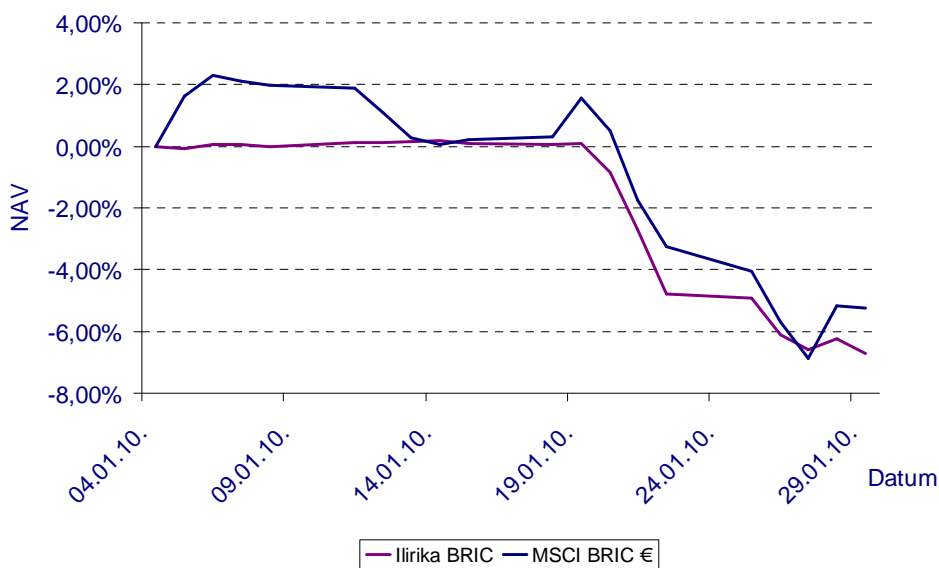


INVESTICIJSKA POLITIKA

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 regije BRIC, što prije svega podrazumijeva dionice izdavatelja sa sjedištem u Kini, Indiji, Brazilu i Rusiji. 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, mogao prebaciti sredstva u manje rizične plasmane. Ciljana strategija ulaganja Fonda su dionice regije BRIC.

KRETANJE NAV-a



29.01.2010. NAV = 93,2742 EUR

OSNOVNI PODACI O FONDU

- Početna vrijednost: 100 EUR
- Valuta fonda: EUR
- Datum osnivanja: 04.01.2010.

Depozitna banka: Privredna banka Zagreb d.d.

Revizori: Revidens d.o.o.

Nadzor: Hrvatska agencija za nadzor financijskih usluga (HANFA)

PRINOSI

U siječnju

-6,73%

IMOVINA FONDA

U kunama: 8.155.426,38

U eurima: 1.115.180,18

ULAZNA I IZLAZNA
NAKNADA

ULAZNA NAKNADA IZLAZNA NAKNADA

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 kunsjoj protuvrijednosti

Daljnje uplate: minimalno 50,00 EUR u kunsjoj protuvrijednosti

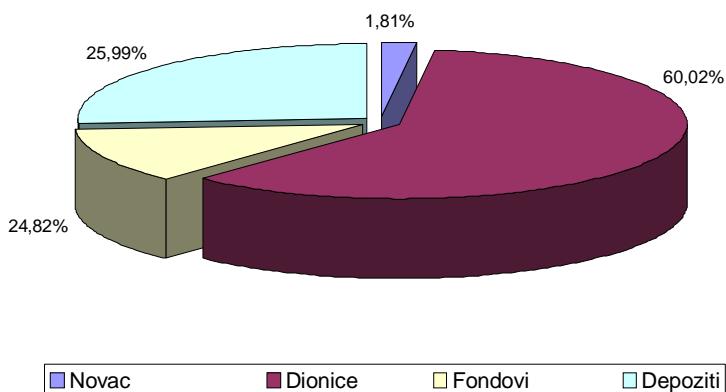
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada za upravljanje: 3,50 % na godišnjoj osnovi

Naknada depozitnoj banci: 0,25 % na godišnjoj osnovi

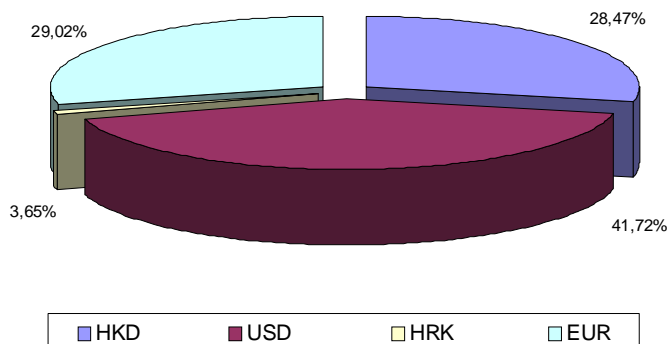
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA PREMA VRSTI
FINANCIJSKE IMOVINE U
ODNOSU NA UKUPNU IMOVINU
FONDA

31.01.2010.



