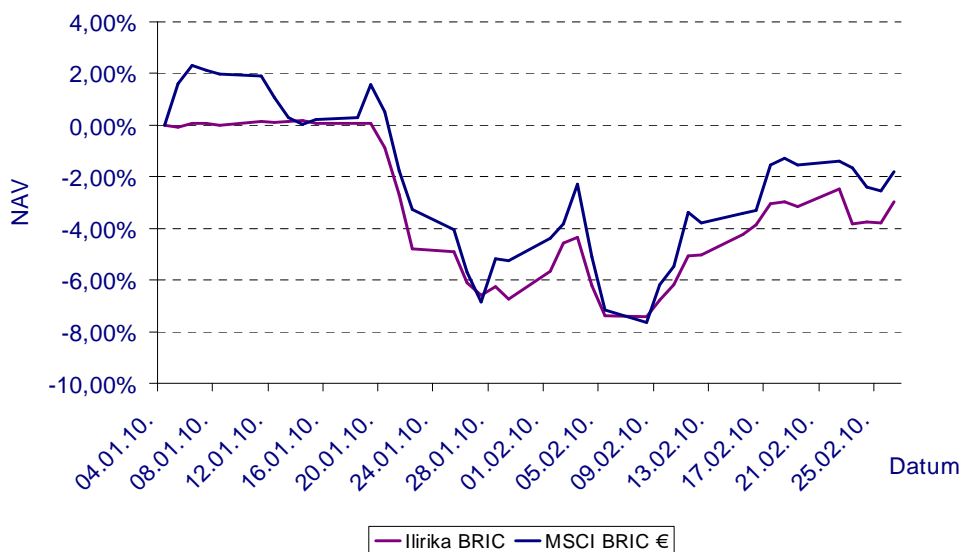


INVESTICIJSKA POLITIKA

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



26.02.2010. NAV = 97,0215 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

Od osnivanja	-2,98%
U 2010. godini	-2,98%
U veljači	4,02%

IMOVINA FONDA

U kunama: 11.543.685,59

U eurima: 1.587.735,15

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 kunskoj protuvrijednosti

Daljnje uplate: minimalno 50,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti

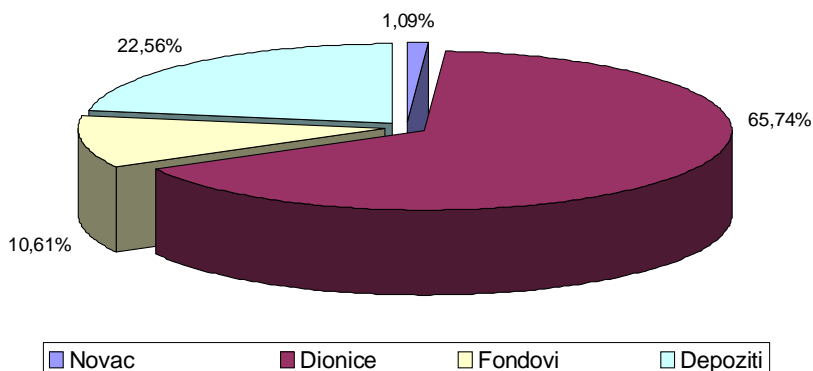
NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCI

Naknada za upravljanje: 3,50 % na godišnjoj osnovi

Naknada depozitnoj banci: 0,25 % na godišnjoj osnovi

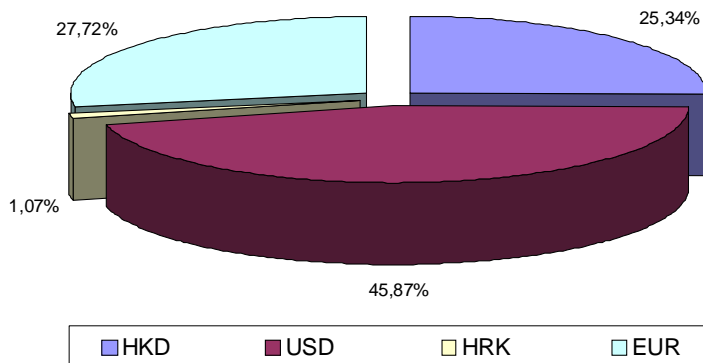
IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA PREMA VRSTI
FINANCIJSKE IMOVINE U
ODNOSU NA UKUPNU IMOVINU
FONDA

28.02.2010.



