

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 Azije, što prije svega podrazumijeva dionice izdavatelja sa sjedištem u Japanu, Indoneziji, Indiji, Kini, Singapuru, Južnoj Koreji, Tajvanu te azijskom dijelu Rusije. Investicijskom politikom Fonda utvrđeno je da se sredstva također jednim dijelom mogu ulagati i u obveznice izdavatelja iz spomenutih zemalja te dionice i obveznice iz ostalih zemalja OECD-a, EU-a te CEFTA-e. Ipak ulagatelji moraju biti svjesni da su spomenuta ulaganja navedena isključivo kao dodatna sigurnost kako bi Fond, u slučaju većih poremećaja na dioničkim tržištima Azije, mogao prebaciti sredstva u manje rizične plasmane. Ciljana strategija ulaganja Fonda su dionice izdavatelja iz Azije.

KRETANJE NAV-a



31.12.2009. NAV = 53,7551 EUR

OSNOVNI PODACI O FONDU

1. Početna vrijednost: 100 EUR

2. Valuta fonda: EUR

3. Datum osnivanja: 23.05.2007

Depozitna banka: Privredna banka Zagreb d.d.

Revizori: Revidens d.o.o.

Nadzor: Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

PRINOSI

Od osnivanja:	-46,24%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	-21,16%
U 2007. godini	-0,91%
U 2008. godini	-48,42%
U 2009. godini	5,18%
U prosincu	2,90%

IMOVINA FONDA

U kunama:	4.902.384,84
U eurima:	670.989,78

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 hrk	0%	

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

Prva uplata: minimalno 100,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti

Daljnje uplate: minimalno 50,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti

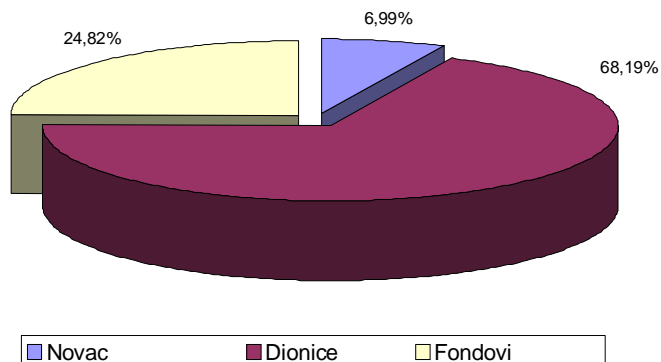
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada za upravljanje: 3,50 % na godišnjoj osnovi

Naknada depozitnoj banci: 0,25 % na godišnjoj osnovi

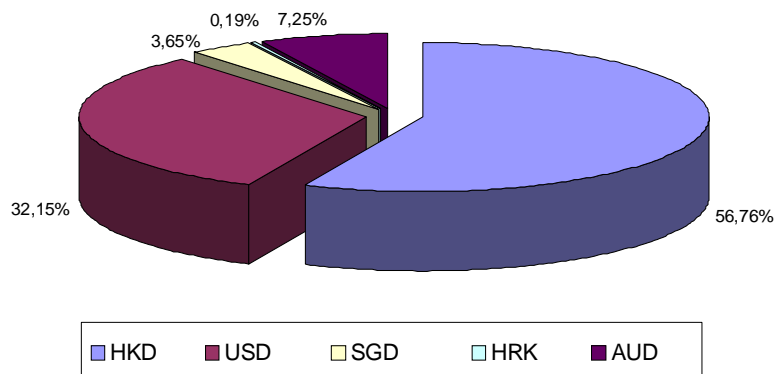
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA PREMA VRSTI
FINANCIJSKE IMOVINE U
ODNOSU NA UKUPNU IMOVINU
FONDA

31.12.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE FONDA
VALUTAMA

31.12.2009.

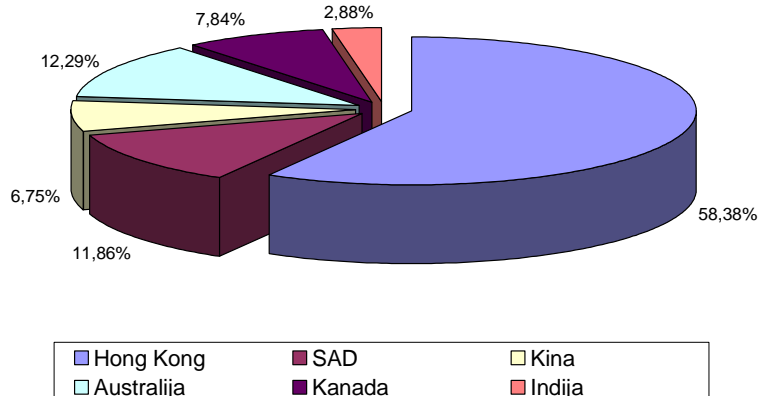




ILIRIKA

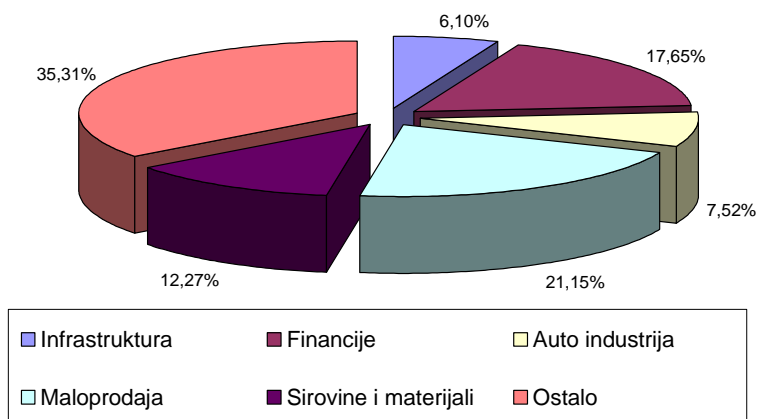
IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

31.12.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.12.2009.



