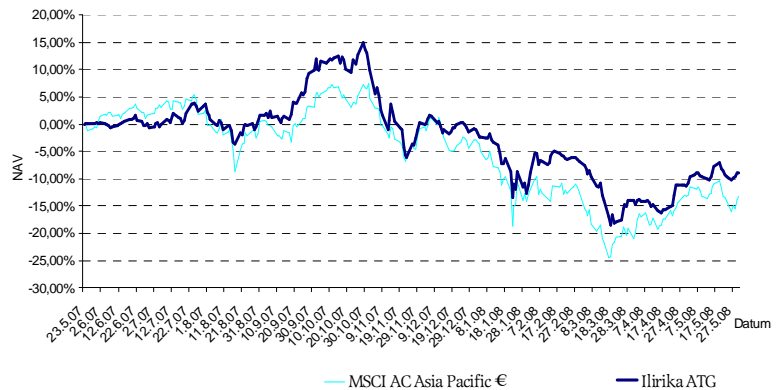


INVESTICIJSKA POLITIKA

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



30.05.2008. NAV = 91,179 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:	-8,82%
U 2007. godini	-0,91%
U 2008. godini	-7,98%
U svibnju 2008.	2,76%

IMOVINA FONDA

U kunama: 17.404.456,82

U eurima: 2.400.391,91

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

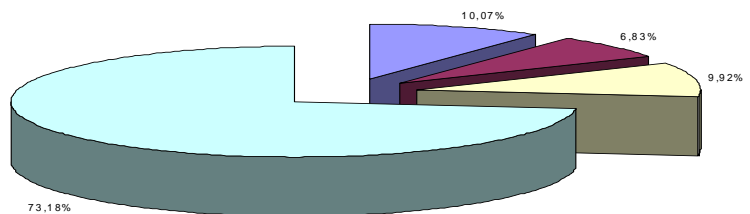
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I  
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje: 3,50 % na godišnjoj osnovi

Naknada depozitnoj bancii: 0,25 % na godišnjoj osnovi

IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA PREMA VRSTI  
FINANCIJSKE IMOVINE

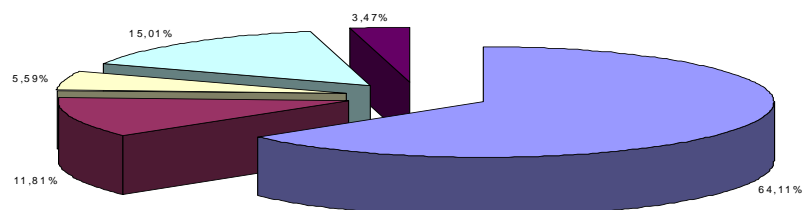
30.05.2008.



Novac	10,07%	Depoziti	6,83%
Obveznice	9,92%	Dionice	73,18%

IZLOŽENOST IMOVINE FONDA  
VALUTAMA

30.05.2008.



HKD	64,11%	USD	11,81%	SGD	5,59%	EUR	15,01%	HRK	3,47%
-----	--------	-----	--------	-----	-------	-----	--------	-----	-------

OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

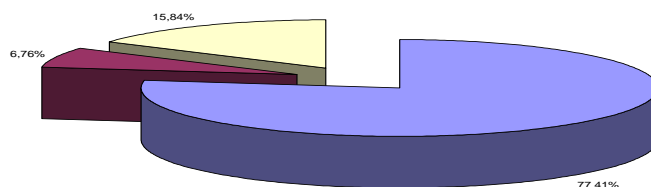
**ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA**

Dobitnik "Zlatnog udjela 2005." Čestitamo!

Strana 2

IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI REGIJAMA

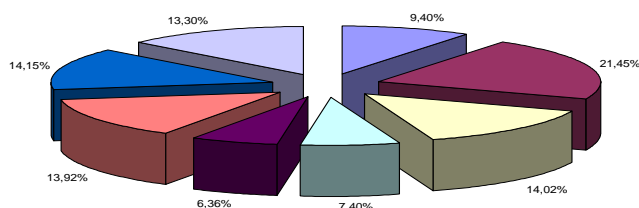
30.05.2008.



Hong Kong	77,41%	Singapur	6,76%	USA	15,84%
-----------	--------	----------	-------	-----	--------

IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.05.2008.



