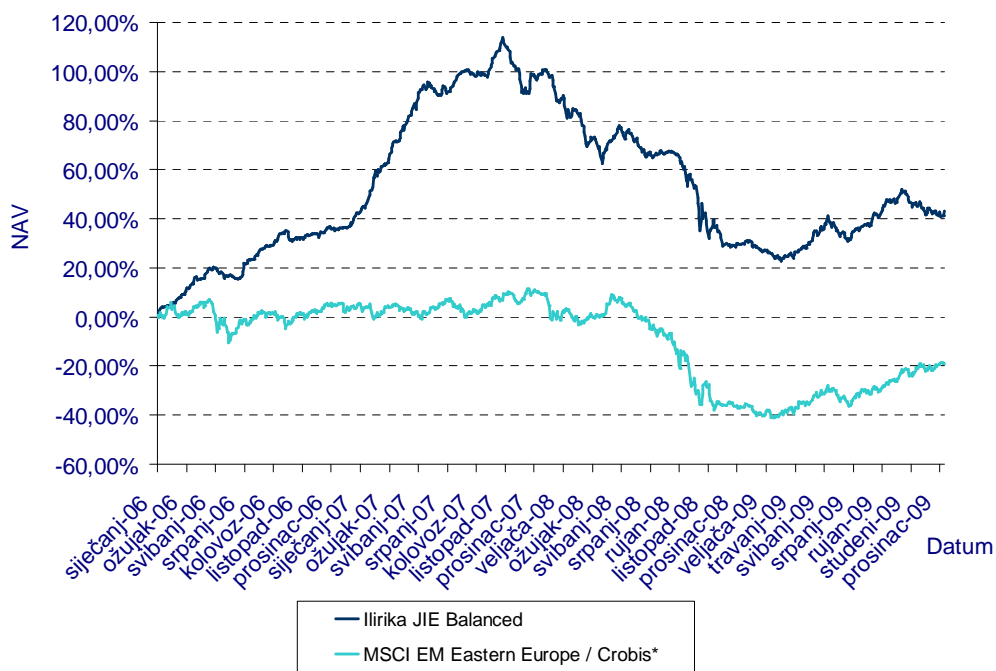


# ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED

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, OECED-a te CEFTA-e.

KRETANJE NAV-A



\*50% indeks EM Emerging markets i 50% Crobis

31.12.2009. NAV = 143,0190 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:	43,02%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	9,51%
U 2006. godini	39,78%
U 2007. godini	46,95%
U 2008. godini	-35,38%
U 2009. godini	10,23%
U prosincu	0,43%



ILIRIKA

IMOVINA FONDA

U kunama: 48.741.237,45  
U eurima: 6.671.216,79

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

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

ULAZNA I IZLAZNA  
NAKNADA

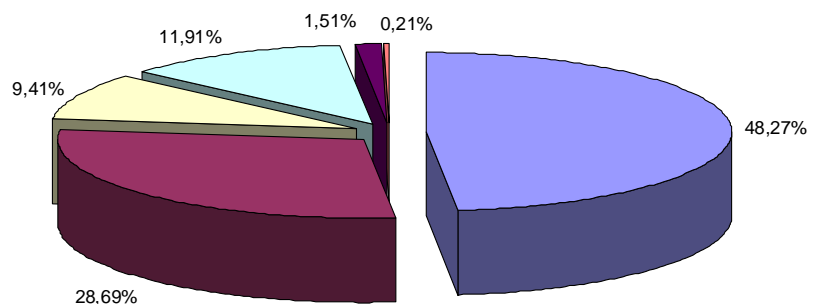
<u>ULAZNA NAKNADA</u>		<u>IZLAZNA NAKNADA</u>
do 500.000 hrk	2,2%	0,0%
od 500.000,01 hrk – 1.000.000 hrk	1,6%	
od 1.000.000,01 hrk – 1.500.000 hrk	0,8%	
iznad 1.500.000 hrk	0,0%	

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

31.12.2009.



