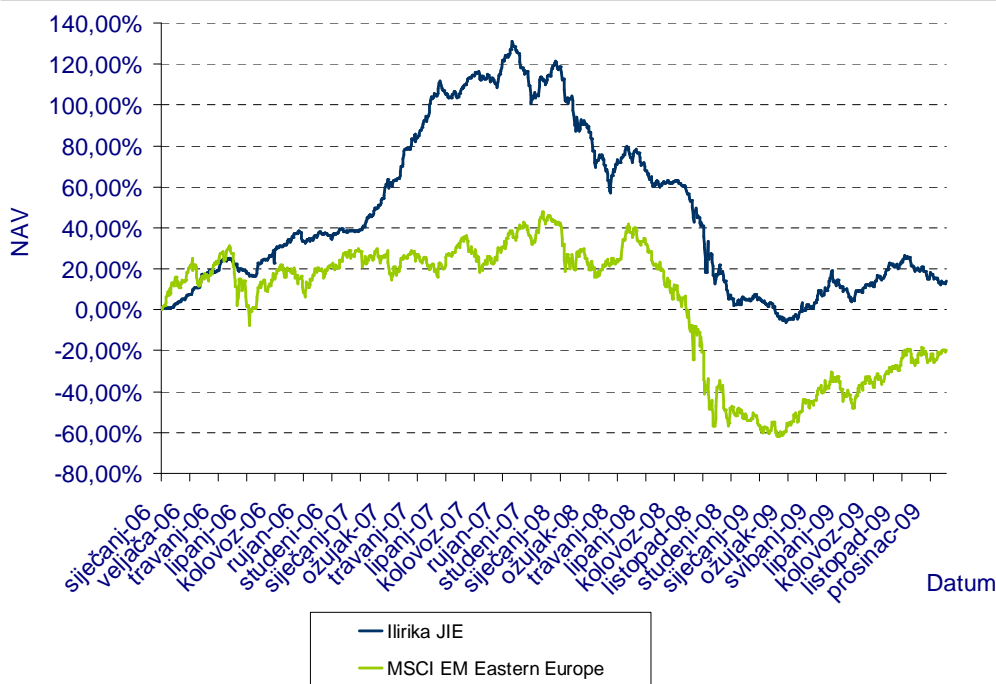


INVESTICIJSKA POLITIKA

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 uložених sredstava uz nešto veći rizik u odnosu na većinu otvorenih investicijskih fondova na hrvatskom tržištu kapitala.

KRETANJE NAV-a



31.12.2009. NAV = 164,1678 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:	64,17%
Prosječan godišnji prinos (PGP)	10,04%
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 prosincu	-1,86%

IMOVINA FONDA

U kunama: 84.520.501,14

U eurima: 11.568.327,27

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

Prva uplata: 100,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti

Daljnje uplate: 50,00 EUR u kunskoj protuvrijednosti

ULAZNA I IZLAZNA  
NAKNADA

ULAZNA NAKNADA

IZLAZNA NAKNADA

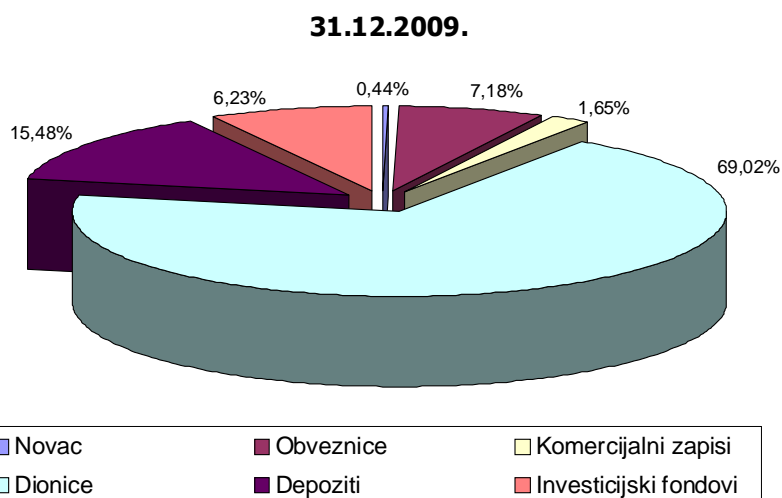
do 500.000 hrk	3%	0,0%
od 500.000,01 hrk – 1.000.000 hrk	2%	
od 1.000.000,01 hrk – 1.500.000 hrk	1%	
iznad 1.500.000,00 hrk	0%	