IZLOŽENOST IMOVINE FONDA
VALUTAMA

28.02.2010.

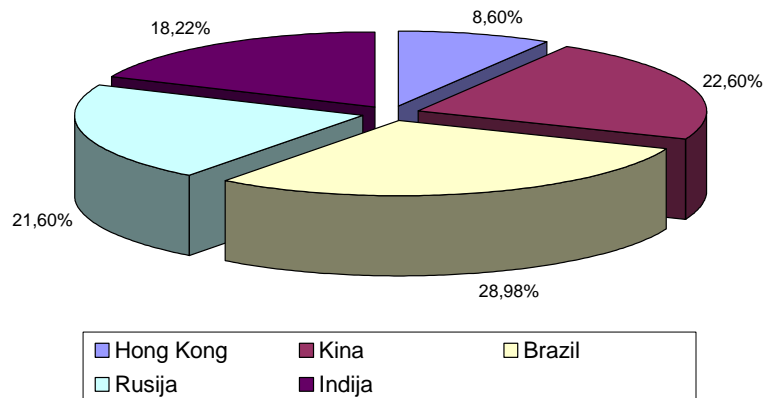




ILIRIKA

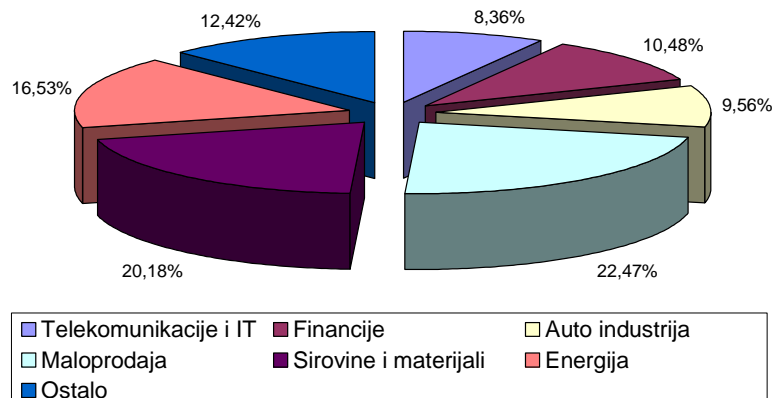
IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP PO
DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

28.02.2010.



IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

28.02.2010.



TOP DESET
POZICIJA

OIF Ilirika BRIC na dan: 26.2.2010		
Kratkoročni depoziti	Depozit	22,59%
Vale SA - SP ADR	VALE US	5,13%
SPDR Gold Trust	2840 HK	4,76%
Tata Motors Ltd. - SPON ADR	TTM US	4,13%
CIA Brasileira - SP ADR	CBD US	3,60%
Wumart stores Inc. - H	8277 HK	3,56%
PowerShares India Portfolio	PIN US	3,20%
HDFC Bank Ltd. - ADR	HDB US	2,99%
Companhia de Bebidas - Prf ADR	ABV US	2,96%
MMC Norilsk Nickel Jsc - ADR	NILSY UV	2,91%

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

Za ovomjesečni komentar azijskih tržišta i investicijskih aktivnosti u fondovima Ilirika Azijski Tigar i Ilirika BRIC prezentirat ćemo ukratko naša razmatranja uz pregled činjenica zbog kojih se osjećamo vrlo ugodno pri investicijskim odlukama. To gledašće se doduše odnosi na dugoročni horizont ali je i dobar pregled trenutne ekonomske i investicijske klime u Aziji.

