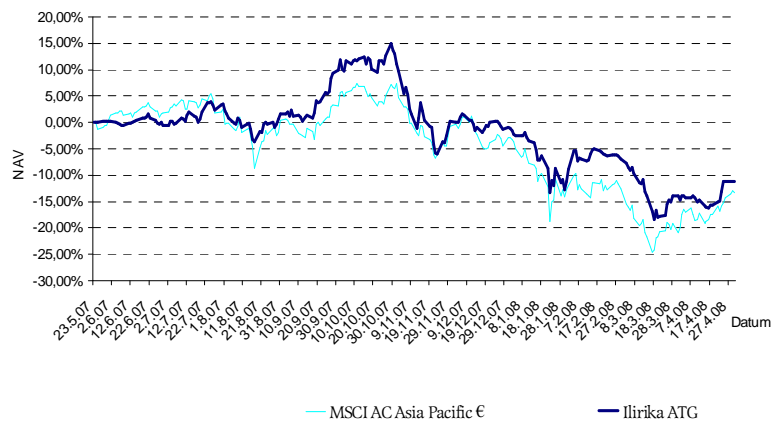


INVESTICIJSKA POLITIKA

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



30.04.2008. NAV = 88,7288 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:	-11,27%
U 2007. godini	-0,91%
U 2008. godini	-10,46%
U travnju 2008.	3,15%

IMOVINA FONDA

U kunama:	15.959.152,62
U eurima:	2.197.094,62

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

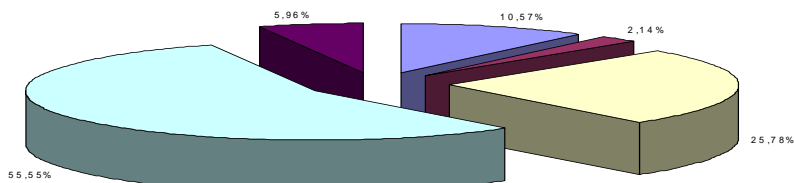
Prva uplata:	minimalno 100,00 eur u kunsjoj protuvrijednosti
Daljnje uplate:	minimalno 50,00 eur u kunsjoj protuvrijednosti

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

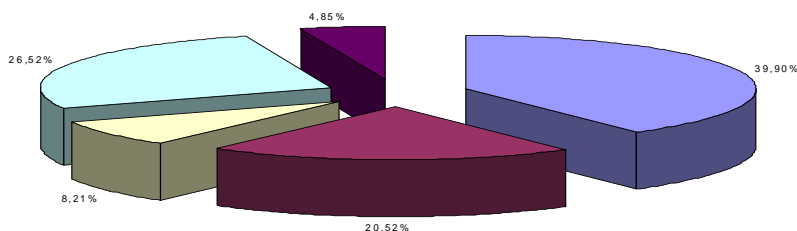
30.04.2008.



Novac	10,57%	Depoziti	2,14%	Obveznice	25,78%
Dionice	55,55%	Fondovi	5,96%		

IZLOŽENOST IMOVINE FONDA
VALUTAMA

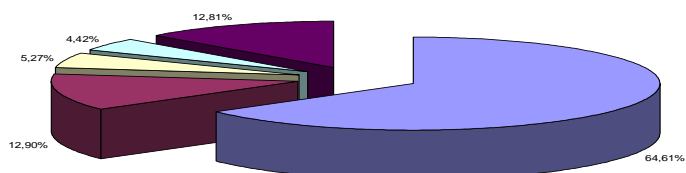
30.04.2008.



HKD	39,90%	USD	20,52%	SGD	8,21%	EUR	26,52%	HRK	4,85%
-----	--------	-----	--------	-----	-------	-----	--------	-----	-------

IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

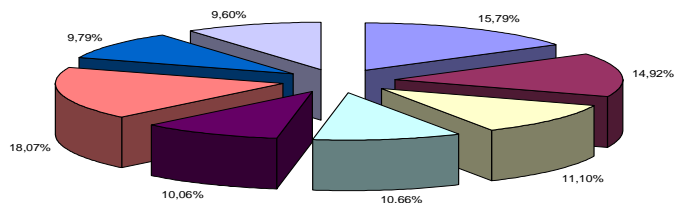
30.04.2008.



