

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



30.11.2009. NAV = 52,2414 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:	-47,76%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	-22,67%
U 2007. godini	-0,91%
U 2008. godini	-48,42%
U 2009. godini	2,22%
U studenom	1,94%

IMOVINA FONDA

U kunama:	4.837.520,09
U eurima:	661.079,24

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

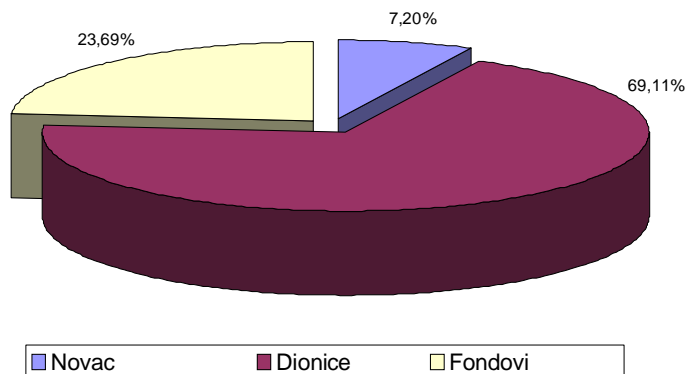
Prva uplata:	minimalno 100,00 eur u kunskoj protuvrijednosti
Daljnje uplate:	minimalno 50,00 eur u kunskoj protuvrijednosti

NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

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

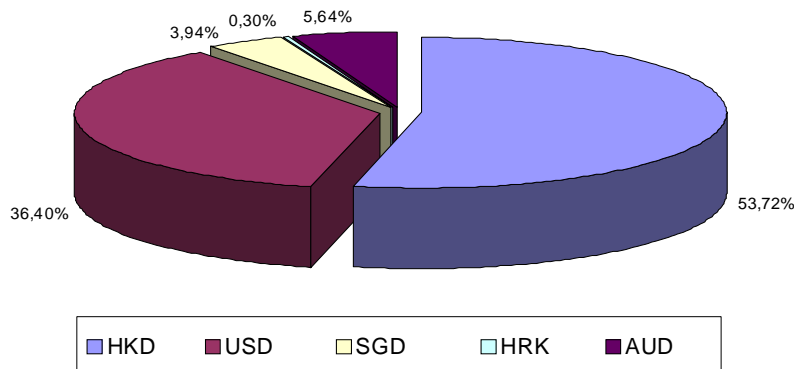
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA PREMA VRSTI
FINANCIJSKE IMOVINE U
ODNOSU NA UKUPNU IMOVINU
FONDA

30.11.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE FONDA
VALUTAMA

30.11.2009.

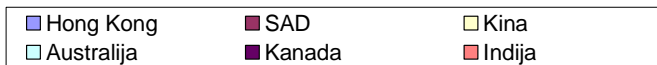
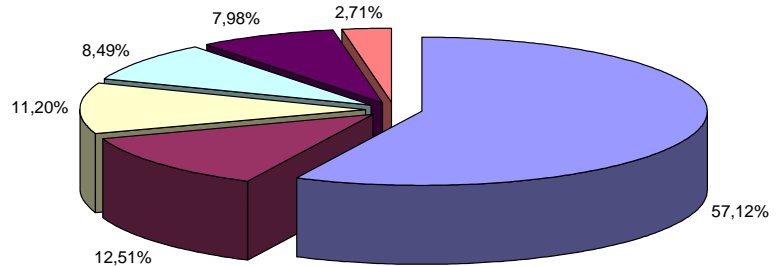




ILIRIKA

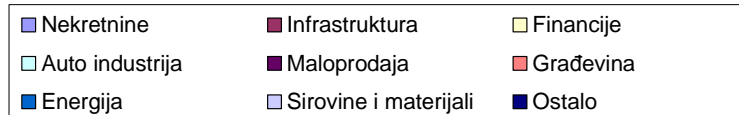
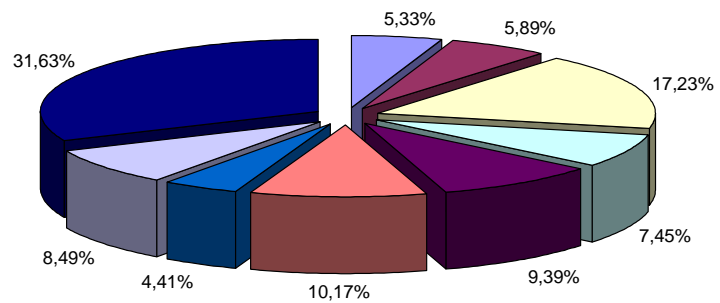
IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

30.11.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.11.2009.



