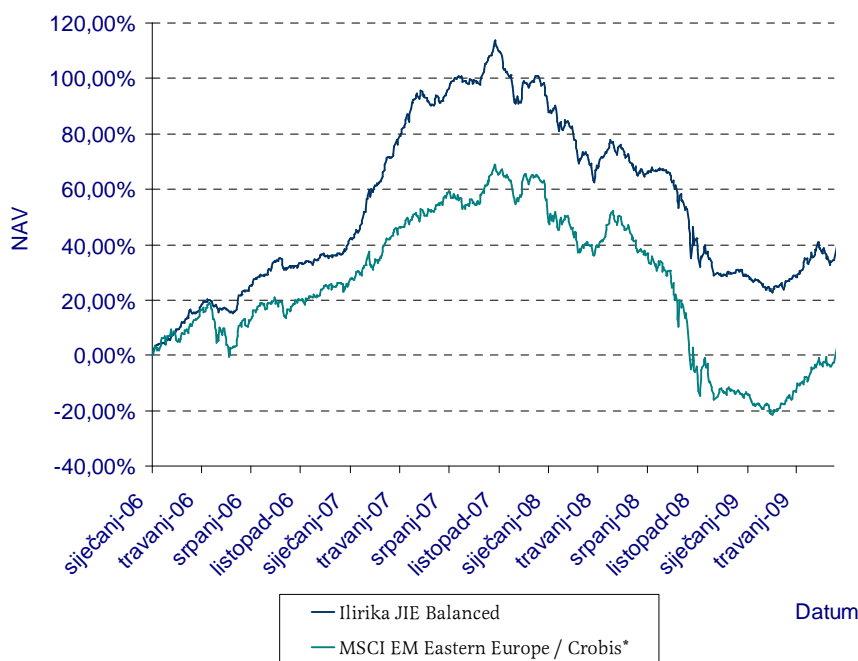


ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED

INVESTICIJSKA POLITIKA

Fond je uravnoteženi (balansirani) otvoreni investicijski fond čija ulaganja uglavnom obuhvaćaju obveznice te ostale instrumente s fiksnim prinomom i dionice. Fond je fokusiran na tržišta Jugoistočne Europe te će pretežito ulagati u spomenute financijske instrumente izdavatelja iz tog dijela Europe. Ipak investicijska strategija fondu dozvoljava ulaganja i u financijske instrumente izdavatelja iz ostalih zemalja EU-a, OECD-a te CEFTA-e.

KRETANJE NAV-A



*50% indeks EM Emerging markets i 50% Crobis

30.06.2009. NAV = 134,2429 EUR

OSNOVNI PODACI O FONDU

- Početna vrijednost: 100 EUR
- Valuta fonda: EUR
- Datum osnivanja: 23.01.2006

Depozitna banka: Privredna banka Zagreb d.d.

Revizori: Revidens d.o.o.

Nadzor: Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

PRINOSI

Od osnivanja:	34,24%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	8,96%
U 2006. godini	39,78%
U 2007. godini	46,95%
U 2008. godini	-35,38%
U 2009. godini	3,47%
U lipnju	-3,03%