Hong Kong	64,61%	Singapur	12,90%	Kina	5,27%
Taiwan	4,42%	USA	12,81%		

IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.04.2008.



Građevina	15,79%	Prehrana	14,92%
Infrastruktura	11,10%	Energija	10,66%
Rude	10,06%	Tekstil	18,07%
Transport	9,79%	Tehnologija	9,60%

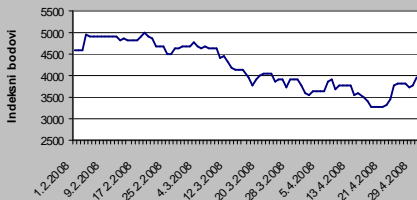
TOP DESET POZICIJA

RHMF-O-19BA	16,12%
DBR 4 01/04/18	11,47%
Novac na računu	11,31%
China Communications Const (1800 HK)	5,56%
Li Ning Company (2331 HK)	3,87%
China Railway Construction (1186 HK)	3,83%
China Shenhua Energy Co (1088 HK)	3,62%
Esprit Holdings Limited (330 HK)	3,59%
Jiangsu Expressway Company Ltd (177 HK)	3,54%
China Mengniu Dairy Company (2319 HK)	3,54%

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

KINA

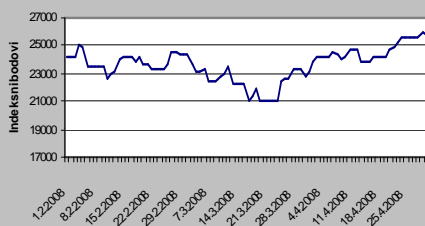
CSI 300



U travnju je indeks CSI 300 ojačao 4,5 posto te završio mjesec na razini od 3959 indeksna boda. Nakon snažnog pada sredinom mjeseca kineska su se tržišta krajem mjeseca oporavila. Pad je uslijedio nakon što je guverner Centralne Banke Kine izjavio je da će Kina i dalje provoditi restriktivnu monetarnu politiku zbog snažnog rasta inflacije te krize na svjetskim tržištima kapitala. Kina želi spriječiti poplavu kapitala koji dolazi iz vanjskotrgovinskog suficita te stranih investicija. Kinesko gospodarstvo ostvarilo je rast veći od 10 posto kroz deveti kvartal u nizu. U prvom kvartalu ove godine BDP je ostvario rast od 10,6 posto. Indeks potrošačkih cijena u ožujku ostvario je rast od 8,3 posto u odnosu na isto razdoblje prošle godine, dok je rast istog indeksa u veljači iznosio 8,7 posto. Indeks industrijske proizvodnje u ožujku ostvario je rast od 17,8 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Oporavak na tržištima kapitala uslijedio je nakon intervencije vlade. Nakon što indeks CSI 300 u ovoj godini izgubio više od 35 posto na vrijednosti, kineski burzovni regulator donio je stroža pravila za prodaju prethodno ne fluktuirajućih dionica kako bi se izbjegao veliki priljev novih dionica na burzu. Par dana nakon toga vlada je smanjila porez na trgovanje dionicama sa 0,3 posto na 0,1 posto. Ta odluka donijela je optimizam kod investitora te su kineska tržišta kapitala ostvarila snažan oporavak krajem mjeseca.