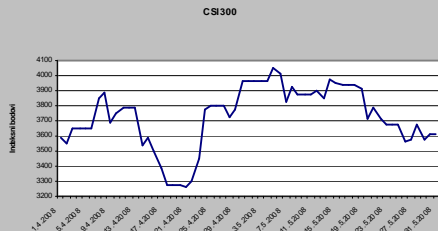
Građevina	9,40%	Prehrana	21,45%
Infrastruktura	14,02%	Energija	7,40%
Rude	6,36%	Tekstil	13,92%
Transport	14,15%	Ostalo	13,30%

TOP DESET POZICIJA

Novac na računu	10,47%
DBR 4 01/04/18	10,31%
Kratkoročni depoziti	7,10%
Olam International Limited (OLAM SP)	5,14%
China Communications Const (1800 HK)	4,68%
China Foods Limited (506 HK)	4,30%
Sinotrans Shipping Limited (368 HK)	4,12%
China Mobile (941 HK)	3,96%
China Cosco Holdings-H (1919 HK)	3,90%
China Railway Construction (1186 HK)	3,80%

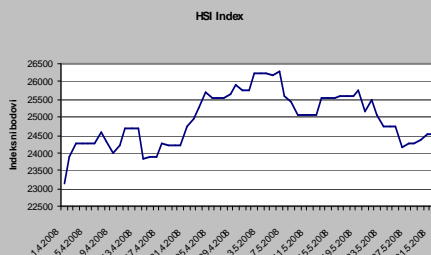
Napomena: Izloženost imovine fonda prema neuvrštenim dionicama je 0 %.

## KINA



U svibnju je indeks CSI 300 oslabio 8,78 posto te završio mjesec na razini od 3.611 indeksna boda. Nakon snažnog rasta kineskih burzovnih indeksa krajem travnja, svibanj je donio korekciju. Snažni potresi koji su pogodili pokrajinu Sichuan odnijeli su preko 62.000 života te ostavili više od 5 milijuna stanovnika bez doma. Vlada je objavila da će potresi imati ograničeni utjecaj na gospodarstvo, te da neće prekinuti sa restriktivnom monetarnom politikom zbog njih. Kina je u prvom kvartalu ove godine ostvarila deficit od 3,66 milijarde USD u trgovini hranom. U istom razdoblju prošle godine Kina je ostvarila suficit od 460 milijuna USD. Uvoz hrane ostvario je rast od 61 posto (13,01 mrd USD) dok je izvoz ostvario rast od 9,6 posto (9,35 mrd USD). Glavni uzrok deficita treba tražiti u padu izvoza žitarica te snažnom rastu uvoza svinjetine i uljarica. Uvoz svinjetine se gotovo učeterostručio dok je uvoz uljarica ostvario rast od 36,8 posto u odnosu na prošlu godinu. Indeks potrošačkih cijena u travnju ostvario je rast od 8,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, dok je u ožujku taj rast iznosio 8,3 posto. Yuan se u svibnju popeo na najvišu razinu od 2005. godine od kada je prestao biti vezan za dolar. Centralna banka Kine dozvolila je da yuan ojača 5,3 posto u odnosu na dolar u ovoj godini, približavajući se 7 postotnom rastu u 2007. godini. Potresi u Kini pozitivano su utjecali na cijene dionica brodara, pod utjecajem dodatne potražnje za sirovinama i hranom indeks brodarskih vozarina za rasute terete BDI ostvario je rekordne razine. Također cijene dionica proizvođača građevinskog materijala ostvarile su snažan rast zbog rastuće potražnje.