TOP DESET
POZICIJA

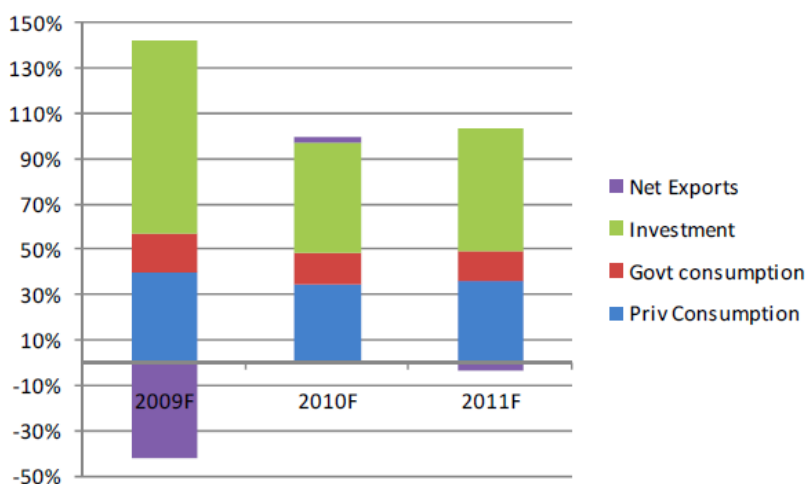
OIF Azijski Tigar na dan: 31.12.2009		
Rio Tinto Limited	RIO AU	8,32%
iShares FTSE/XINHUA A50 CHINA	2823 HK	8,15%
Novac na računu	Novac	6,94%
Bank of China Ltd	3988 HK	5,43%
Goldcorp Inc	GG US	5,31%
Barrick Gold Corporation	ABX US	5,11%
Dongfeng Motor GRP Co.	489 HK	5,09%
Market Vectors Indonesia Index ETF	IDX US	4,84%
China Life Insurance ADR	LFC US	4,57%
Zhaojin Mining Industry Company Ltd.	1818 HK	4,14%

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

U prošlim su desetljećima američki potrošači bili oni koji su pomogli svjetskoj ekonomiji da izađe iz recesije. Ali tijekom ove, još uvijek aktualne recesije, dok je Zapad zaposlen sa smanjivanjem financijskih poluga pomažući svom bankarskom sektoru, stabilna tržišta u razvoju, posebice Kina, su baš ta koja pridonose povratku optimizma na tržištima kapitala. Dakako, i kinesko je tržište kapitala također dotaklo dno, samo mjesecima prije no što se to dogodilo u zemaljama OECD-a, nakon čega je Kina najavila svoj stimulacijski plan kao podršku daljnjem rastu. Svakako treba podsjetiti da je Kina jedina ekonomija (izuzev Indije) koja je spremna potrošiti ogromna sredstva na poticanje gospodarskog rasta. No, najvažnije za istaknuti jest kako sredstva kineskog stimulusa ne dolaze iz zaduživanja ili smanjivanjem financijskih poluga već iz štednje.

Naravno, prema prirodnom načelu, vladini projekti se većinom svode na probleme poput rizika potrošnje, neproduktivnosti i korupcije ali unatoč tome, i neke takve investicije će biti vrlo produktivne. Primjerice, u vrlo bliskoj budućnosti Kina će imati 9.000 km energetsko efikasnih željezničkih puteva povezujući najveće gradove. Kina sad čini ono što je SAD činio 1950-ih s međudržavnim sustavom autocesta što je veoma pridonijelo rastu kompanija poput WalMart-a, McDonaldsa i drugih. Bolja transportna infrastruktura će pomoći rastu produktivnosti i smanjiti prepreke potrošnji u ruralnim sredinama. To će dakako olakšati i učiniti jeftinijom dostupnost roba potrošačima iz unutrašnjosti a aktiviranje ruralnih dijelova u potrošnji je najveća prednost s kojom se Kina upravo suočava. Pored spomenutih infrastrukturnih projekata Kina mora ubrzati svoju reformu financijske industrije iz razloga da ostvari efikasniju alokaciju kapitala pri potrošnji u sklopu vladinih projekata. U osnovi, kineska financijska industrija je sustav u kineskom vlasništvu u kojem se većina sredstava drži kao štednja dok su krediti preraspoređeni subjektima u vlasništvu države. Kakogod, sa stvaranjem tržišta dužničkih vrijednosnih papira, potreba za financiranjem novih kompanija kao i širenjem uporabe zajmova malog/srednjeg poduzetništva, produktivnost kapitala će izroniti kao novi slijedeći pokretač rasta u Kini. Danas čekamo potrošače da se aktiviraju, a već sutra će kapital biti glavni pokretač rasta. Premda se Kina suočava s golemim izazovima u nadolazećim godinama i desetljećima, također sve više postaje i motor zamašnjak za azijski kontinent a svakim danom sve više i za ostatak svijeta. Slijedom svega navedenog, Kina će polako preuzeti primarnu funkciju OECD zemalja a osobito SAD-a, a investitori fonda Ilirika Azijski Tigar stoga imaju priliku sudjelovati u svim spomenutim globalnim promjenama svjetskog financijskog zaokreta.

Kina: Doprinos rastu BDP-a od potrošnje, ulaganja i neto izvoza (%)



Izvor: Deutsche Bank

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. Za sve dodatne informacije posjetite našu internet stranicu www.ilirika-invest.hr ili nas kontaktirajte na besplatni info telefon 0800 1808 te na e-mail adresu fond@ilirika-invest.hr.