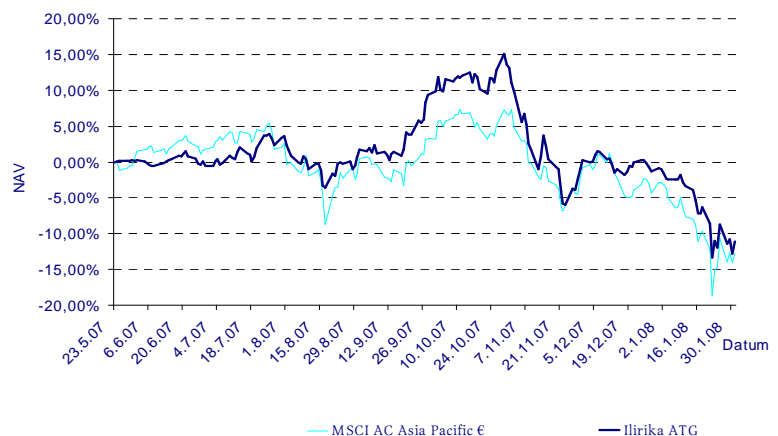


INVESTICIJSKA POLITIKA

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



31.01.2008. NAV = 88,8691 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:	-11,13%
U 2008. godini	-10,22%

IMOVINA FONDA

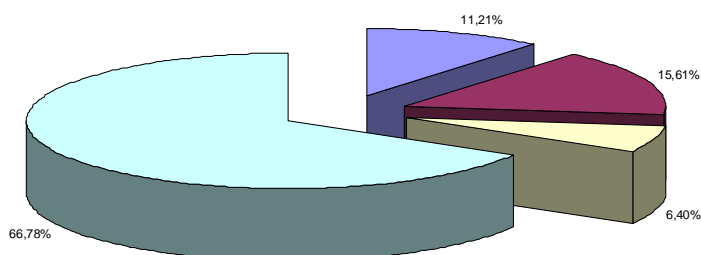
U kunama:	14.276.462,64
U eurima:	1.969.204,20

ULAZNA I IZLAZNA
NAKNADA

<u>ULAZNA NAKNADA</u>		<u>IZLAZNA NAKNADA</u>
Do 500.000 hrk	3%	0,0%
od 500.000hrk – 1.000.000 hrk	2%	
od 1.000.000hrk – 1.500.000 hrk	1%	
iznad 1.500.000 hrk	0%	

STRUKTURA ULAGANJA
PREMA FINANCIJSKOJ
IMOVINI

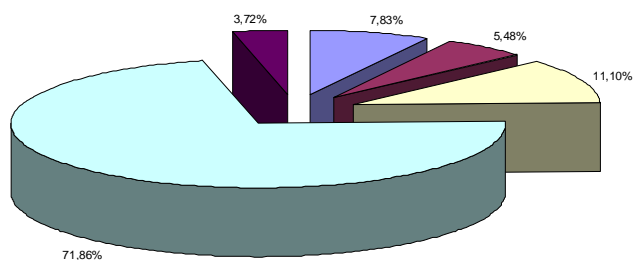
31.01.2008.



Novac	11,21%	Obveznice	15,51%
Fondovi	6,40%	Dionice	66,78%

GEOGRAFSKA IZLOŽENOST
PORTFELJA VLASNIČKIH VP
PREMA POJEDINIM
TRŽIŠTIMA

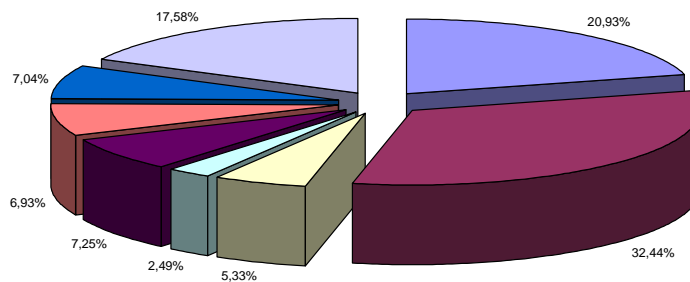
31.01.2008.



Hrvatska	7,83%	Singapur	5,48%	Južna Koreja	11,10%
Hong Kong	71,86%	Kina	3,72%		

STRUKTURA ULAGANJA
PO SEKTORIMA

31.01.2008.



