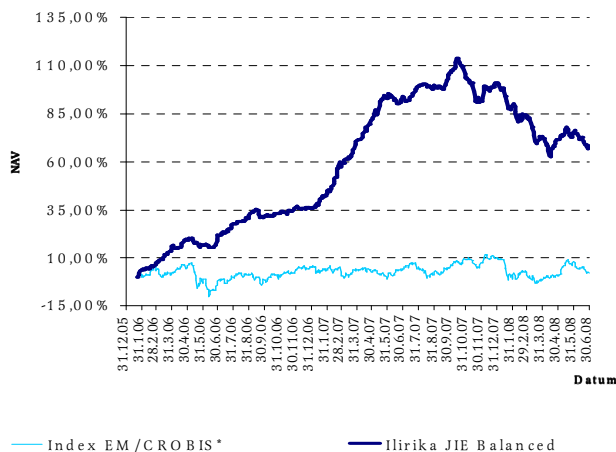


ILIRIKA JUGOISTOČNA EUROPA BALANCED

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
*50% CROBIS

30.06.2008. NAV = 168,1784 EUR

OSNOVNI PODACI O FONDU

- Početna vrijednost: 100 EUR
- Valuta fonda: EUR
- 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:	68,18%
U 2006. godini:	39,78%
U 2007. godini:	46,95%
U posljednjih godinu dana:	-13,34%
Prosječan godišnji prinos:	23,82%
U tekućoj godini:	-16,24%
U lipnju 2008.	-4,24%

IMOVINA FONDA

U kunama: 102.720.532,84
U eurima: 14.175.654,22

MINIMALNI IZNOS ULAGANJA

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

ULAZNA I IZLAZNA
NAKNADA

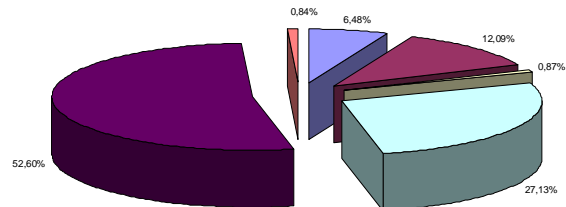
<u>ULAZNA NAKNADA</u>		<u>IZLAZNA NAKNADA</u>
do 500.000 hrk	2,2%	0,0%
od 500.000,01 hrk – 1.000.000 hrk	1,6%	
od 1.000.000,01 hrk – 1.500.000 hrk	0,8%	
iznad 1.500.000 hrk	0,0%	

NAKNADA ZA UPRAVLJANJE I
NAKNADA DEPOZITNOJ BANCII

Naknada za upravljanje: 2,00 % na godišnjoj osnovi
Naknada depozitnoj bancii: 0,15 % na godišnjoj osnovi

IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA PREMA VRSTI
FINANCIJSKE IMOVINE

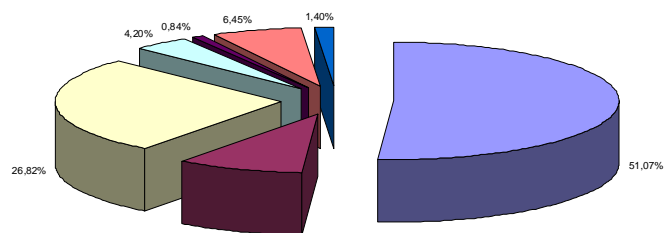
30.6.2008



Novac	6,48%	Komerrijalni zapisi	12,09%
Depoziti	0,87%	Obveznice	27,13%
Dionice	52,60%	Fondovi	0,84%

IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
PO DRŽAVAMA, SKUPINAMA
DRŽAVA ILI REGIJAMA

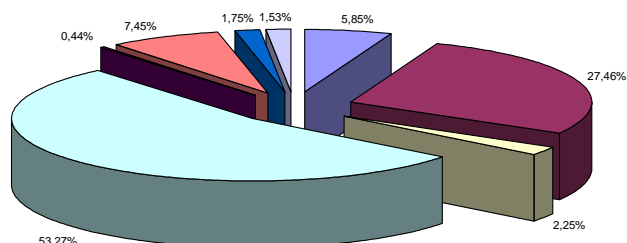
30.6.2008



Hrvatska	51,07%	Srbija	9,21%	EU	26,82%
Makedonija	4,20%	BIH	0,84%	SAD	6,45%
Turska	1,40%				

