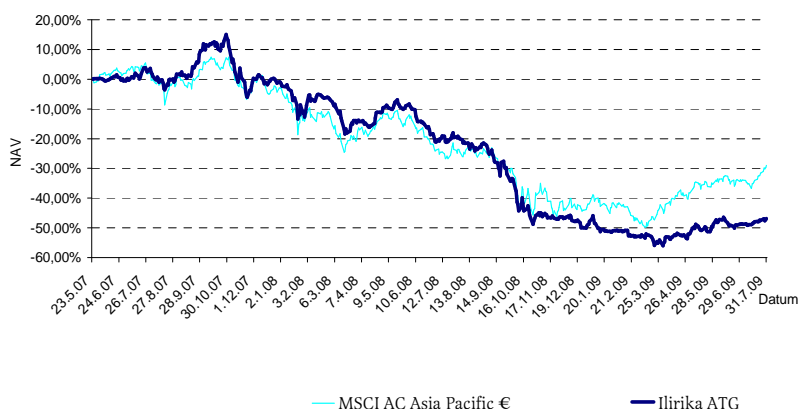


INVESTICIJSKA POLITIKA

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



31.07.2009. NAV = 53,1348 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:	-46,87 %
Prosječan godišnji prinos (PGP)	-25,06%
U 2007. godini	-0,91%
U 2008. godini	-48,42%
U 2009. godini	3,97%
U srpnju	3,75%

IMOVINA FONDA

U kunama: 5.477.747,26

U eurima: 746.985,74

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

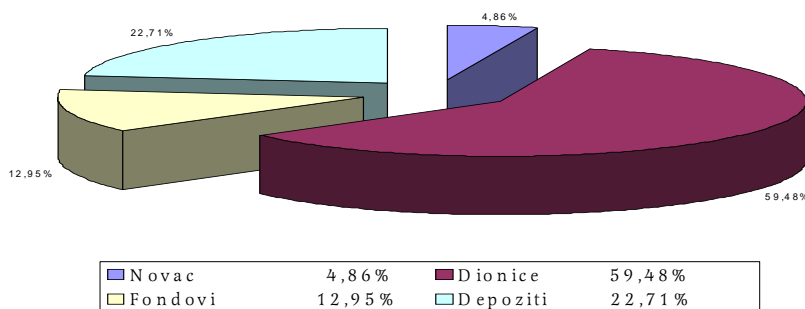
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I  
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje: 3,50 % na godišnjoj osnovi

Naknada depozitnoj bancii: 0,25 % na godišnjoj osnovi

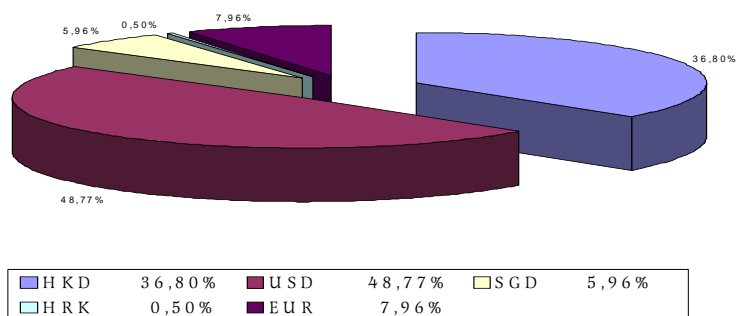
IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA PREMA VRSTI  
FINANCIJSKE IMOVINE U  
ODNOSU NA UKUPNU IMOVINU  
FONDA

31.07.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE FONDA  
VALUTAMA

31.07.2009.

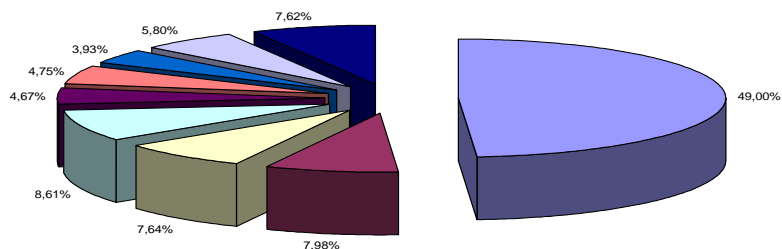




ILIRIKA

IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI REGIJAMA

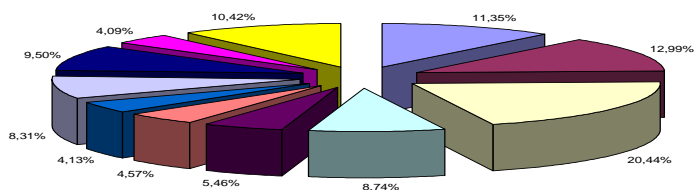
31.07.2009.