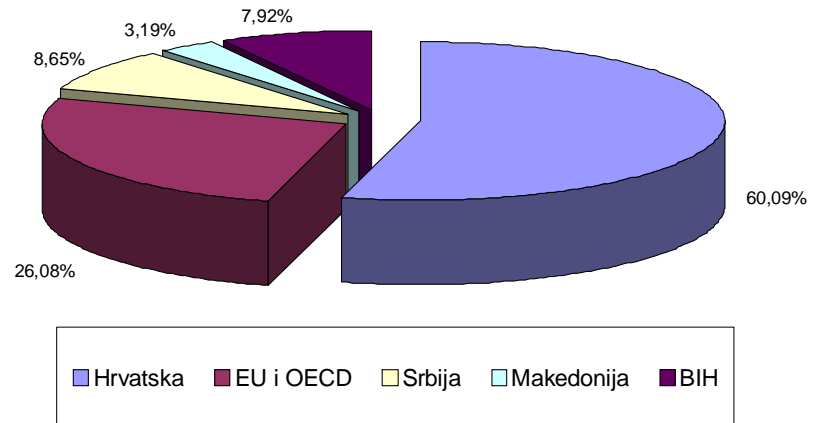
Dionice	Obveznice	Investicijski fondovi
Depoziti	Komerrijalni zapisi	Novac



ILIRIKA

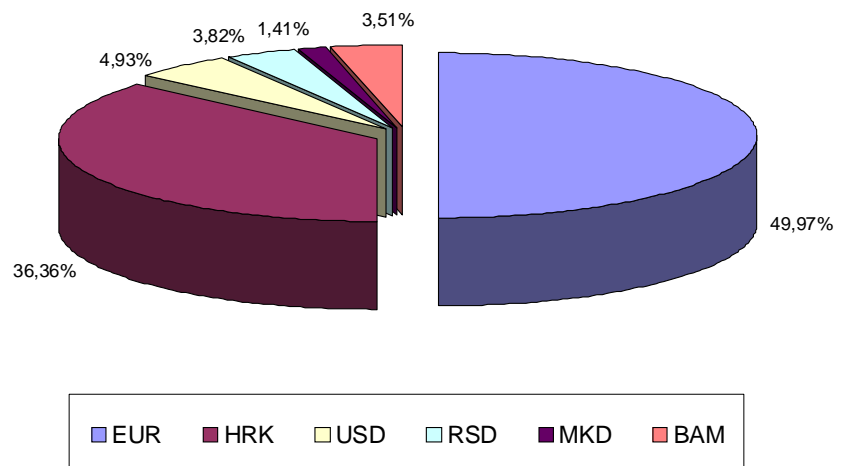
IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI  
REGIJAMA

31.12.2009.



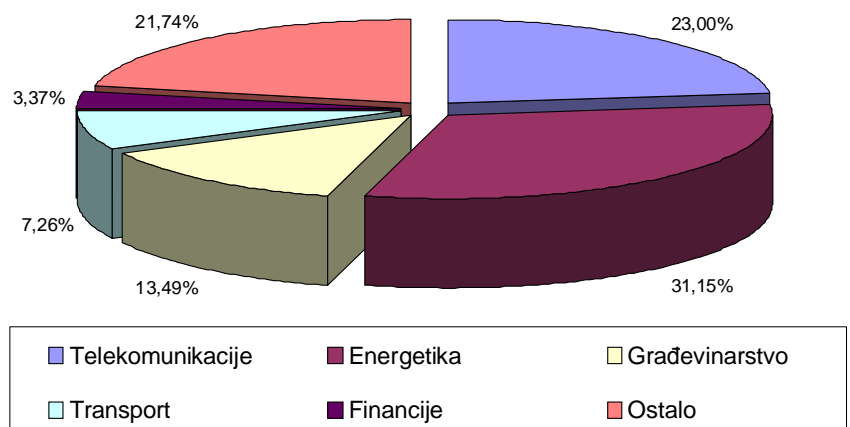
IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA VALUTAMA

31.12.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.12.2009.



