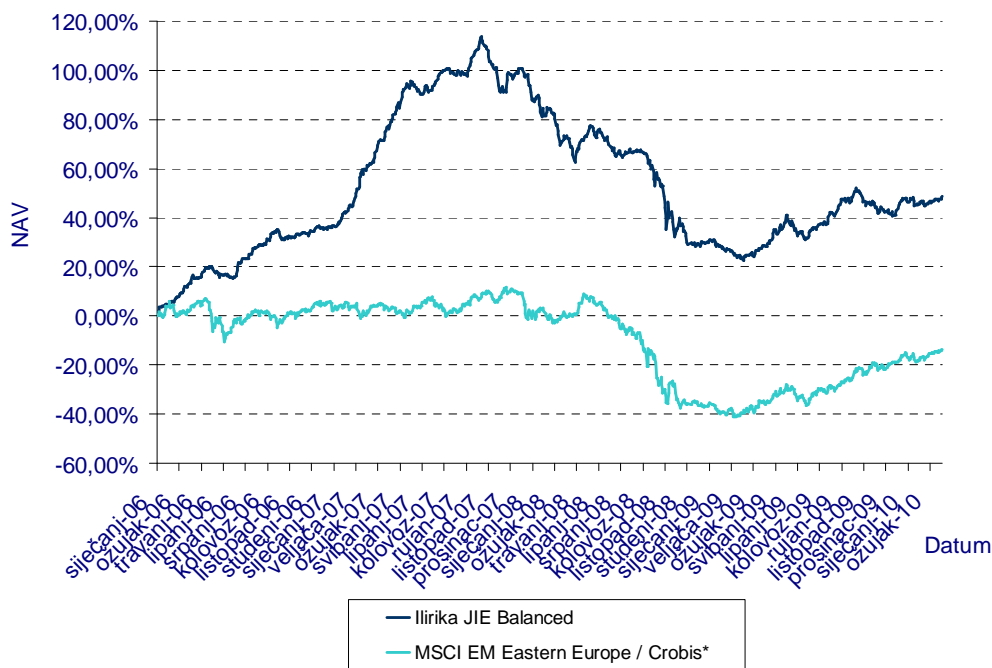


ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED

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

31.03.2010. NAV = 148,5523 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:	48,55%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	9,92%
U 2006. godini	39,78%
U 2007. godini	46,95%
U 2008. godini	-35,38%
U 2009. godini	10,23%
U 2010. godini	3,87%
U ožujku	2,43%