IMOVINA FONDA

U kunama: 47.437.133,80
U eurima: 6.505.335,45

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

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

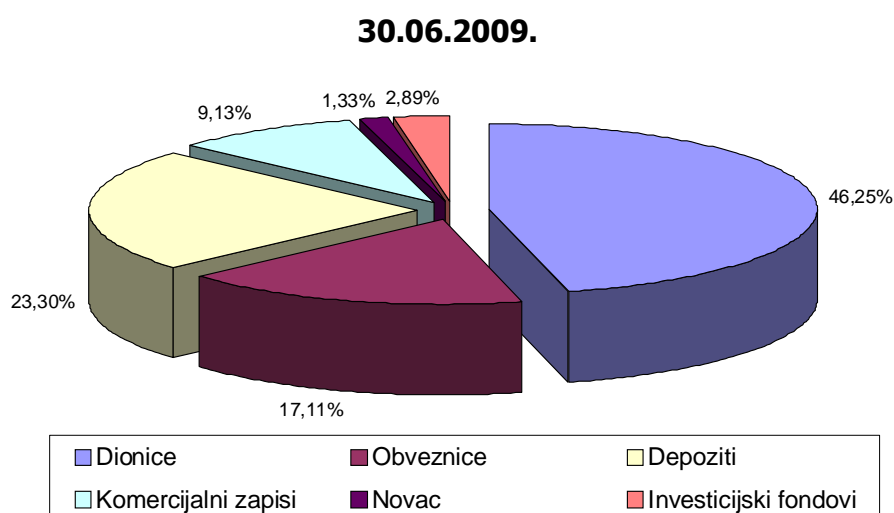
ULAZNA I IZLAZNA
NAKNADA

<u>ULAZNA NAKNADA</u>		<u>IZLAZNA NAKNADA</u>
do 500.000 hrk	2,2%	0,0%
od 500.000,01 hrk - 1.000.000 hrk	1,6%	
od 1.000.000,01 hrk - 1.500.000 hrk	0,8%	
iznad 1.500.000 hrk	0,0%	

NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje: 2,00 % na godišnjoj osnovi
Naknada depozitnoj banci: 0,20 % na godišnjoj osnovi

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

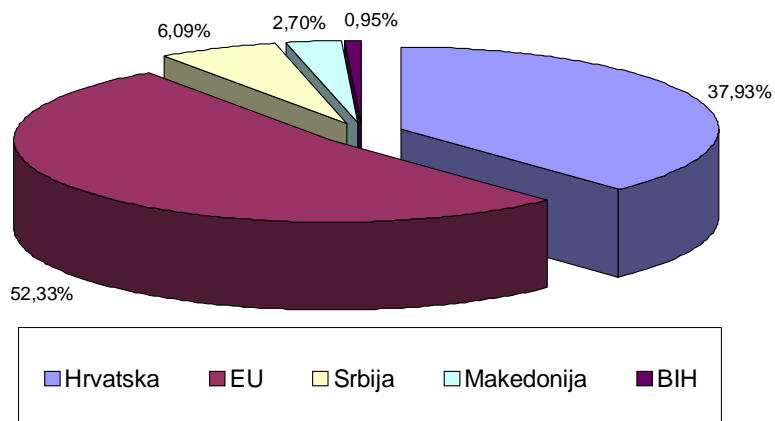




ILIRIKA

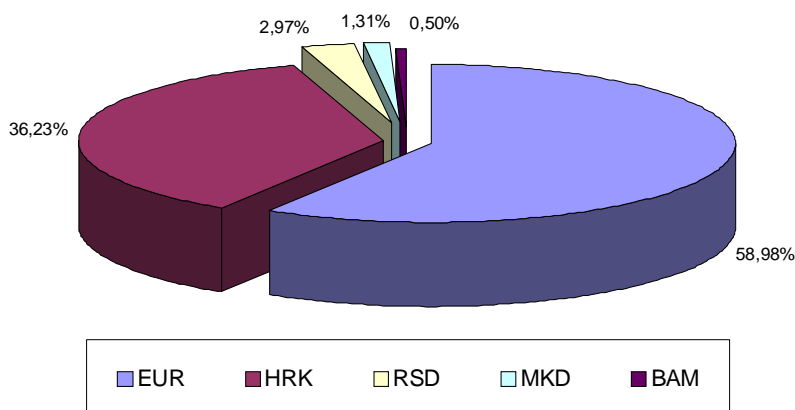
IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI
REGIJAMA

30.06.2009.



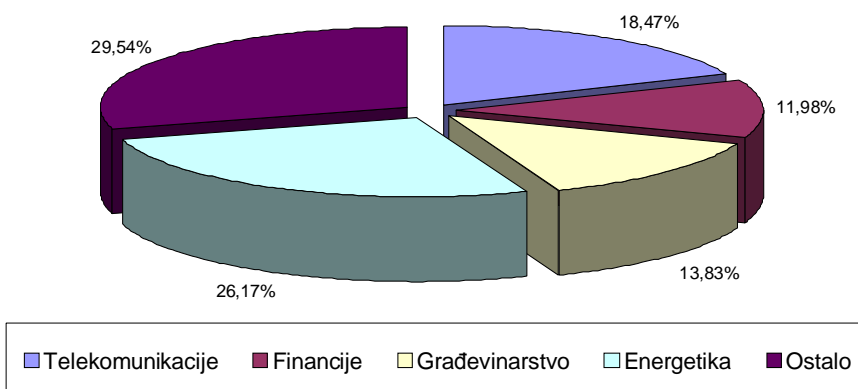
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA VALUTAMA

30.06.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.06.2009.