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 FINACIJSKE  
IMOVINE U ODNOSU NA  
UKUPNU IMOVINU FONDA

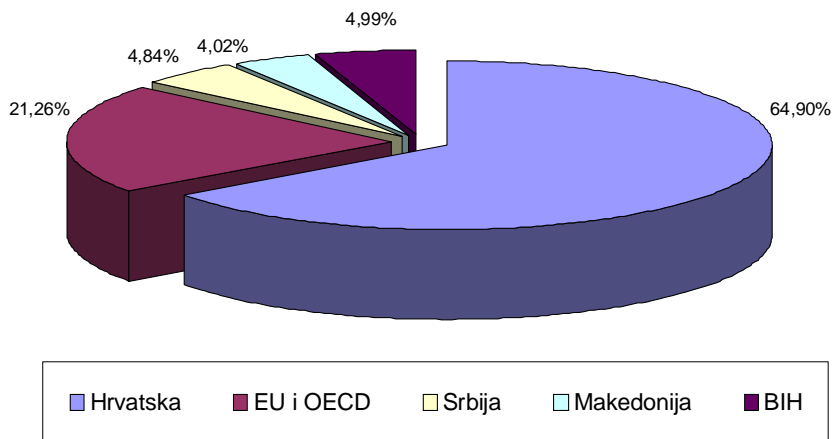




ILIRIKA

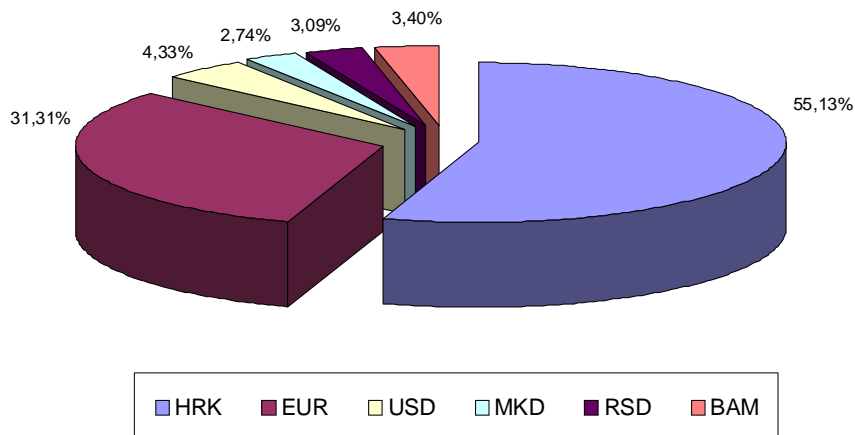
IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP PO  
DRŽAVAMA, SKUPINAMA  
DRŽAVA ILI REGIJAMA

31.12.2009.



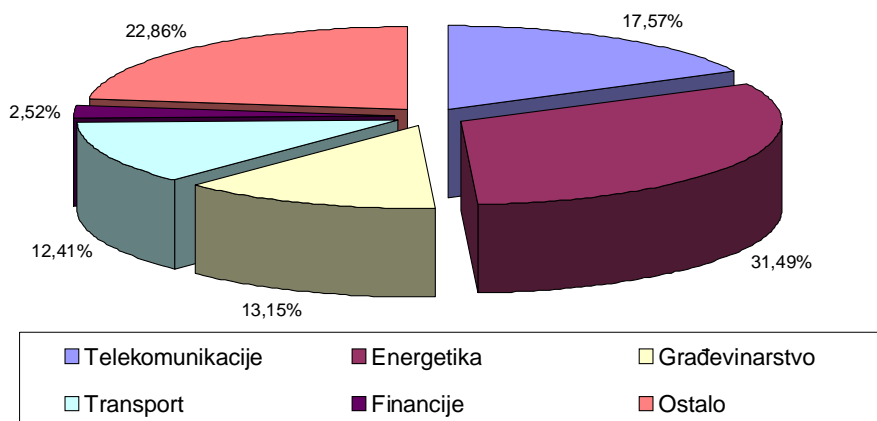
IZLOŽENOST IMOVINE  
FONDA VALUTAMA

31.12.2009.



IZLOŽENOST IMOVINE  
VLASNIČKIH VP  
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

31.12.2009.