IZLOŽENOST IMOVINE
FONDA VALUTAMA

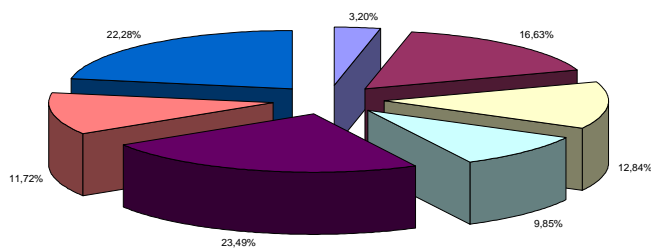
30.6.2008



RSD	5,85%	EUR	27,46%	MKD	2,25%
HRK	53,27%	BAM	0,44%	USD	7,45%
HUF	1,75%	TRY	1,53%		

IZLOŽENOST IMOVINE
VLASNIČKIH VP
GOSPODARSKIM SEKTORIMA

30.6.2008



Financije	3,20%	Transport	16,63%
Gradjevina	12,84%	Prehrana	9,85%
Energija	23,49%	Telekomunikacije	11,72%
Ostalo	22,28%		

TOP DESET POZICIJA

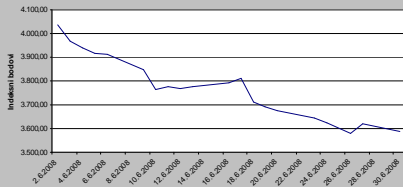
OIF Ilirika Jugoistočna Europa Balanced na dan: 30.6.2008

Republika Hrvatska - 2013., 4,50%	7,10%
Novac na računu	6,59%
Ina d.d.	5,87%
Royal Dutch Shell PLC	4,61%
Atlantska plovidba d.d.	4,50%
Republika Hrvatska - 2014., 5,50%	4,27%
Republika Njemačka	4,15%
Republika Hrvatska - 2019., 5,375%	4,11%
Republika Hrvatska -2017., 4,75%	3,70%
France telecom SA	3,30%

Napomena: Izloženost fondova prema neuvrštenim vrijednosnim papirima 0%.

IZVJEŠĆE SA ZAGREBAČKE BURZE

CROBEX



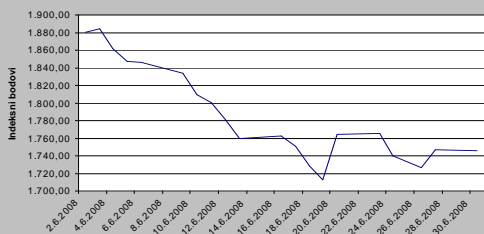
U lipnju je na Zagrebačkoj burzi zabilježeno značajno smanjenje prometa, pa je tako ukupni promet bio za 12,5 posto manji u odnosu na svibanj, ali i za 55 posto manji nego u istom mjesecu prošle godine. Osim smanjenja prometa, lipanj je obilježio i značajan pad vrijednosti dioničkog indeksa koji je pao na razinu od 3.589 bodova što predstavlja mjesečni pad od 10 posto. Na pad cijena ponajviše je utjecao pad cijena dionica na globalnim tržištima dok značajnijih „povoljnih“ vijesti uglavnom nije bilo, ili investitori na takve vijesti nisu reagirali. Tako je, primjerice, Ericsson Nikola Tesla objavio vijest o dobivanju poslova u Rusiji vrijednih 28 milijuna kuna, no ta činjenica nije pozitivno utjecala na cijenu njegove dionice koja je tokom lipnja korigirana za visokih 10,4 posto. U uvjetima niske likvidnosti ulagači su bili fokusirani na najlikvidnija izdanja poput dionica T-HT-a, Ine i Atlantske Plovidbe. Dionica Hrvatskih telekomunikacija, kojom je ostvareno gotovo 17 posto ukupnog dioničkog prometa, na vrijednosti je izgubila 4 posto i lipanj završila na 274 kune. Osim Hrvatskih telekomunikacija, značajnijim prometom može se pohvaliti i dionica naše najveće naftaške kompanije čiji udio u ukupnom dioničkom prometu ovog mjeseca iznosi 16 posto. Ina je uspješno odoljevala pesimističnom raspoloženju na tržištu i mjesec završila na 2.565 kuna po dionici. Nešto veće zanimanje ulagači su pokazali za povlaštenu dionicu Adris grupe. Unatoč većem prometu koji je ostvaren tom dionicom, njezina cijena značajno je korigirana i lipanj završava na vrijednosti od 372 kune. Među rijetkim dionicama koje su lipanj završile u plusu je dionica Uljanik plovidbe, čija je cijena u lipnju porasla za 4,9% posto, na 2.211 kuna, kao i redovna dionica Croatia osiguranja, koja bilježi rast cijene od 1,7 posto, na 12.000 kuna.