TOP DESET
POZICIJA

OIF Azijski Tigar na dan: 30.11.2009		
iShares FTSE/XINHUA A50 CHINA	2823 HK	7,80%
Novac na računu	Novac	7,23%
Rio Tinto Limited	RIO AU	5,89%
Goldcorp Inc	GG US	5,54%
Bank of China Ltd	3988 HK	5,48%
Barrick Gold Corporation	ABX US	5,42%
Dongfeng Motor GRP Co.	489 HK	5,17%
China Life Insurance ADR	LFC US	4,60%
Market Vectors Indonesia Index ETF	IDX US	4,58%
Industrial and Commercial Bank of China	1398 HK	4,09%

Napomena: - Izloženost top 10 pozicija u odnosu na neto vrijednost imovine
- Izloženost fonda prema neuvrštenim vrijednosnim papirima iznosi 0%

Već duže je vrijeme izloženost pozicija Ilirika Azijskog Tigra najveća prema kineskim kompanijama, kako smo pri upravljanju imovinom vrlo suočeni s činjenicom da najveći rast BDP-a u svijetu upravo pripada Kini. Ali otkuda zapravo potječe taj rast? Pojednostavivši, takav ekonomski rast je uvijek kombinacija dva faktora: demografskog rasta i rasta proizvodnje. U ovom mjesečnom izvješću ćemo se usredotočiti na demografski rast.

U narednom desetljeću a i nadalje, Kina je 'demografska točka' gdje broj radne populacije sukcesivno raste čime se broj uzdržavane populacije smanjuje. Nepotrebno za naglasiti, ali to je velik potporanj za ekonomski rast neke zemlje jer sve veći postotak populacije radi, štedi i pridonosi potrošnji... Osim uzbudljivih vijesti koje svakodnevno dolaze iz Kine je i činjenica da je taj rastući broj osoba starosti od 15 do 30 godina sve više educiran. U 2020. godini Kina očekuje da će trošak školovanja kao postotak od BDP-a biti oko 7%. Bez smanjenja općenitosti i radi ilustracije, očekivani broj inženjera i znanstvenika 2020. godine u Kini će biti približno oko dva milijuna. Tako ubrzano unapređenje ljudskih potencijala je u potpunosti bez primjera igdje u svijetu i strahovito vrijedno. Ipak, iz takvog ubrzanog unapređenja u obrazovanju nameću se neka politička pitanja. Da li će se politički sistem NR Kine pokazati dovoljno fleksibilan na prilagodbu potencijalnim životnim zahtjevima takvoj educiranoj populaciji?! Osim obrazovnih doseg, najveći izvor proizvodnog pojačanja leži i u 12 – 15 milijuna kineza koji godišnje migriraju sa sela u gradove. Zaista, ako tipični kineski poljoprivrednik godišnje proizvede dobara za 300\$, onda tipični tvornički radnik proizvede dobara za 3000\$ godišnje. I tako, pretvorbom poljoprivrednika u tvorničke radnike dobiva se silan rast i razvoj. A migracijom poljoprivrednika u grad drastično se mijenja i potrošački obrazac.

Ilirika Azijski Tigar je u potpunosti investiran u kineske kompanije uz veoma mali udio pozicija u novcu i depozitima a u daljnjem upravljanju imovinom fonda ne planiramo biti konzervativniji jer priča o rastu, za sada, izgleda nenarušiva.

	2001.	2010.	2020.	2050.
Populacija s 9-godišnjim obveznim obrazovanjem (u %)	85	95	99	-
Stopa upisanih u srednješkolskom obrazovanju (u %)	54	73	85	100
Stopa upisanih u visokoškolskom obrazovanju (u %)	13	23	40	55
Prosjeak obrazovnih godina radnog stanovništva	8,0	9,6	10,0	13,5
Radna populacija s višim obrazovanjem (u %)	4,7	10,5	19,3	44,0
Broj inženjera i znanstvenika na milijun stanovnika	N/A	N/A	1500	3000
Trošak obrazovanja kao % od BDP-a	2,9	6,6	7,2	7,8

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.