OIF Ilirika Jugoistočna Europa na dan: 31.12.2009		
Kratkoročni depoziti	Depozit	13,92%
Adris Grupa d.d.	ADRS-P-A	4,92%
Ericsson Nikola Tesla d.d.	ERNT-R-A	4,75%
Gazprom	OGZD LI	4,61%
Atlantska plovidba d.d.	ATPL-R-A	4,50%
HT d.d.	HT-R-A	4,37%
CEZ AS	CEZ CP	3,96%
Ina d.d.	INA-R-A	3,69%
Končar-d&st d.d.	KODT-R-A	3,33%
Dalekovod d.d.	DLKV-R-A	3,30%

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

## PREGLED TRŽIŠTA

U prosincu smo na Zagrebačkoj burzi svjedočili daljnjem padu prometa i indeksa. Ukupni redovni promet iznosio je 412,3 milijuna kuna što predstavlja pad od 28,6 posto u usporedbi s 577,8 milijuna kuna prometa u studenom. Prosječni dnevni promet iznosio je 30 milijuna kuna u usporedbi s 44,7 milijuna kuna u studenom, a na pad prometa djelomično je utjecao manji broj trgovinskih dana u mjesecu. Najtrgovanija dionica je bila Hrvatski telekom (HT-R-A) s ukupnim prometom od 99,1 milijuna kuna što predstavlja 24 posto ukupnog prometa. Nakon HT-a je slijedio IGH s tek 33,8 milijuna kuna ili 8,2 posto udjela u ukupnom prometu.

CROBEX je zaključio mjesec s padom od 3 posto na razini od 2.004 bodova što je nešto manji pad u usporedbi s padom od 3,6 posto u studenom. Tijekom mjeseca CROBEX je probio psihološku granicu od 2.000 bodova i dotaknuo najnižu točku od 1.936 bodova no godinu je ipak završio iznad 2.000 bodova. CROBEX10 zaključio je mjesec na 1.054 bodova, što predstavlja pad od 3 posto u usporedbi sa studenim.

Dok su većina dionica zabilježile minuse, jedna od rijetkih dionica koja je završila u plusu je Optima telekom. OPTE-R-A je postigla mjesečni rast od 21 posto s ukupnim prometom od 10,6 milijuna kuna. Nakon što je prošli mjesec Genera (VERN-R-A) zabilježila zavidan rast od 43 posto, u prosincu je pala za 24,1 posto što je najveći pad među likvidnim dionicama. Građevinski sektor nije prošao ništa bolje, a najveći je pad zabilježio IGH-R-A sa 17 posto. Tijekom mjeseca IGH je objavio da odustaje od kupnje Zagrepčanke za 45,6 milijuna eura zbog nepronalaska investicijskog partnera na što su ulagatelji negativno reagirali. Dalekovod i Ingra su također zabilježili pad cijene od 7,7 posto, odnosno 7,2 posto. Dalekovod je tijekom mjeseca ušao u prvu burzovnu kotaciju, dok je Ingra objavila primitak nekoliko ponuda za kupnju sportskog kompleksa Arena Zagreb. U brodarskom sektoru sve dionice su zabilježile pad na što je djelomično utjecao pad Baltic Dry Index-a od 32 posto tijekom mjeseca prosinca. Cijena Atlantske plovidbe (ATPL-R-A), najlikvidnije dionice u sektoru, pala je za 6,9 posto s ukupnim prometom od 27,6 milijuna kuna, dok je Jadroplov (JDPL-R-A) pao za čak 14,4 posto s ukupnim prometom od 5,7 milijuna kuna.

Od korporativnih vijesti valja izdvojiti da je Cervesia Zagreb, većinski vlasnik Zagrebačke pivovare (ZAPI-R-A), ponudio ulagateljima otkup preostalih dionica po cijeni od 3.791 kuna. Usprkos ponudi, dionica je zaključila mjesec s padom od 2,5 posto i ukupnim prometom od 1,9 milijuna kuna. Pred sam kraj godine INA je podmirila značajan dio nepodmirenih poreznih i ostalih dospjelih javnih davanja prema Republici Hrvatskoj u iznosu od 1,05 milijardi kuna. Ukupni iznos sredstava osigurao je Inin strateški partner MOL korporativnim zajmom. Ante Perković podnio je ostavku s funkcije predsjednika Uprave Badela 1862, a nova predsjednica Uprave postaje dosadašnja članica Uprave Zvezdana Blažić. Ulagatelji su negativno reagirali na tu vijest i spustili cijenu dionice za 23,4 posto uz ukupan promet od 232 tisuća kuna.

### 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](http://www.ilirika-invest.hr) ili nas kontaktirajte na besplatni info telefon 0800 1808 te na e-mail adresu [fond@ilirika-invest.hr](mailto:fond@ilirika-invest.hr).