne banke zaračunavaju na jednogodišnje kredite poslovnim subjektima jakog boniteta. Kamatne stope na kratkoročne kredite biti će smanjene za još više. Također Centralna je banka snizila za cijeli postotak obveznu rezervu za male i srednje banke. Obvezna stopa rezerve za banke porasla je od kolovoza 2003. godine sa 6 posto na 17,5 posto u lipnju ove godine. Centralna banka nije snizila obveznu stopu rezerve za šest najvećih kineskih banaka koje čine dvije trećine bankovnog tržišta u Kini. Maloprodaja je u kolovozu ostvarila rast skoro pa rekordan rast unazad devet godina nakon što je povećanje prihoda ohrabrilu stanovništvo na potrošnju. Rast maloprodaje je u kolovozu iznosio 23,2 posto u odnosu na godinu ranije nakon rasta od 23,3 posto u srpnju. Rast domaće potrošnje bi trebao pomoći neutraliziranju pada izvoza zbog svjetske krize.

HONG KONG



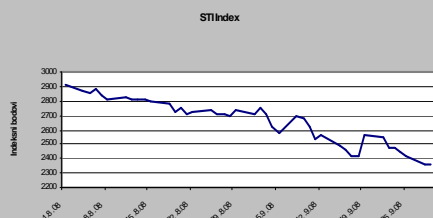
Hang Seng Indeks je u rujnu ostvario pad od 15,26 posto dok je Hang Seng China Enterprises Indeks ostvario pad od 22,23 posto. Tržište Hong Konga ostvarilo je oštar pad pod utjecajem loših vijesti iz američkog financijskog sektora kao što su bankrot Lehman Brothersa te nacionalizacije nekih banaka te osiguravatelja. Osim problema u financijskom sektoru na pad tržišta utjecalo je usporavanja svjetskog gospodarstva. Nakon oštre korekcije početkom mjeseca tržište se sredinom mjeseca snažno oporavilo zbog najave plana sanacije financijskog tržišta u Americi te mjera za podršku tržišta od strane kineske vlade. Snažan oporavak je trajao dva dana, a nakon toga do kraja mjeseca Indeks HSI je izbrisao sav rast pod utjecajem novih loših vijesti iz financijskog sektora te odugovlačenja sa prihvaćanjem plana sanacije. Stopa inflacije je u kolovozu ostvarila rast od 4,6 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine dok je u srpnju iznosila 6,3 posto. Do usporenja inflacije došlo je zbog pada cijene nafte te slabljenja gospodarkog rasta. Vlada je uvela mjere za obuzdavanje inflacije u kolovozu koje bi trebale trajati tri mjeseca.

JUŽNA KOREJA



Kospi Indeks je u rujnu izgubio 1,78 posto te završio mjesec na razini od 1448 indeksna boda. Južno korejska valuta won od početka je godine u odnosu na američki dolar izgubio 27 posto na vrijednosti zbog prodajnog pritiska investitora na južno korejske dionice i obveznice dok je razlog predviđanje usporavanja gospodarskog rasta kombiniranog sa brigom oko rastućeg vanjskog duga. Južna Koreja ima dovoljno deviznih rezervi da omogući likvidnost na tržištu nakon potresa na financijskim tržištima diljem svijeta izjavio je ministar financija. Također treba reći da Južna Koreja upravlja jednim od najvećih državnih fondova na svijetu. Centralna Banka Južne Koreje ostavila je ovaj mjesec nepromjenjenu kamatnu stopu na najvišoj razini u zadnjih osam godina na razini od 5,25 posto. Južno korejska potražnja za naftnim proizvodima u kolovozu je pala za 4,2 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine na 60,0 milijuna barela. Potrošnja kućanstava pala je prvi put u četiri godine nakon što je rast životnih troškova natjerao potrošače na smanjenje potrošnje.

SINGAPUR



U rujnu je indeks STI izgubio 13,91 posto na vrijednosti te završio mjesec na 2358 indeksna boda. Kao i na ostalim azijskim tržištima kapitala rujan je na singapurskom tržištu kapitala protekao pod utjecajem globalne financijske krize. Također industrijska se proizvodnja u kolovozu drugi mjesec za redom smanjila zahvaljujući smanjenoj proizvodnji elektroničke opreme te farmaceutskih proizvoda. Proizvodnja koja čini tri četvrtine ekonomije Singapura smanjila se u kolovozu 12,2 posto u odnosu na isto razdoblje prošle 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-invest.hr