



# ILIRIKA

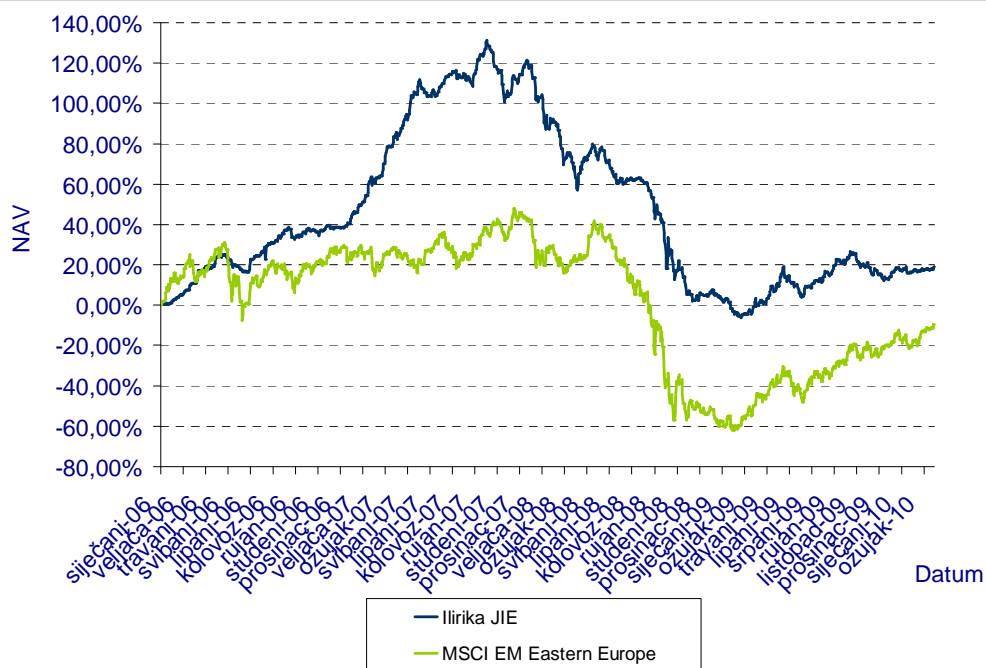
OTVORENI INVESTICIJSKI FOND

## ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA

### INVESTICIJSKA POLITIKA

Fond je namijenjen podjednako individualnim i institucionalnim investitorima, što znači da u njega mogu ulagati i fizičke i pravne osobe s interesom da se njihova slobodna novčana sredstva investiraju na odabranim financijskim tržištima Jugoistočne Europe, što podrazumjeva Hrvatsku, Sloveniju, Srbiju, Crnu Goru, Makedoniju, Grčku, Tursku te Bosnu i Hercegovinu. Premda je strategijom ulaganja određeno da se dio imovine fonda ulaže u obveznice i kratkoročne vrijednosne papire, težište ulaganja je na dionicama te prema kriteriju investicijske politike Fond spada među dioničke fondove. Ciljanu grupu investitora predstavljaju ulagači koji žele, osim diverzifikacije portfelja, višu stopu rasta uložениh sredstava uz nešto veći rizik u odnosu na većinu otvorenih investicijskih fondova na hrvatskom tržištu kapitala.

### KRETANJE NAV-a



31.03.2010. NAV = 171,6076 EUR

### OSNOVNI PODACI O FONDU

- Početna vrijednost: 100 EUR
- Valuta fonda: EUR
- Datum osnivanja: 24.10.2004.

Depozitna banka: Privredna banka Zagreb d.d.

Revizori: Revidens d.o.o.

Nadzor: Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

### PRINOSI

Od osnivanja:	71,61%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	10,46%
U 2005. godini	31,93%
U 2006. godini	37,54%
U 2007. godini	58,15%
U 2008. godini	-52,35%
U 2009. godini	9,06%
U 2010. godini	4,53%
U ožujku	2,12%