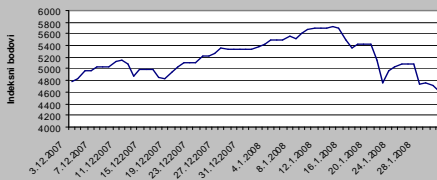
■ Građevina	20,93%	■ Transport	32,44%	■ Auto industrija	5,33%
■ Turizam	2,49%	■ Energija	7,25%	■ Financije	6,93%
■ Telekomunikacije	7,04%	■ Tehnologija	17,58%		

TOP 5 VLASNIČKIH
VRIJEDNOSNIH PAPIRA

Lenovo Group LTD	7,79%
Pacific Basin Shipping Ltd. (2343 HK)	6,25%
COSCO Pacific (1199 HK)	5,76%
China Shenhua Energy Co. (1088 HK)	5,18%
China Mobile Ltd. (941 HK)	5,03%

KINA

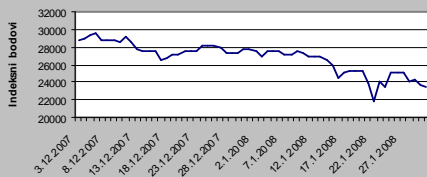
CSI 300



Kineski vanjskotrgovinski suficit ostvario je skoro 50 postotni rast u prošloj godini od 262,2 milijarde USD unatoč medijskoj propagandi oko sigurnosti kineskih proizvoda te njihovih opoziva. Oštri rast vanjskotrgovinskog suficita mogao bi pojačati pritisak na Peking na smanjenje kontrole tečaja te ukidanja uvoznih barijera. Carinska agencija objavila je da je vanjskotrgovinski suficit u zadnjem kvartalu prošle godine ostvario slabiji rast prije svega zbog rasta vrijednosti yuana te usporenog rasta svjetskog gospodarstva. Kineske devizne rezerve ostvarile su rast od 43 posto u prošloj godini i dosegle 1,53 trilijuna USD. Peking drži većinu deviznih rezervi u američkim trezorskim i blagajničkim zapisima, ali je u rujnu prošle godine lansirao 200 milijardi USD vrijedan investicijski fond u nadi da ostvari više prinose. Kineska Akademija Znanosti predviđa rast kineskog BDP od 10,2 posto u 2008. godini i rast indeksa potrošačkih cijena za 4,4 posto. Direktno strane investicije (FDI) u Kinu ostvarile su u 2007. godini rast od 13,6 posto u odnosu na prethodnu godinu, dok se stopa nezaposlenosti u urbanim djelovima zemlje u 2007. godini zadržala na niskih 4 posto. Snježna oluja koja je krajem mjeseca zahvatila Kinu paralizirala je promet i transport, osakatila zalihe energije, te dovela u pitanje snažan gospodarski rast što se odrazilo i na tržištima kapitala. Najviše su stradale dionice prijevoznika, dok su proizvođači energije suočeni sa nedostatkom sirovina. Zbog nedostatka ugljena i željezne rude Kinezi su ubrzali pregovore sa Australiskim proizvođačima ugljena i željezne rude što je utjecalo i kratkotrajni uzlet BDI indeksa, indeksa brodskih vozarina za suhe terete.