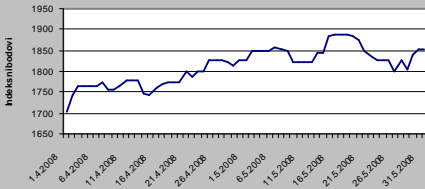
## HONG KONG



Gospodarstvo Hong Konga je u prvom kvartalu ove godine ostvarilo rast od 7,1 posto u odnosu na godinu ranije. Zahvaljujući snažnoj domaćoj potrošnji te rastu izvoza u zemlje u razvoju te Kinu, gospodarski rast je prevladao negativne pritiske sa globalnog okruženja. Izvoz je ostvario rast od 14,5 posto u odnosu na godinu prije, dok je uvoz ostvario rast od 11,3 posto što je rezultiralo vanjskotrgovinskim deficitom od 16,2 milijarde HKD. Indeks potrošačkih cijena u travnju je ostvario rast od 5,4 posto u odnosu na godinu prije, dok je rast u ožujku iznosio 4,2 posto. Buduće kretanje inflacije vrlo je neizvjesno te će prvenstveno ovisiti o cijeni hrane i nafte na svjetskim tržištima. Stopa nezaposlenosti u prva tri mjeseca ove godine pala je na 3,3 posto, što je najniža razina u zadnjih deset godina. U svibnju su indeksi burze u Hong Kongu ostvarili pad tako da je Hang Seng Index ostvario pad od 4,75 posto, dok je indeks Hang Seng China Enterprises ostvario pad od 3,23 posto. China Mobile (941 HK) najveći telekom operater na svijetu po broju korisnika ostvarilo je značajan pad cijene dionice u svibnju nakon što je vlada objavila da će reorganizirati telekom sektor kako bi pomogla manjim operaterima. Kako China Mobile kontrolira dvije trećine tržišta mobilnih telekomunikacijskih usluga u Kini, vlada se odlučila na spajanje manjih operatera kako bi povećala njihovu konkurentnost. Kina je krajem travnja imala 583,5 milijuna korisnika mobilnih telekomunikacijskih usluga. U prva tri mjeseca ove godine kineski mobilni operateri China mobile i China Unicom ostvarili su rast od 36,2 milijuna korisnika, dok je broj korisnika fiksne telefonije pao za 5,4 milijuna.

## JUŽNA KOREJA

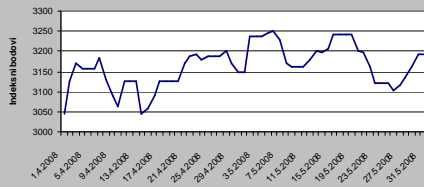
KOSPI Index



Industrijska proizvodnja u travnju je ostvarila rast od 10,5 posto u odnosu na prošlu godinu zahvaljujući rastućem izvozu. Potražnja iz Kine, Bliskog istoka i zemalja u razvoju zajedno sa slabim won-om omogućili su Južnoj Koreji da prevlada usporavanje američkog gospodarstva. Visoka cijena nafte te slabi won utječu na smanjenje domaće potrošnje. Won je od početka godine izgubio oko 10 posto na vrijednosti i tako pomogao da dva najveća izvoznika Samsung Electronics i Hyundai Motor ostvare rast izvoza. Izvoz koji čini oko polovice BDP-a Južne Koreje ostvario je rast u prvom kvartalu ove godine od 12 posto u odnosu na godinu ranije. Rast izvoza te rast industrijske proizvodnje mogli bi utjecati da Centralna Banka Južne Koreje odgodi smanjenje kamatnih stopa kako bi stimulirala gospodarstvo. KOSPI Indeks je u svibnju ostvario rast od 1,45 posto.

## SINGAPUR

STI Index



Indeks maloprodaje u ožujku je ostvario rast od 5,6 posto u odnosu na godinu ranije, dok je u veljači ostvaren pad od 1,3 posto. Rast se temelji na rastućim cijenama hrane i nafte. Vlada ne subvencionira cijene hrane i nafte tako da omogućuje naftnim kompanijama te trgovcima da prebace rastuće cijene na potrošače. Indeks potrošačkih cijena ostvario je rast od 7,5 posto u travnju u odnosu na prethodnu godinu. To je u skladu sa gornjom granicom očekivanja analitičara koja je iznosila od 6,9 do 7,6 posto. Indeks STI u svibnju oslabio je za 1,42 posto te završio mjesec na razini od 3.192 indeksna boda. Olam International Ltd dobavljač sirovina koji prodaje namirnice kompanijama kao što su Nestle, ostvario je rast neto dobiti u trećem kvartalu od 39 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine zahvaljujući povećanju potražnje za žitaricama te ostalim sirovinama. Prihodi su porasli 52 posto te su iznosili 2,4 milijarde dolara. Prihodi su porasli zbog rasta količine prodaje te cijena proizvoda.

### 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)