IMOVINA FONDA

U kunama:	94.813.272,86
U eurima:	13.060.877,60

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

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

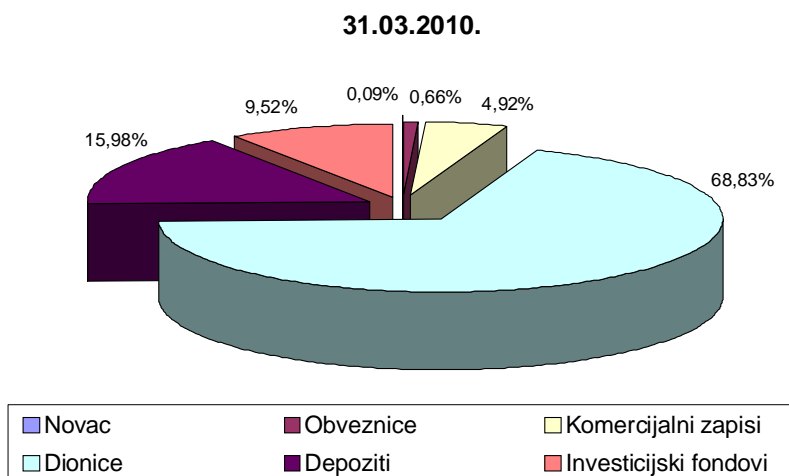
ULAZNA I IZLAZNA  
NAKNADA

<u>ULAZNA NAKNADA</u>		<u>IZLAZNA NAKNADA</u>
do 500.000 hrk	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 1.500.000,00 hrk	0%	

NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I  
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje:	3,50 % na godišnjoj osnovi
Naknada depozitnoj bancii:	0,20 % na godišnjoj osnovi

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

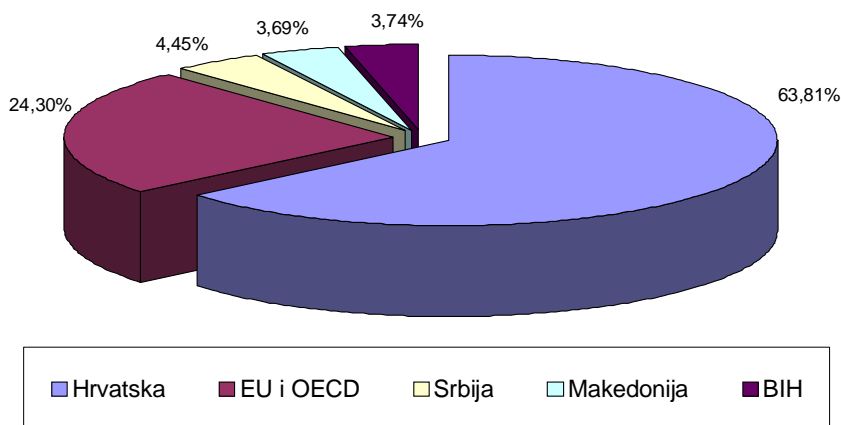




ILIRIKA

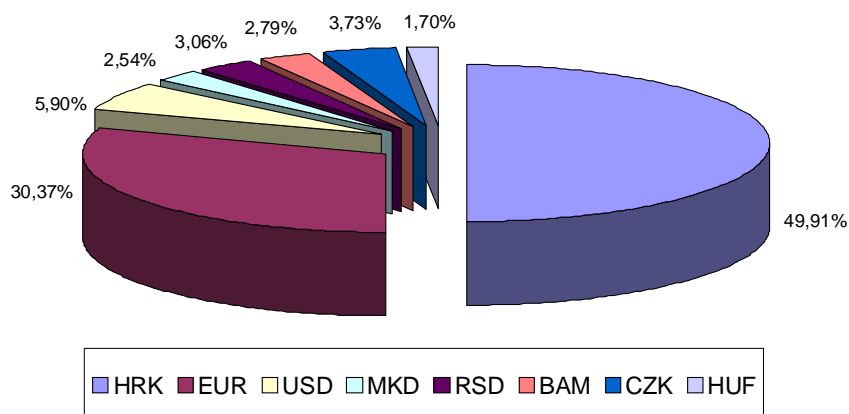
IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI REGIJAMA

31.03.2010.



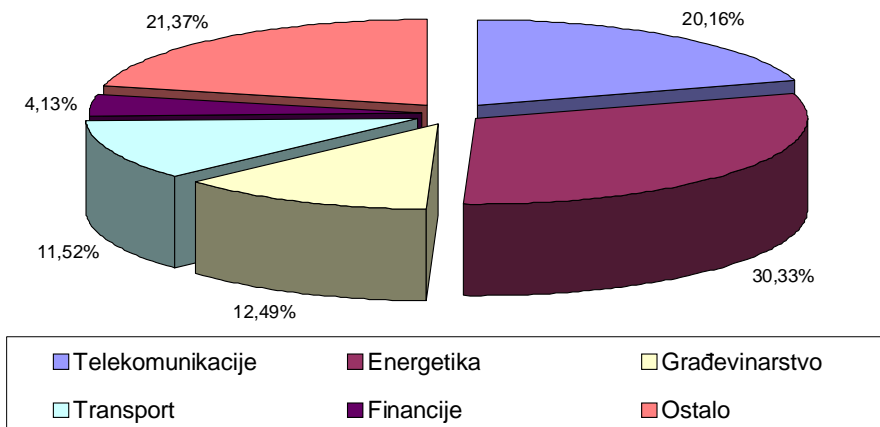
IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA VALUTAMA

31.03.2010.



IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.03.2010.



OIF Ilirika Jugoistočna Europa na dan: 31.3.2010		
Kratkoročni depoziti	Depoziti	16,06%
HT d.d.	HT-R-A	4,94%
Adris Grupa d.d.	ADRS-P-A	4,91%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,68%
Ina d.d.	INA-R-A	4,22%
Atlantska plovidba d.d.	ATPL-R-A	4,10%
Gazprom Oao - Spon ADR	OGZD LI	3,98%
Institut građevinarstva hrvatske d.d.	IGH-M-024A	3,98%
CEZ AS	CEZ CP	3,75%
Dalekovod d.d.	DLKV-R-A	3,42%

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

## PREGLED TRŽIŠTA

Ulagatelji su na Zagrebačkoj burzi tijekom ožujka bili nezainteresirani za domaće dionice što potvrđuje i niska likvidnost. Ukupni redovni dionički promet u ožujku je iznosio 426,9 milijuna kuna što predstavlja pad od 2,5 posto u usporedbi s veljačom. Ako usporedimo podatke s ožujkom prošle godine redovni promet dionicama je pao za čak 20,9 posto. Usprkos niskoj likvidnosti i nezainteresiranosti ulagatelja, CROBEX indeks je zabilježio mjesečni rast od 0,2 posto na 2.138 bodova, dok je CROBEX10 porastao 1,8 posto na 1.137 bodova.

Na svjetskim je tržištima kapitala u usporedbi s našim vidljiviji veći interes i optimizam među ulagateljima. Frankfurtski DAX je zabilježio rast od 9,9 posto, londonski FTSE rast od 6 posto, dok je na američkom tržištu Dow Jones zabilježio rast od 5,1 posto.

Jedna od zanimljivih vijesti koja je negativno utjecala na trgovanje jest završetak sapunice o 'poslu stoljeća', tj. o gradnji autoceste u Crnoj Gori. Crnogorska Vlada je službeno odbila ponudu hrvatskog građevinskog konzorcija, na čelu s Konstruktorom i IGH-om, zbog nedostatka bankovnih garancija. Objava te novosti srušila je cijenu dionice IGH za 17 posto, međutim do kraja mjeseca cijena se nešto oporavila i zaključila mjesec s vrijednošću od 2.540 kuna i s padom od 13,3 posto.

Hrvatski telekom bio je prvi na rang listi dionica s najvećim prometom od ukupno 136,6 milijuna kuna ili 32 posto ukupnog prometa. Cijena HT-a je zabilježila rast od 5,1 posto na 321,57 kuna što je posljedica sve većeg interesa među ulagateljima zbog približavanja roka upisa u knjigu dioničara za isplatu dividende. Atlantska plovidba s ukupnim prometom od 22,8 milijuna kuna ili 5,4 posto ukupnog prometa, zabilježila je pad od 1,9 posto na mjesečnoj razini. Dubrovački prijevoznik rasutih tereta potpisao je tijekom mjeseca ugovor o kupnji dvaju novih brodova vrijednih 32 milijuna dolara. U pripremi je potpisivanje ugovora o narudžbi dodatna tri broda s kineskim brodogradilištem Jiangsu Eastern Heavy Industries. Za razliku od ostalih građevinara Dalekovod je zabilježio pristojan rast od 6,5 postom tijekom ožujka i s ukupnim prometom od 22,3 milijuna kuna. Na rast cijene dionice djelomično je utjecao potpisani ugovor s austrijskim ulagateljima za gradnju novog trgovačkog centra u Buzinu, pokraj Zagreba. Ugovor za gradnju najvećeg trgovačkog i zabavnog centra u Hrvatskoj iznosi 80,7 milijuna eura. Osim Dalekovoda nove ugovore je objavio i Ericsson Nikola Tesla. S crnogorskim telekomom potpisan je ugovor u iznosu od 85 milijuna kuna za telekomunikacijske usluge, a sa BH Telekomom potpisan je ugovor vrijedan 54 milijuna kuna. Ulagatelji su nagradili tvrtku s rastom cijene dionice za 2,4 posto na 1.475 kuna. Među gubitnicima na burzi može se izdvojiti dionica Vupika čija je cijena pala za čak 40,6 posto. Na pad cijene utjecala je niska Agrokoroza ponuda za preuzimanje tvrtke; očito su ulagatelji očekivali puno bolju ponudu od 23,98 kuna po dionici.

### Napomena:

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