Hong Kong	49,00%	Singapur	7,98%	Tajvan	7,64%
Kina	8,61%	Japan	4,67%	Indonezija	4,75%
EU	3,93%	OECD	5,80%	Ostalo	7,62%

IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.07.2009.



Telekom	11,35%	Infrastruktura	12,99%	Energija	20,44%
Tehnologija	8,74%	Financije	5,46%	Farmacija	4,57%
Maloprodaja	4,13%	Komunalne usluge	8,31%	Građevina	9,50%
Transport	4,09%	Ostalo	10,42%		

TOP DESET POZICIJA

Kratkoročni depoziti	25,19%
Guangdong Investment Limited (270 HK)	5,75%
Novac na računu	5,39%
China Mobile Ltd (941 HK)	4,95%
China Communications Const. (1800 HK)	4,87%
Goldcorp Inc (GG US)	4,66%
Cheung Kong Infrastructure Holdings (1038 HK)	4,12%
Hongkong Electric Holdings Limited (6 HK)	3,89%
CLP Holdings Limited (2 HK)	3,82%
Market Vectors Indonesia Index ETF (IDX US)	3,82%

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



# ILIRIKA

Nakon negativnog početka mjeseca na svjetskim tržištima kapitala zbog bojazni da će oporavak svjetske ekonomije biti duži od predviđenog, sredinom je mjeseca došlo do oporavka uslijed objave boljih od očekivanih poslovnih rezultata kompanija u drugom kvartalu ove godine. Glavne zvijezde sezone objava financijskih izvještaja u Sjedinjenim Američkim Državama bile su dionice Goldman Sachs, koji je ostvario preko pedeset posto veću dobit po dionici iznad očekivane, te dionice Caterpillara, koji je uslijed povećanja potražnje iz Kine ostvario rast dobiti po dionici od skoro dvije stotine posto. Osim njih, vrlo su dobre rezultate ostvarile i kompanije iz tehnološkog sektora, kao što su Intel, Google i IBM. Također, pozitivnom ozračju na svjetskim tržištima kapitala doprinijele su i objave kretanja bruto domaćeg proizvoda azijskih zemalja. Prije svega treba navesti impresivan rast kineskog BDP-a u drugom kvartalu ove godine od 7,9 posto, u odnosu na isto razdoblje protekle godine, što potvrđuje predviđanja kineske vlade o osam postotnom rastu bruto domaćeg proizvoda u ovoj godini. Na samom kraju mjeseca objavljen je podatak o kretanju američkog BDP-a koji je zabilježio manji pad od očekivanog što je donijelo dodatni optimizam na tržišta kapitala.

Kineski nacionalni statistički ured sredinom je mjeseca objavio da je kineski BDP u drugom kvartalu ove godine, uslijed vladinog stimulativnog paketa ostvario rast od 7,9 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Nakon rasta BDP-a u prvom kvartalu od 6,1 posto rast u drugom kvartalu omogućio je rast kineskog BDP-a u prvih šest mjeseci ove godine od 7,1 posto. Također, u lipnju je nastavljen rast industrijske proizvodnje od 10,7 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine. Ovog je mjeseca održana najveća svjetska inicijalna javna ponuda dionica, još od ožujka 2008. kada je Visa Inc. prikupila više od 19 milijardi američkih dolara. Državna kompanija China State Construction Engineering u inicijalnoj javnoj ponudi je ponudila 12 milijardi dionica po cijeni od 4,18 juana te tako prikupila 7,3 milijardi američkih dolara (58,5 milijardi juana). Inicijalna javna podnuda dionica China State Construction Engineering-a, najveća je od one kada je u listopadu 2007. na vrhuncu kineskog tržišta kapitala PetroChina prikupila 66,8 milijardi juana. Na kineskom tržištu kapitala nove inicijalne javne ponude bile su zabranjene još od rujna prošle godine zbog snažnog pada kineskih burzovnih indeksa, dok je zabrana ukinuta prošli mjesec nakon oporavka. Dionički indeks CSI 300 u srpnju je ostvario rast od 17,9 posto, a indeks Hang Seng je ostvario rast od 11,9 posto. Dionički indeks japanskog tržišta kapitala Nikkei 225 u srpnju je ostvario rast od 4 posto. Izvoz Tajvana u lipnju je zabilježio pad od 10,91 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine, što je puno manji pad od očekivanih 18,7 posto. Također, industrijska je proizvodnja u lipnju ostvarila manji pad od očekivanog, pa je tako pad industrijske proizvodnje u lipnju iznosio 11,35 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine, dok su očekivanja pada bila oko 16 posto. Oporavak izvoza i industrijske proizvodnje ukazuje na oporavak kineske potražnje za proizvodima iz Tajvana. Dionički indeks Taiex burze na Tajvanu u srpnju je ostvario rast od 10,03 posto, dok je dionički indeks STI burze u Singapuru ostvario rast od 13,97 posto.

**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](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)*