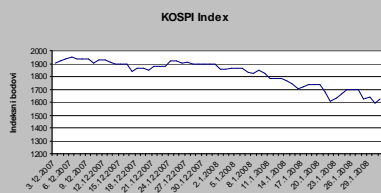
HONG KONG

HSI Indeks



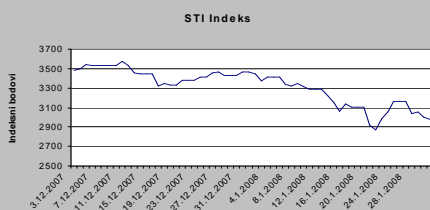
Siječanj je na svjetskim burzama protekao u znaku oštih korekcija i brzih oporavaka koji nisu uspjeli izbrisati gorak okus kod investitora. Većina burzovnih indeksa završila je mjesec u minusu. Loši makroekonomski podaci američkog gospodarstva, daljnja otpisivanja potraživanja od strane financijskih institucija uzrokovane krizom hipotekarnih kredita te pronevjera Societe Generale izazvali su paničnu prodaju dionica od strane investitora. Azijska tržišta kapitala bila su jedna od najpogođenijih u ovo mjesečnoj korekciji. Dnevni padovi Hang Seng Indeksa na burzi u Hong Kongu prelazili su i 10 posto. Dvostruko smanjenje kamatnih stopa od strane FED-a, prvo za 0,75 posto na izvanrednoj sjednici pa ponovno za 0,5 posto na redovnoj umirilo je investitore. I sam predsjednik SAD-a predložio je kongresu paket mjera vrijedan 150 milijardi USD za oporavak gospodarstva kojim bi se izbjegao ulazak u recesiju. Hang Seng indeks (HSI) završio je siječanj sa minusom od 15 posto od početka godine, dok je indeks kineskih kompanija koje kotiraju na burzi u Hong Kongu Hang Seng China Enterprises Indeks (HSCEI) u minusu 22 posto. Na pad tržišta dodatno je utjecalo snježno nevrijeme koje je zahvatilo Kinu i izazvalo strah od financijskih gubitaka kompanija. Najveći azijski proizvođač osobnih računala **Lenovo (992 HK)** u svojem trećem kvartalu koji je završio krajem prosinca 2007. ostvario je povećanje neto dobiti na 171,7 milijuna dolara. Lenovo svoj uspjeh ponajviše zahvaljuje snažnom rastu prodaje na tržištima poput Indije, istočne Europe i SAD-a te smanjenju troškova. Kineska tvrtka namjerava prodati svoj odjel za proizvodnju mobilnih telefona kako bi još više ojačala sektor osobnih računala.

JUŽNA KOREJA



Direktne strane investicije (FDI) u Južnu Koreju pale su treću godinu za redom zbog pada investicija u proizvodnju. U prošloj godini direktne strane investicije pale su za 6,5 posto na 10,5 milijardi USD. Za ovu godinu očekuje se da će direktne strane investicije iznositi barem 10 milijardi USD zbog trenda rasta preuzimanjima i akvizicijama na globalnoj razini. Ovaj mjesec Centralna banka Južne Koreje nije promjenila kamatnu stopu koja iznosi 5 posto. Južno Korejski rastući izvoz prema Kini i ostalim azijskim zemljama održava južno korejski gospodarski rast unatoč slabljenju američkog gospodarstva. U zadnjem kvartalu prošle godine gospodarstvo je ostvarilo rast od 1,5 posto u odnosu na isto razdoblje prethodne godine čemu je pridonjeo rastući izvoz. Index KOSPI u ovom je mjesecu ostvario pad od 12,34 posto pod utjecajem svjetske krize. LG Electronics, drugi po veličini azijski proizvođač mobilnih telefona ostvario je u četvrtom kvartalu prošle godine profit koji je nadmašio očekivanja analitičara. Neto dobit je narasla na rekordnih 654 milijardi wona što je više od 415 milijardi wona što je bio medijan očekivanja 14 analitičara objavio je Bloombergu. Prodaja je porasla za 6,4 posto. Kompanija je povećala svoju profitabilnost u zadnjih par godina samnjenjem troškova i usmjeravanjem proizvodnje mobilnih telefona na manje modela.

SINGAPUR



Straits Times Index Singapurske burze u ovom mjesecu je zabilježio pad od preko 15 posto. Singapursko tržište kapitala vrlo je vezano za američka tržišta kapitala, koja su ovaj mjesec doživjela znatne korekcije. Keppel Corp najveći proizvođač naftnih platformi za plitke vode, objavio je rast neto dobiti u četvrtom kvartalu prošle godine od 46 posto nakon povećanja narudžbi. Neto dobit dosegla je 189 milijuna USD u zadnja tri mjeseca prošle godine. Singapore Airlines objavio je rast operativne dobiti od 51 posto u zadnjem kvartalu prošle godine zbog veće potražnje za putovanjima i višim cijenama karata. Također predstavnici kompanije su upozorili na neizvjesnu budućnost zbog krize na globalnom tržištu kapitala. Singapore Airlines u listopadu prošle godine preuzeo je prvih 19 Airbus A380 superjumbo jeta nakon kašnjenja od dvije godine u isporuci.

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.hr