Mjesečno kretanje odabranih likvidnijih dionica

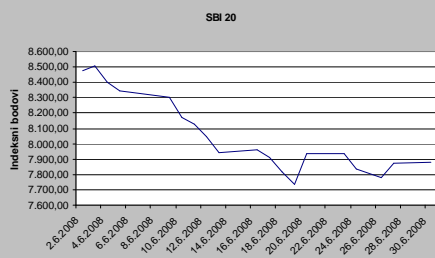
Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Atlantska plovidba d.d.	-14,19%	Adris d.d.	-9,80%
Hrvatske telekomunikacije d.d.	-3,01%	Ina d.d.	0,55%
Uljanik Plovidba d.d.	4,91%	Podravka d.d.	-3,95%

IZVJEŠĆE S LJUBLJANSKE BURZE

SBI TOP



Slovenski burzovni indeks SBI 20 u lipnju ostvario je pad od 6,38 posto te završio mjesec na razini od 7877 indeksnih bodova. Pozornost investitora početkom mjeseca bila je usmjerena na dionice Pozavarovalnice Sava. Pozitivno iskustvo koje su investitori imali prilikom upisa dionica NKBM-a nije se ponovilo. Vrijednost dionice se na razočaranje ulagatelja zadržala na cijeni iz IPO-a, dok je mjesec završila na razini od 27,12 eura. Na skupštini dioničara Gorenja objavljeno je da je okončano preuzimanje najvećeg nizozemskog proizvođača bijele tehnike ATAG Europe BV za 130 milijuna eura. Preuzimanjem ove kompanije, Gorenje ostvaruje svoju strategiju širenja poslovanja. Akvizicijom nizozemske kompanije Gorenje će na razini grupe povećati prihode za približno 150 milijuna eura, istodobno će ostvariti 30 postotni tržišni udio na nizozemskom tržištu te 10 postotni tržišni udio na belgijskom. Na mjesečnoj razini cijena dionice Gorenja ostvarila je pad od 2,19 posto. Ovaj mjesec objavljena je vijest o prodaji 81 posto Ljubljanske burze. Za najboljeg ponuđača izabrana je Bečka burza (Wiener Borse AG) koja je prema nepotvrđenim informacijama ponudila 1.401 euro po dionici. Drugi najbolji ponuđač bila je grčka Helelenic Exchanges koja je ponudila 982,5 eura po dionici. Na skupštini dioničara Telekom Slovenije izglasana je dividenda koja iznosi 12,8 eura bruto što predstavlja dividendni prinos od oko pet posto. Cijena dionice na mjesečnoj razini ostvarila je rast od 2,66 posto.

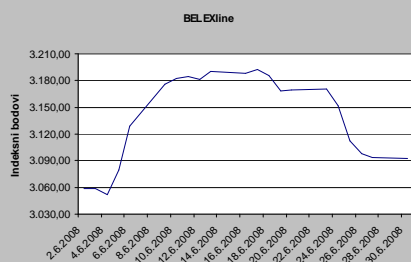
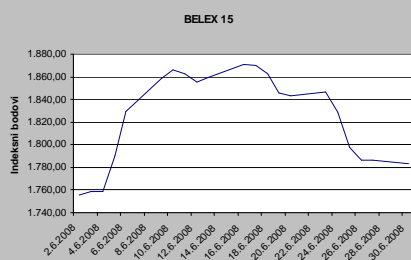


Krka je ovaj mjesec objavila kupnju manjinskih udjela u dvije zasebne kineske farmaceutske kemijske kompanije Zhejiang Menovo Pharmaceuticals iz Shangyhu i Anhui Mnovo Pharmaceuticals iz Guangde čime je učvrstila opskrbu ključnim kemikalijama za proizvodnju farmaceutskih proizvoda. Cijena dionice na mjesечноj razini je ostvarila pad 7,62 posto te završila mjesec na razini od 89,57 eura.