OIF Ilirika Jugoistočna Europa Balanced na dan: 30.6.2009		
Kratkoročni depoziti	Depoziti	23,89%
HT d.d.	HT-R-A	6,17%
Gazprom	OGZD LI	5,55%
INGRA d.d. - komercijalni zapis	INGR-M-934A	5,21%
Republika Njemačka - 2014., 4,25%	DBR 4.25 010414	5,06%
Allianz AG	ALV GR	5,01%
Vinci SA	DG FP	4,92%
Total SA	FP FP	4,73%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,41%
Dalekovod d.d. - komercijalni zapis	DLKV-M-937A	4,15%

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

PREGLED TRŽIŠTA
 JUGOISTOČNE EUROPE

Nakon vrlo dobrog rezultata u svibnju na domaćem tržištu kapitala došlo je do korekcije u lipnju od gotovo 12 posto. Unatoč rezultatima pada BDP-a za prvi kvartal i značajnom padu izvoza, ipak postoje i izuzeci, pa je tako tvrtka Končar objavila kako su sklopili ugovor o rekonstrukciji tri transformatorske stanice u Albaniji ukupne vrijednosti 17,4 milijuna eura. Projekt se financira kreditom Svjetske banke, a većina opreme isporučit će se iz proizvodnog programa Končara. Izradu projekta, organizaciju građenja i montaže te ispitivanje i puštanje u pogon u cijelosti će izvesti Končar - inženjering za energetiku i transport. Rok dovršetka cijelog projekta je 20 mjeseci. U proteklom mjesecu stigla je i vijest o namjeri pivarskog diva AB InBeva o prodaji 11 pivovara u srednjoj i istočnoj Europi, uključujući i Zagrebačku pivovaru. Dosad je najmanje pet tvrtki pokazalo interes za kupnju, uključujući i Efes Breweries International i SABMiller. Osim u Hrvatskoj na prodaju su i pivovare u Češkoj, Mađarskoj, Crnoj Gori, Rumunjskoj te Srbiji. Agrobanka je u prva četiri mjeseca 2009. ostvarila dobit od dva milijuna eura, a njena ukupna aktiva krajem travnja ove godine iznosila je 485 milijuna eura. Uprava banke priopćila je kako uspješno posluje i navela da je u prethodne četiri godine imala dinamičan razvoj, jer je njena aktiva od 2005. do 2008. godine uvećana gotovo pet puta, depoziti četiri puta, a iznos kapitala u 2008. godini je skoro sedam puta veći u odnosu na 2005. godinu. Agrobanka planira u ovoj godini ostvariti dobit od 15,4 milijuna eura, što je za oko tri puta više nego u 2008., kada je dobit bila 5,5 milijuna eura. Štednja u Agrobanci u prvih pet mjeseci ove godine je povećana za 14 milijuna eura i dostigla je 164 milijuna eura. Vlada Crne Gore će do kraja lipnja postati suvlasnik Kombinata aluminijska i Rudnika boksita, a ruska N plus grupa Olega Deripaske povući će tužbu od 300 milijuna eura pred Arbitražnim sudom u Frankfurtu. U zamjenu za vlasnički udjel, crnogorska vlada dati će garancije konzorciju banaka kojima je KAP dužan, kako bi banke odblokirale račune i omogućile nastavak rada Kombinata, a trebala bi i osigurati KAP-u subvencije za struju. Vlada je pristala na dogovor s Rusima nakon što je procijenjeno da gašenje KAP-a ne bi bilo u interesu Crne Gore, a da bi stečaj i restrukturiranje bilo skuplje za državu koja muku muči s deficitom proračuna i recesijom.

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.