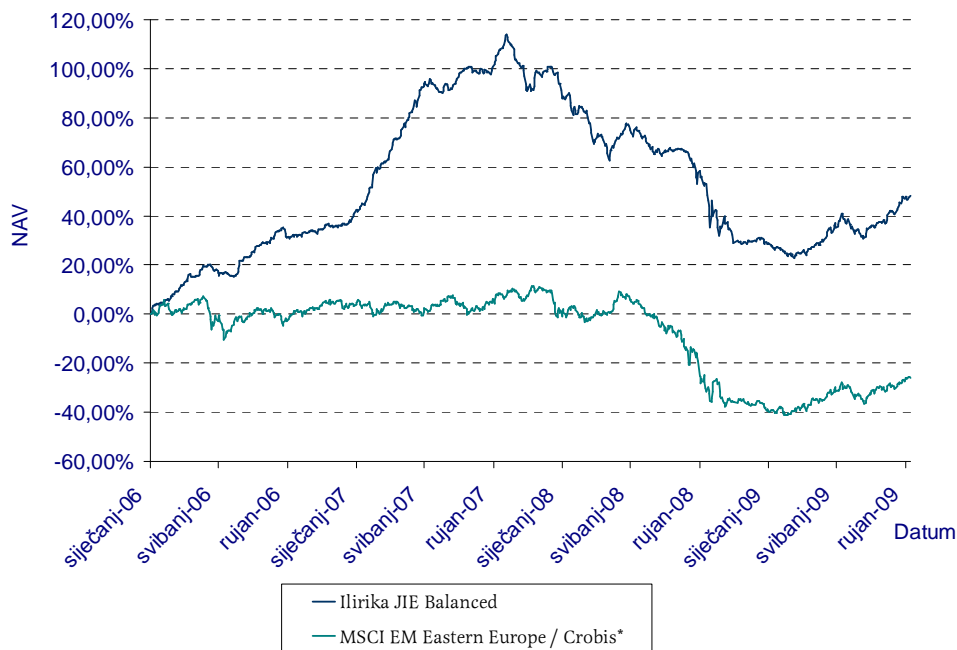


# ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED

## 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

30.09.2009. NAV = 148,025 EUR

## OSNOVNI PODACI O FONDU

1. Početna vrijednost: 100 EUR
2. Valuta fonda: EUR
3. 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:                   | 48,03%  |
| Prosječan godišnji prinos (PGP) | 11,23%  |
| U 2006. godini                  | 39,78%  |
| U 2007. godini                  | 46,95%  |
| U 2008. godini                  | -35,38% |
| U 2009. godini                  | 14,09%  |
| U rujnu                         | 4,57%   |

IMOVINA FONDA

U kunama: 51.289.527,14  
U eurima: 7.037.201,90

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

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

ULAZNA I IZLAZNA  
NAKNADA

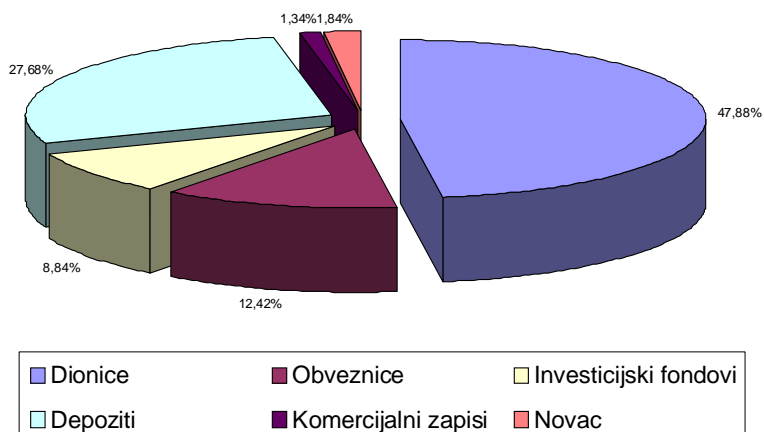
| ULAZNA NAKNADA                      |      | IZLAZNA NAKNADA |
|-------------------------------------|------|-----------------|
| do 500.000 hrk                      | 2,2% | 0,0%            |
| od 500.000,01 hrk – 1.000.000 hrk   | 1,6% |                 |
| od 1.000.000,01 hrk – 1.500.000 hrk | 0,8% |                 |
| iznad 1.500.000 hrk                 | 0,0% |                 |

NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I  
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

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

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

30.09.2009.