Mjesečno kretanje odabranih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Gorenje	-2,19%	Krka	-7,62%
Luka Koper	-6,75%	Petrol	-13,87%
Telekom Slovenije	2,66%	Nova KBM	-6,70%

IZVJEŠĆE S BEOGRADSKJE BURZE

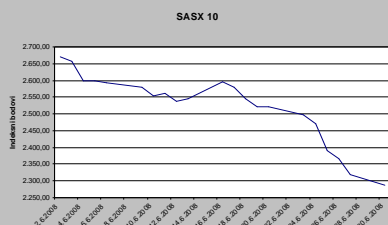


Lipanj na beogradskoj burzi počeo je blagim rastom, da bi sredinom tjedna krenuo prema nazad i završio na istoj razini s početka mjeseca. Unatoč pobjedi „proeuropskih snaga“ pred srpskim gospodarstvom i dalje stoje veliki izazovi, u prvom redu politički, ali i gospodarski. U pogledu potonjeg najveći izazov predstavlja inflacija koja je prisutna i u ostalim zemljama regije, ali je posebno izražena u Srbiji gdje prema posljednjim procjenama očekivana inflacija za 2008. iznosi između 14 i 15%. Veliki problem za vladu biti će i punjenje proračuna, odnosno obuzdavanje javne potrošnje naročito imajući u vidu preuzete obveze prilikom potpisivanja koalicijskog sporazuma. Moskovska banka ispunila je sve uvjete za dobivanje dozvole od Narodne banke Srbije za početak rada na srpskom tržištu. Ovaj važan potez predstavlja prvi konkretan potez ruskih bankara u prodoru na srpsko tržište nakon brojnih špekulacija o preuzimanju Agrobanke i nekih drugih srpskih banaka od strane Moskovske banke, ipak je odlučeno da će sama krenuti greenfield investicijom u osvajanje srpskog bankarskog tržišta. Agencija za privatizaciju će u naredna dva tjedna raspisati predkvalifikacijski natječaj za strateškog partnera za Rudarsko-topioničarski bazen (RTB) Bor. Natječaj za strateškog partnera biti će otvoren do kraja rujna. Poslije dva neuspjela natječaja mijenja se strategija prodaje tog kombinata, rekao je ministar za ekonomiju i regionalni razvoj Srbije Mladen Dinkić i dodao da je namjera preliminarnim tenderom doći do liste potencijalnih kandidata, velikih rudarskih kompanija, za strateško partnerstvo s državom u RTB-u. Na prethodna dva natječaja ugovori su raskidani jer kupci, rumunjska tvrtka Kuprom i austrijski Atec, ni u dodatnim rokovima nisu isplatili ugovorenu cijenu. Tvrtka Našiceciment objavila je da je ispunila investicijski i socijalni program iz ugovora o kupovini industrije građevinskog materijala Polet iz Novog Bečaja. Našiceciment godišnje plasira na tržište milijun tona cementa i zidarskog cementa Namal. Našiceciment, članica hrvatske Nexe grupe, je 2003. godine kupila 201.190 dionica Poleta koje je platila 12,5 milijuna USD, uz obavezujući trogodišnji investicijski program od 25 milijuna USD i petogodišnji socijalni program vrijedan sedam milijuna USD. Za pet godina Našiceciment je u Poletu rekonstruirao i modernizirao dva pogona za proizvodnju crijepa, a s radom je počela i nova linija za proizvodnju podnih keramičkih pločica.