OIF Ilirika Jugoistočna Europa Balanced na dan: 31.12.2009		
Kratkoročni depoziti	Depozit	11,93%
Republika Njemačka - 2019., 3,75%	DBR 3.75 010419	7,28%
Republika Hrvatska - 2012., 6,875%	RHMF-O-125A	6,30%
Gazprom	OGZD LI	5,33%
Republika Njemačka - 2016., 4%	DBR 4 070416	4,88%
HT d.d.	HT-R-A	4,51%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,40%
Republika Hrvatska - 2014., 5,50%	RHMF-O-142A	3,86%
Ina d.d.	INA-R-A	3,84%
Atlantska plovidba d.d.	ATPL-R-A	3,51%

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

## PREGLED TRŽIŠTA

U prosincu smo na Zagrebačkoj burzi svjedočili daljnjem padu prometa i indeksa. Ukupni redovni promet iznosio je 412,3 milijuna kuna što predstavlja pad od 28,6 posto u usporedbi s 577,8 milijuna kuna prometa u studenom. Prosječni dnevni promet iznosio je 30 milijuna kuna u usporedbi s 44,7 milijuna kuna u studenom, a na pad prometa djelomično je utjecao manji broj trgovinskih dana u mjesecu. Najtrgovanija dionica je bila Hrvatski telekom (HT-R-A) s ukupnim prometom od 99,1 milijuna kuna što predstavlja 24 posto ukupnog prometa. Nakon HT-a je slijedio IGH s tek 33,8 milijuna kuna ili 8,2 posto udjela u ukupnom prometu.

CROBEX je zaključio mjesec s padom od 3 posto na razini od 2.004 bodova što je nešto manji pad u usporedbi s padom od 3,6 posto u studenom. Tijekom mjeseca CROBEX je probio psihološku granicu od 2.000 bodova i dotaknuo najnižu točku od 1.936 bodova no godinu je ipak završio iznad 2.000 bodova. CROBEX10 zaključio je mjesec na 1.054 bodova, što predstavlja pad od 3 posto u usporedbi sa studenim.

Dok su većina dionica zabilježile minuse, jedna od rijetkih dionica koja je završila u plusu je Optima telekom. OPTE-R-A je postigla mjesečni rast od 21 posto s ukupnim prometom od 10,6 milijuna kuna. Nakon što je prošli mjesec Genera (VERN-R-A) zabilježila zavidan rast od 43 posto, u prosincu je pala za 24,1 posto što je najveći pad među likvidnim dionicama. Građevinski sektor nije prošao ništa bolje, a najveći je pad zabilježio IGH-R-A sa 17 posto. Tijekom mjeseca IGH je objavio da odustaje od kupnje Zagrepčanke za 45,6 milijuna eura zbog nepronalaska investicijskog partnera na što su ulagatelji negativno reagirali. Dalekovod i Ingra su također zabilježili pad cijene od 7,7 posto, odnosno 7,2 posto. Dalekovod je tijekom mjeseca ušao u prvu burzovnu kotaciju, dok je Ingra objavila primitak nekoliko ponuda za kupnju sportskog kompleksa Arena Zagreb. U brodarskom sektoru sve dionice su zabilježile pad na što je djelomično utjecao pad Baltic Dry Index-a od 32 posto tijekom mjeseca prosinca. Cijena Atlantske plovidbe (ATPL-R-A), najlikvidnije dionice u sektoru, pala je za 6,9 posto s ukupnim prometom od 27,6 milijuna kuna, dok je Jadroplov (JDPL-R-A) pao za čak 14,4 posto s ukupnim prometom od 5,7 milijuna kuna.

Od korporativnih vijesti valja izdvojiti da je Cervesia Zagreb, većinski vlasnik Zagrebačke pivovare (ZAPI-R-A), ponudio ulagateljima otkup preostalih dionica po cijeni od 3.791 kuna. Usprkos ponudi, dionica je zaključila mjesec s padom od 2,5 posto i ukupnim prometom od 1,9 milijuna kuna. Pred sam kraj godine INA je podmirila značajan dio nepodmirenih poreznih i ostalih dospjelih javnih davanja prema Republici Hrvatskoj u iznosu od 1,05 milijardi kuna. Ukupni iznos sredstava osigurao je Inin strateški partner MOL korporativnim zajmom. Ante Perković podnio je ostavku s funkcije predsjednika Uprave Badela 1862, a nova predsjednica Uprave postaje dosadašnja članica Uprave Zvezdana Blažić. Ulagatelji su negativno reagirali na tu vijest i spustili cijenu dionice za 23,4 posto uz ukupan promet od 232 tisuća kuna.

### Napomena:

Navedeni prinosi iz prošlosti imaju informativan karakter i ne predstavljaju indicaciju 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.