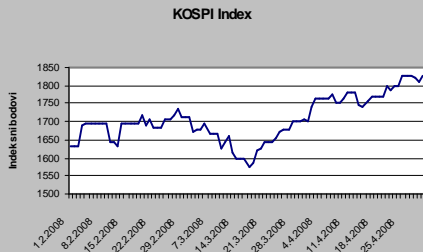
HONG KONG

HSI Index



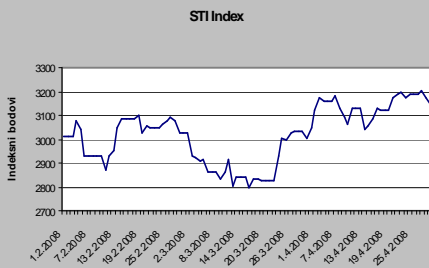
U travnju su dionice na burzi u Hong Kongu doživjele oporavak. Oporavak su predvodile dionice financijskog sektora koji su u prijašnjim korekcijama najviše izgubile. Stabilizacijom financijske krize, investitori su uvidjeli atraktivne valuacije dionica azijskih banaka uz minimalnu izloženost tržištu hipotekarnih kredita u SAD-u. Također pod utjecajem snažnog rasta BDI Indeksa zapažen rast cijena ostvarile su dionice brodarskog sektora. China Communications Construction (1800 HK) najveći graditelj luka na svijetu objavio je rast dobiti od 57 posto u drugoj polovici prošle godine. Rastući promet i trgovina naveli su Kinu na sve veća ulaganja u infrastrukturu kroz razvoj luka, cesta mostova i željezničkih pruga. Kompanija širi poslovanje kako bi osigurala što više poslova vezanih uz izgradnju cesta, željezničkih pruga i mostova zbog toga što Kina planira potrošiti 800 milijardi USD-a do 2020. godine na obnovu infrastrukture. China Railway Construction Corp (1186 HK) graditelj više od polovice željezničkih pruga u Kini objavio je dobit u prvom kvartalu ove godine od 101 milijun USD. Kompanija je inicijalnom javnom ponudom dionica na burzama u Shanghai i Hong Kongu u veljači ove godine skupila 2,3 milijarde USD-a. China Shenhua Energy Co. najveći proizvođač ugljana u Kini, objavio je rast dobiti u prvom kvartalu ove godine od 38 posto. Kompanija planira preuzeti neke od inozemnih rudarskih kompanija kako bi povećala količinu proizvodnje i rezervi.

JUŽNA KOREJA



STX Pan Ocean. Co. najveći korejski brodarski prijevoznik rasutih tereta objavio je upetorostručenje dobiti u prvom kvartalu ove godine na temelju rastuće potražnje za prijevozom rasutih tereta u Kinu. Neto dobit u prvih tri mjeseca narasla je na 258 milijuna USD-a u odnosu na 60 milijuna USD-a neto dobiti godinu dana ranije. Južno Korejsko gospodarstvo ostvarilo je rast od 0,7 posto u prvom kvartalu ove godine u odnosu na zadnji kvartal prošle godine. U zadnjem kvartalu prošle godine rast BDP-a iznosio je 1,6 posto. Na pad rasta BDP-a u prvom kvartalu ove godine utjecao je pad izvoza te slaba domaća potrošnja. Goldman Sachs je objavio da zadržava prognozu rasta BDP-a od 4,8 posto za 2008. godinu unatoč slabim kretanjima u prvom kvartalu. Temelj toga je vladin program smanjenja poreznog opterećenja te slaba valuta koja će pomoći izvoznicima. KOSPI Index je u travnju ostvario rast od 7,13 posto. Lg Display Co. objavio je neto dobit u prvom kvartalu ove godine od 734 milijuna USD. Prihodi su ostvarili rast od 48 posto. Samsung Electronics Co. objavio je u prvom kvartalu ove godine najveću dobit unazad dvije godine na temelju rastuće prodaje LCD monitora i mobilnih telefona koji su ublažili pad cijena čipova. Dobit u prva tri mjeseca ove godine ostvarila je rast od 37 posto te je iznosila 2,2 milijarde USD.

SINGAPUR



Gospodarstvo Singapura u prvom je kvartalu ove godine ostvarilo najveći rast unazad pet godina. Centralna banka dozvolila je aprecijaciju singapurskog dolara kako bi suzbila inflaciju. BDP je na godišnjoj razini ostvario rast 16,9 posto u prvom kvartalu ove godine u odnosu na zadnji kvartal prošle godine kada se smanjio 4,8 posto. Predviđanja analitičara na Bloombergu kretala su se oko 10,2 posto rasta BDP-a u prvom kvartalu ove godine. Indeks potrošačkih cijena u veljači je ostvario rast od 6,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, što je nagnalo monetarnu vlast Singapura na dopuštenje aprecijacije valute. Indeks STI u travnju ojačao je za 4,67 posto te završio mjesec na razini od 3147 indeksna boda. Cosco Singapore objavio je da je u prvom kvartalu ove godine ostvario udvostručenje prihoda i dobiti u odnosu na isto razdoblje prethodne godine. Neto dobit popela se na 83,9 milijuna SGD-a sa 41,94 milijuna SGD-a. To je najveći rast neto dobiti unazad dvije godine. Troškove rastućih cijena čelika te ostale troškova brodograditelj će uračunati u nove ugovore.

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