Mjesečno kretanje odabranih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Metals banka	+13,5%	Telefonija	-18,17%
Metalac	+11,86%	Tigar	-3,59%
Bambi	+3,57%	Jubmes banka	-3,23%

IZVJEŠĆE SA SARAJEVSKE BURZE

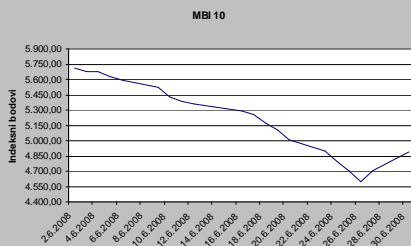


U lipnju je na Sarajevskoj burzi ostvaren ukupan promet od 26,5 milijuna KM, što je za 51 posto više nego u svibnju. Najveći promet na Službenoj kotaciji ostvaren je dionicama Bosnalijeka d.d. Sarajevo uz mjesečni pad cijene od 23,52 posto. Najveći promet na Slobodnom tržištu u lipnju ostvaren je dionicama Fabrike duhana Sarajevo te dionicama Siporexa. Treće mjesto zauzela je Pivara Tuzla. Indeksi Sarajevske burze u lipnju su doživjeli pad tako da je indeks investicijskih fondova BIFX zabilježio pad od 10,40 posto dok je indeks SASX-10 ostvario pad od 14,81 posto. BH Telekom je objavio da će svojim dioničarima isplatiti 82,2 milijuna konvertibilnih maraka (41,9 milijuna eura) dividende. Najveći je dioničar Vlada Federacije BiH s oko 90-postotnim vlasništvom. Bosna i Hercegovina je u prvih pet mjeseci ove godine u robnom prometu sa inozemstvom ostvarila ukupan trgovinski deficit od 3,82 milijardi KM (1,9 milijardi eura). Postotak pokrivenosti uvoza izvozom iznosio je 41,7 posto. BiH je do kraja svibnja izvezla robe u vrijednosti od 2,74 milijardi KM, što je za 16,5 posto više u odnosu na isto razdoblje prošle godine

Mjesečno kretanje odabranih likvidnijih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Pivara Tuzla d.d.	35,56%	BH Telekom d.d.	-16,60%
Bosnalijek d.d.	-23,52%	Siporex d.d. Tuzla	-4,90%
Sarajevo osiguranje d.d.	-6,31%	Fabrika duhana Sarjev.	-19,82%

IZVJEŠĆE S MAKEDONSKE BURZE



Makedonsko tržište kapitala u lipnju je ostvarilo poprilični pad, pa je tako MBI 10 indeks pao čak 15%. Za takav rezultat najzaslužnija je politika jer su na parlamentarnim izborima zabilježeni incidenti između suprotstavljenih albanskih stranaka, a bilo je čak i žrtava. Navedeno je skrenulo pažnju inozemnih investitora na politički rizik ulaganja u Makedoniju, a ujedno postaje i sve izvjesnije da neće doći do dogovora s Grčkom oko spora s imenom Makedonije, što je efektivno zaustavilo prijem te zemlje u Nato i EU. Burzovna situacija u regiji također nije davala optimizam da bi se inozemni investitori mogli priključiti kupnji i poboljšati stanje na burzi. Osim burzovnih ulaganja i ostala ulaganja u makedonsko gospodarstvo su posustala, pa je tako objavljeno da je na posljednjem mjestu na popisu 20 zemalja centralne, južne i istočne Europe po razini direktnih stranih investicija. Ipak Makedonija ostvaruje rast BDP-a 5,2% u odnosu na isto razdoblje lani, što daje povod za optimizam. Također nedavno je osnovano još jedno društvo za upravljanje investicijskim fondovima Sava Invest koje je u vlasništvu slovenske osiguravajuće tvrtke Pozavarovalnica Sava, čime se ukupan broj društava u Makedoniji popeo na pet. Makedonija je postigla sporazum kojim će se klirinški dug s Rusijom prebiti plinifikacijom te zemlje u vrijednosti od 60 milijuna dolara.

Mjesečno kretanje odabranih likvidnijih dionica

Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %	Vrijednosni papir	Mjesečna promjena %
Beton	-18,93%	Ohridska banka	-13,33%
Alkaloid	-6,64%	Makpetrol	-29,11%
Pelagonija	-18,39%	Granit	-14,54%

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