IZLOŽENOST IMOVINE FONDA
VALUTAMA

31.01.2010.

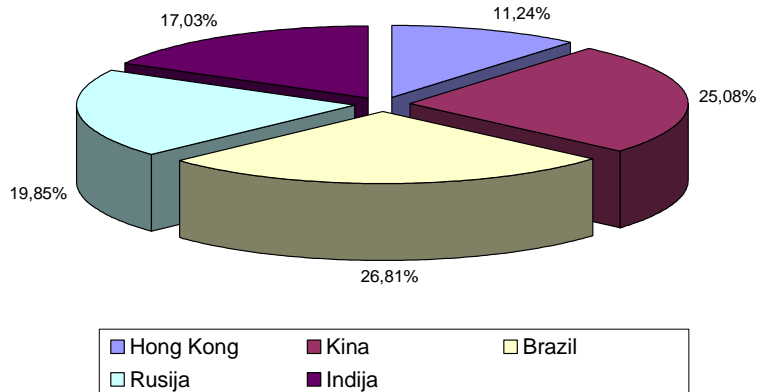




ILIRIKA

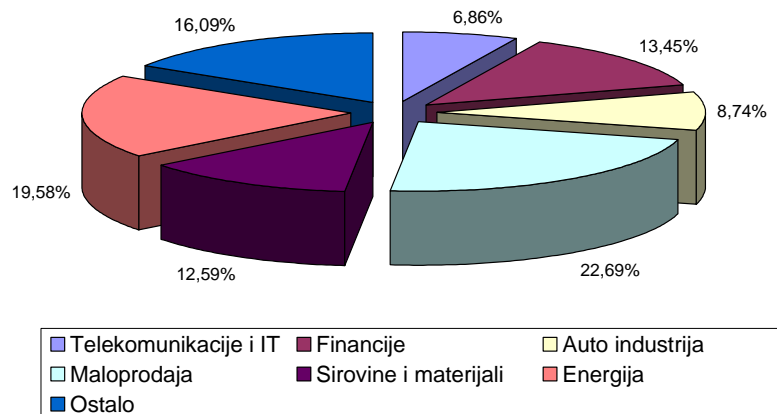
IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

31.01.2010.



IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.01.2010.



TOP DESET
POZICIJA

OIF Ilirika BRIC na dan: 29.1.2010		
Kratkoročni depoziti	Depoziti	26,25%
SPDR Gold Trust	2840 HK	4,46%
PowerShares India Portfolio	PIN US	4,13%
iShares FTSE/XINHUA A50 CHINA	2823 HK	3,70%
Vale SA - SP ADR	VALE US	3,29%
China Construction Bank	939 HK	3,00%
Dongfeng Motor GRP Co.	489 HK	2,76%
Polyus Gold - Sponsored ADR	PLZL LI	2,75%
CIA Paranaense Ener - SP ADR	ELP US	2,72%
HDFC Bank Ltd. - ADR	HDB US	2,72%

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

Najveću izloženost pozicija u portfeljima Ilirika Azijski Tigar i Ilirika BRIC predstavlja izloženost kineskim kompanijama. Zbog toga želimo klijentima dati veći naglasak na viđenje i prezentaciju kineskog tržišta kao i kineske ekonomije općenito.

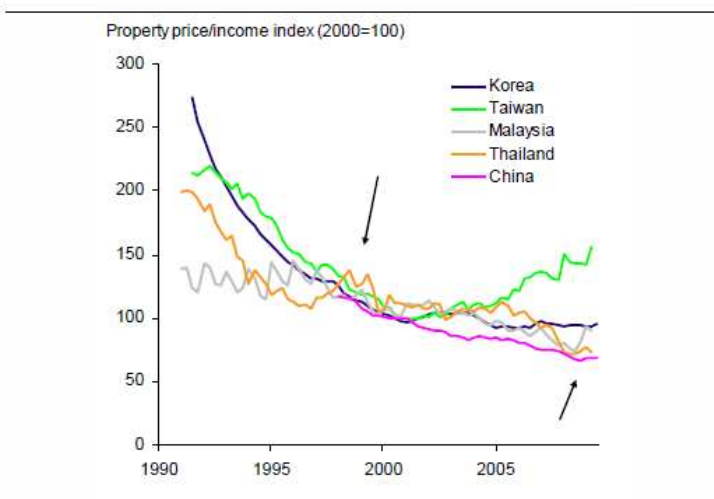
U 2009. godini je kineska vlada istaknula kako želi poduprijeti ekonomski rast. Posljedično je i uspjela u tome, povratku na vodeće mjesto svjetskog ekonomskog rasta koji je u slučaju Kine premašio 9% na godišnjoj razini. Upravo zbog toga možemo pretpostaviti da će u 2010. godini kineska vlada pokušati ostvariti još i veći rast stope BDP-a.