Globalna kriza je jako pogodila Aziju, ali njeni dobri makroekonomski fundamenti su omogućili da se može poduzeti stroga politika koja se pokazala veoma efektivnom u rastu domaće potražnje. Azija se tako brzo oporavila od globalne krize što je ubrzalo pomak u ekonomskoj i političkoj moći sa zapada na istok koja je dominirala zapadnim zemljama tijekom prošlih 30 godina. No, azijska ekonomska dominacija nije došla od opće potrošnje zapadnih ekonomija jer izvoz u te zemlje nije pokretač oporavka. Azijski tvorci takve politike bili bi 'ludi' ne pretpostaviti da će jednom kad se svjetska ekonomija oporavi moći računati na snažan rast - vođen izvozom. Zapadnjačko protivljenje proboju azijskih tržišta zato sukcesivno raste. Azija bi stoga umjesto plana o preuzimanju dijela globalnog uravnotežavanja potražnje više trebala: brži rast azijske domaće potražnje i spori rast izvoza izvan regije.

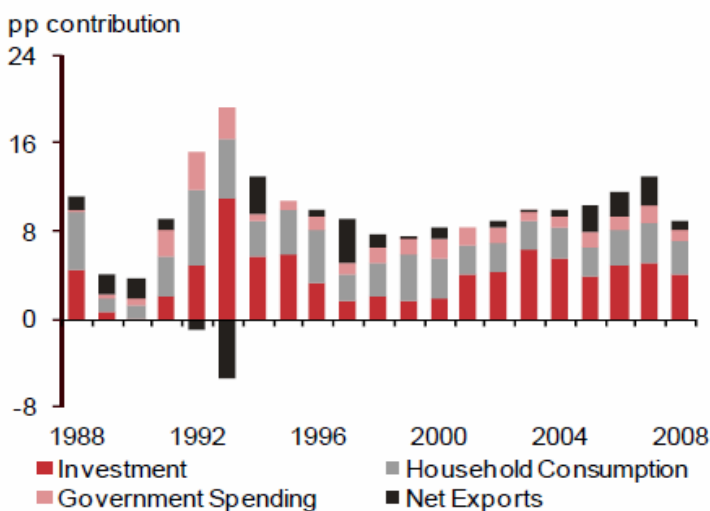
Kina je već imala snažan rast izvoza u posljednjih 30 godina, ali je pritom i rast domaće potražnje također bio snažan. Povijest sugerira da bi budući kineski rast mogao biti održivo vođen domaćom potražnjom. Indijski je pak rast fundamentalno bio vođen rastom domaće potražnje što bi trebao biti i daljnji predvidiv scenarij u budućnosti. Kina, i vjerojatno Indija, će trebati postići uravnoteženost glavnih komponenti domaće potražnje odvojeno od odnosa ulaganja i potrošnje.

Azijski političari se suočavaju sa značajnim izazovima u implementiranju politika koje će osigurati da njihov ekonomski rast ostane održiv. Ali su zato potencijalni prinosi ogromni.

Ilirika Azijski Tigar i Ilirika BRIC su jako izloženi sektoru potrošnje jer vjerujemo da taj dio kineske ekonomije ima najveći potencijal za rast profita u već ne tako dalekoj budućnosti.

Graf doprinosa kineskom BDP-u od investicija, državne potrošnje, potrošnje kućanstava i neto izvoza:

Figure 25. Contribution to Chinese real GDP



Source: CEIC and Nomura Global Economics



ILIRIKA

Graf kretanja potrošnje kućanstava u odnosu na indeksirani BDP:

Figure 26. Household consumption to GDP ratio, indexed



Note: GDP per capita \approx \$2,000 in 1970 in Korea, 1991 in China
Source: The Bank of Korea, CEIC and Nomura

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. 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.