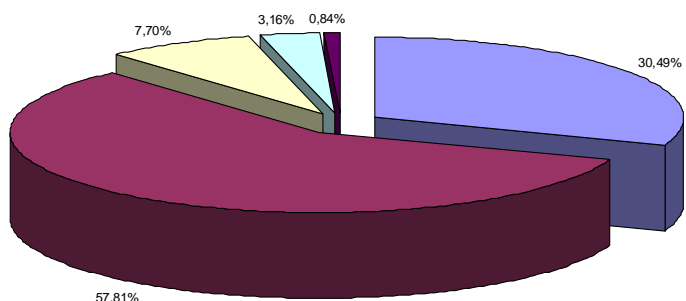




ILIRIKA

IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI  
REGIJAMA

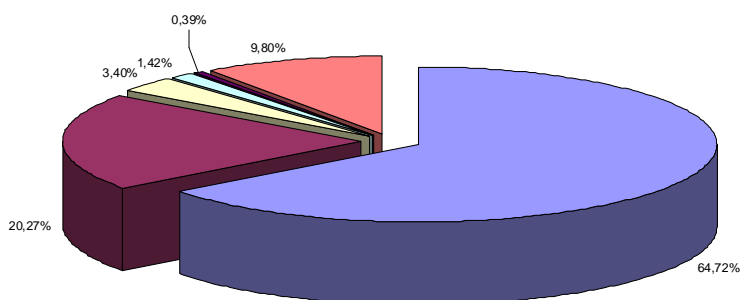
30.09.2009.



■ Hrvatska ■ EU i OECD ■ Srbija ■ Makedonija ■ BIH

IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA VALUTAMA

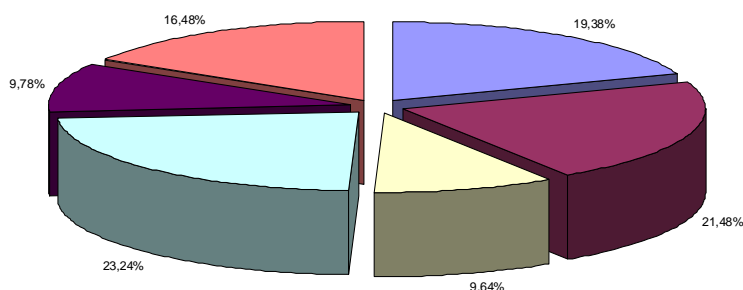
30.09.2009.



■ EUR ■ HRK ■ RSD ■ MKD ■ BAM ■ USD

IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.09.2009.



■ Telekomunikacije ■ Financije ■ Građevinarstvo  
■ Energetika ■ Transport ■ Ostalo



# ILIRIKA

## TOP DESET POZICIJA

| <b>OIF Ilirika Jugoistočna Europa Balanced na dan: 30.9.2009</b> |                 |        |
|--|-----------------|--------|
| Kratkoročni depoziti   | Depoziti        | 28,91% |
| Allianz AG   | ALV GR          | 6,11%  |
| Republika Njemačka - 2014., 4,25%                                | DBR 4.25 010414 | 4,73%  |
| Total SA   | FP FP           | 4,62%  |
| Gazprom  | OGZD LI         | 4,53%  |
| Ericsson Nikola Tesla d.d.                                       | ERNT-R-A        | 4,44%  |
| DAXEX  | ISHARES DAX DE  | 3,78%  |
| Goldman Sachs Inc.   | GS US           | 3,59%  |
| Adris Grupa d.d.   | ADRS-P-A        | 3,09%  |
| Republika Njemačka - 2016., 4%                                   | DBR 4 070416    | 3,08%  |