Nadalje, kineska ekonomija nedvojbeno raste prebrzo. Vlada je u 2007. godini bila podosta kritizirana kad je dopušteno da se ekonomija 'pregrije' i kreira balon na tržištu kapitala. Rezultat toga je bila visoka proaktivnost vlade u to vrijeme. Što se pak inflacije u Kini tiče, ona još nije veliki problem ali očekivanja inflacije su visoko korelirana s cijenama nekretnina. Postoji i jako je rašireno mišljenje o visokim cijenama nekretnina te kako je kupnja stana u Kini mnogima nedostupna. Vlada je što se potonjeg tiče u procesu povlačenja nekih nekretninskih stimulusa, ali taj proces nije još pri kraju.

Ipak, iz slijedećeg grafa je vidljivo da zaista još ne možemo govoriti o pravom nekretninskom balonu.

Graf kretanja stambenih cijena u odnosu na prosječni BDP po stanovniku i prosječne prihode po kućanstvu:

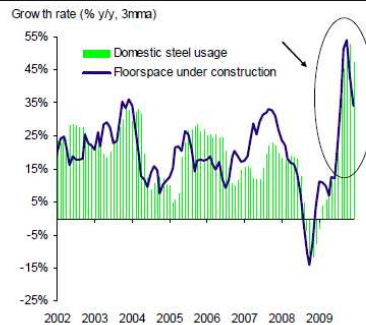
Chart 3: No signs of trouble here



Source: CEIC, Haver, UBS estimates. The chart shows nationwide residential prices divided by the average of per-capita GDP and household earnings.

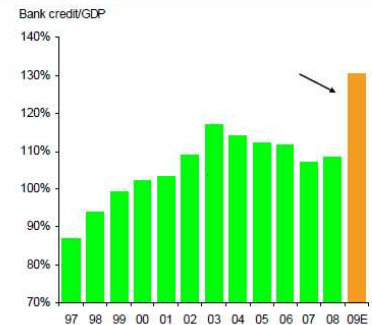
Graf stope rasta upotrebe čelika pri preuređenju i graf stope bankovnih kredita u odnosu na prosječni BDP:

Chart 7: China volumes



Source: CEIC, Haver, UBS estimates

Chart 8: China leverage



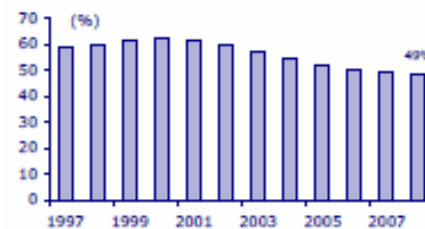
Source: CEIC, Haver, World Bank, UBS estimates

Ali neovisno o općenitoj stopi rasta i nekih potencijalnih nekretninskih balona u kontinentalnoj Kini, ključna stvar koje je vlada svjesna jest da treba i da će nedvojbeno podržati potrošnju. A u tome će biti čak i agresivnija nego prošle godine. Više najava o daljnjim smjernicama očekujemo nakon People's Congress—a (najviše državno tijelo i jedino zakonodavno tijelo kineskog naroda) u ožujku. To je jedan od razloga zašto nam se sviđa potrošački sektor i zašto sukcesivno ulažemo u njega. Potrošnja je pridonijela oko 5% rastu BDP-a prošle godine, ali nova politika potpore bi mogla pogurati taj broj čak i na više razine. A Ilirika Azijski Tigar i Ilirika BRIC imaju veliku izloženost potrošačkom sektoru.

Stope potrošnje u 2008. i 2009. u odnosu na BDP:

Figure 11

Consumption at half of GDP in '08. . .



Source: CEIC, CLSA Asia-Pacific Markets

Figure 12

. . . and 4.8% of GDP growth in '09



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.