ILIRIKA

IMOVINA FONDA

U kunama:	48.466.065,69
U eurima:	6.676.379,09

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

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

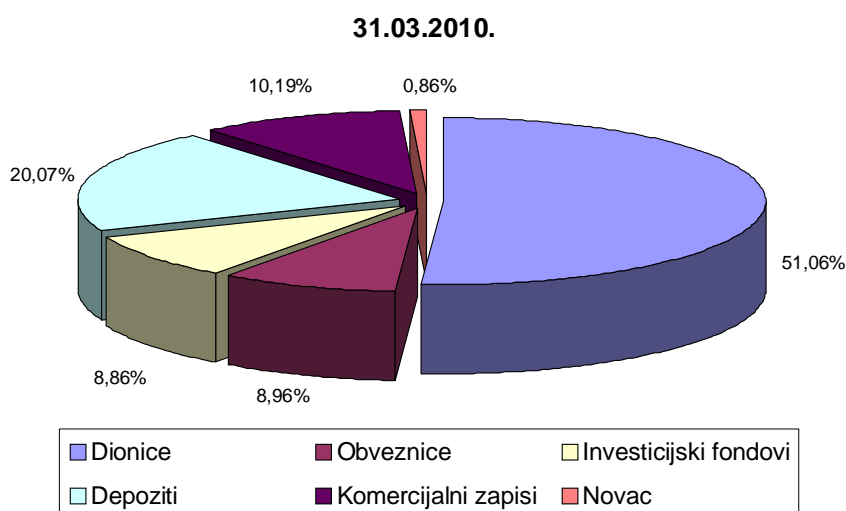
ULAZNA I IZLAZNA
NAKNADA

<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

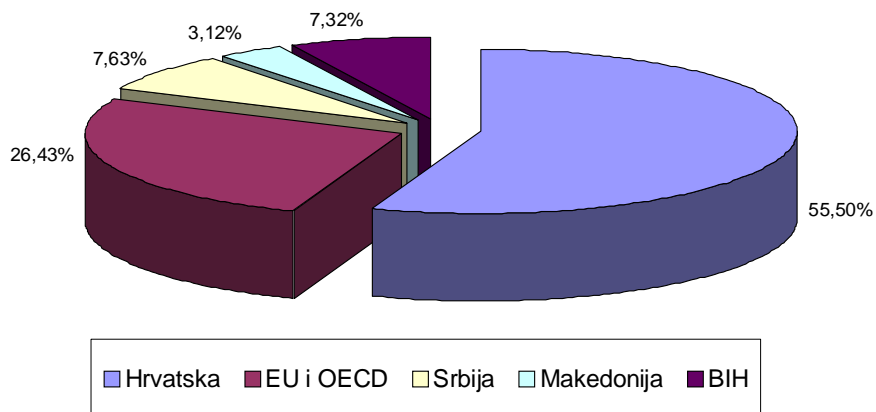




ILIRIKA

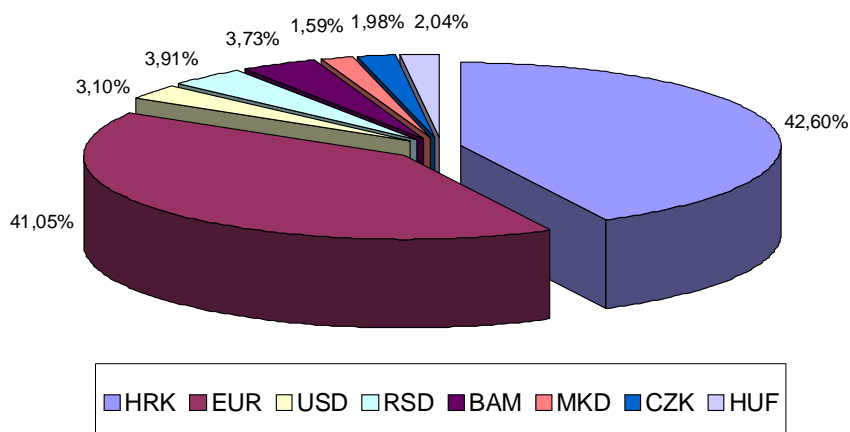
IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI
REGIJAMA

31.03.2010.



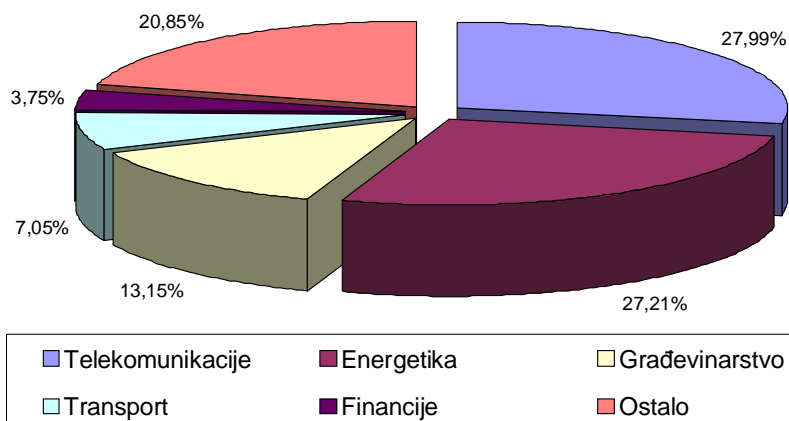
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA VALUTAMA

31.03.2010.



IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.03.2010.





ILIRIKA

TOP DESET POZICIJA

OIF Ilirika Jugoistočna Europa Balanced na dan: 31.3.2010		
Kratkoročni depoziti	Depoziti	20,14%
Institut građevinarstva hrvatske d.d.	IGH-M-024A	7,40%
Republika Hrvatska - 2012., 6,875%	RHMF-O-125A	6,41%
HT d.d.	HT-R-A	5,32%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,88%
Ina d.d.	INA-R-A	4,15%
Atlantska plovidba d.d.	ATPL-R-A	3,61%
Adris Grupa d.d.	ADRS-P-A	3,44%
Dalekovod d.d.	DLKV-R-A	3,22%
JP Elektroprivreda BiH d.d.	JPESR BT	3,22%

Napomena: - Izloženost top 10 pozicija u odnosu na neto vrijednost
- 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 Agrokorova 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 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.