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

## PREGLED TRŽIŠTA JUGOISTOČNE EUROPE

Svjetska tržišta kapitala nastavila su višemjesečni rast, što je doprinjelo i rastu Crobex-a od gotovo 10 posto proteklog mjeseca. Crobex je ostvarenim rezultatom višestruko nadmašio zapadnoeuropske indekse, jer su francuski CAC i njemački DAX porasli nešto manje od 4%, dok je engleski FTSE ostvario jedan postotni bod veći rast. Snažan rast cijena dionica na Zagrebačkoj burzi posljedica je psihološkog poticaja koji je ulagateljima dala vijest o skorašnjem nastavku hrvatskih pristupnih pregovora s Europskom unijom. Mađarska naftna kompanija Mol nastavlja s planovima obnove rafinerija u Sisku i Rijeci dok će gradnja novog pogona za hidrokreking rafinerije u Szazhalombatta ipak pričekati bolja vremena. Osim toga, Ina i Mol nisu ispunili uvjete iz privatizacijskog ugovora prilikom kupnje Energopetrola u Bosni i Hercegovini kojim je određena visina investicija za tu naftnu kompaniju. Ina i Mol su trebali uložiti 75 milijuna eura, a uložili su tek tri milijuna eura, te ukoliko u sljedeća tri mjeseca ne ispune ugovor prodaja bosanske naftne kompanije mogla bi biti poništena. Mol u 2009. očekuje snažan rast profitabilnosti jer će regija srednje i istočne Europe početi izlaziti iz recesije, a Uprava Mola očekuje kako će i Ina pridonijeti povećanju. Rast će najviše generirati razvoj inih naftnih polja u Siriji kao i offshore projekti u Jadranskom moru. Nexe Grupa objavila je kako za 1,3 mil. eura kupuje beogradski Beton plus. Tom akvizicijom stvaraju se preduvjeti da se na srbijanskom tržištu poveća prodaja betona, koja je rasla i u prvom ovogodišnjem polugodištu, za razliku od primjerice prodaje cigle i crijepa za kojima je potražnja pala. Inače, Nexe grupa je od 2003. do danas u Srbiju uložila više od 50 milijuna eura, a danas ondje ima šest tvrtki - Polet, Polet Keramika, Jelen do, Stražilovo, Nexe i Nexe beton u kojima je zaposleno oko 900 ljudi. Samo u modernizaciju Industrije građevinskih materijala Stražilovo, u kojoj je u srpnju otvoren novi proizvodni pogon, uloženo je 11,5 milijuna eura, nakon čega je ta tvornica postala najveći proizvođač opeke u Srbiji, te prvi proizvođač giter blokova, blokova za međukatnu konstrukciju i termo programa. U prvom tromjesečju ove godine kroz izravna strana ulaganja stiglo je u Hrvatsku 399 milijuna eura. Podaci za prvih šest mjeseci još nisu do kraja obrađeni, ali prema neslužbenim preliminarnim podacima riječ je o iznosu od oko 900 milijuna eura. S obzirom na okolnosti na financijskom tržištu, 2008. bila je ipak relativno zadovoljavajuća godina, dok je za ovu godinu opći osjećaj da će biti lošija od prethodne. U lanjskim ulaganjima se 15,6 posto ili 581,7 milijuna eura odnosi se na ulaganja u sektor vađenja nafte i plina, odnosno na javnu ponudu MOL-a za preuzimanje dionica Ine. Pridodamo li tome zadržanu dobit od 496 milijuna eura, ostaju 2,25 milijarde eura stranih ulaganja. U ovoj godini od 399 milijuna eura u prvom tromjesečju, tek 155 milijuna su vlasnička ulaganja, a 374 milijuna eura su ostale transakcije.