

POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2007

ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD
ILIRIKA MODRA FARMACIJA

LJUBLJANA, JULIJ 2007



Poslovanje delniškega vzajemnega sklada ILIRIKA MODRA FARMACIJA v prvem polletju 2007

Ob koncu polletja je vrednost sredstev vzajemnega sklada znašala 763.638,26 evrov. Od tega so naložbe v lastniške vrednostne papirje predstavljale delež sredstev v višini 95,15 odstotka, preostalo pa so predstavljali depoziti na odpoklic in dodatna likvidna sredstva.

Vrednost enote premoženja delniškega vzajemnega sklada Ilirika Modra farmacija se je v prvi polovici letošnjega leta spremenila za -0,7 odstotka. Razlog za to so nestanovitna gibanja tečajev delnic farmacevtskih družb, ki so posledica neuresničenih pričakovanj vlagateljev. Razlog za razočaranje vlagateljev nad panogo, posebno proti koncu polletja, sta bili objavi strokovnih poročil o hudih stranskih učinkih zdravila Acomplia družbe Sanofi - Aventis in Avandia GlaxoSmithKline. Obe zdravili v prihodkih teh družb predstavljata okrog desetino vseh prihodkov. Omenjeni družbi sta po lanskih prihodkih druga in tretja največja farmacevtska družba na svetu.

Največji delež v portfelju vzajemnega sklada so na dan 29.06.2007 predstavljale naložbe v tuje lastniške vrednostne papirje in sicer 89,96 odstotka, delež Krke, edinega slovenskega lastniškega vrednostnega papirja na isti dan pa predstavlja 5,19 odstotka. Poleg Krke so predstavljale pet največjih naložb sklada še delnice družb Novartis, Teva, Sanofi-Aventis in ETF INDEXCHANGE - Dow Jones STOXX 600 Health Care. Delež teh naložb v sredstvih sklada predstavlja 25 odstotkov. Naložbe sklada so bile razpršene tako regijsko kot znotraj panoge v različne panožne skupine. Regijsko gledano je bila večina, to je 56,9 odstotka sredstev sklada naloženega v severni Ameriki, 25,3 pa v delnicah na območju zahodne Evrope.

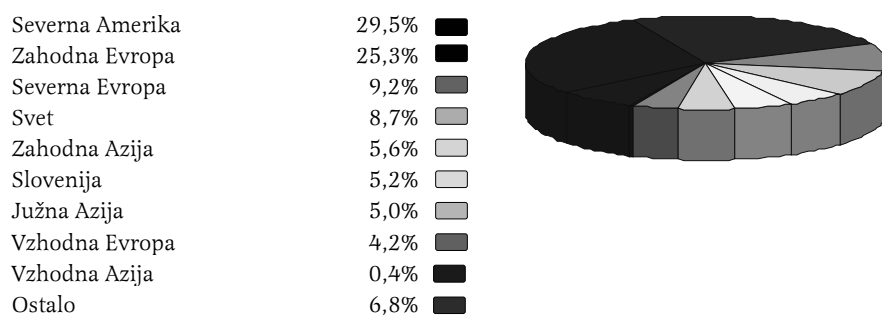
Sektorsko gledano je bilo 37,8 odstotka sredstev investiranih v generična farmacevtska podjetja (podjetja, ki po preteku patentne zaščite zdravila sledijo originatorjem), 26,9 odstotka v podjetja originatorjev (podjetja, ki proizvajajo originalna zdravila), 7,4 odstotka v biotehnoška podjetja in 9,6 odstotka sredstev v podjetja proizvajalce zdravstvene opreme.

Podjetja v zdravstveni panogi so ena izmed redkih, ki v minulem polletju v povprečju niso preseгла rekordnih tečajev iz leta 2000. Zato v drugi polovici leta ob ugodnih gibanjih na svetovnih kapitalskih trgih pričakujemo, da bodo tudi tečaji farmacevtskih in zdravstvenih družb v povprečju presegli stare vrhove. Stanje v svetovnih gospodarstvih in vrednotenja delnic so še vedno ugodna.

Gibanje vrednosti enote premoženja sklada Ilirika Modra farmacija v prvem polletju 2007 v primerjavi s primerljivim indeksom



Delitev naloženih sredstev vzajemnega sklada po regijah na dan 29.06.2007:



Sklad je do 5.7.2007 upravljala Ana Sekulič, po tem datumu pa sklad upravlja Gregor Grmek

Ljubljana, julij 2007

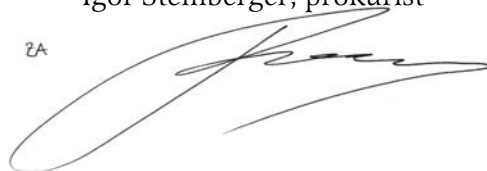


ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana

Peter Velkavrh, član uprave

Igor Štemberger, prokurist

ZA



POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA PRVO POLLETJE LETA 2007

NEREVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 30. 06. 2007

V EUR	30. 06. 2007
I. SREDSTVA	
1. Denarna sredstva	39.683
2. Depoziti pri bankah in posojila	4.173
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	642.010
4. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	66.798
5. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	4.600
6. Terjatve	7.638
7. Aktivne časovne razmejitve	271
8. Skupaj sredstva (od 1 do 7)	765.173
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
1. Poslovne obveznosti	1.488
a. Obveznosti iz upravljanja	1.364
b. Druge poslovne obveznosti	124
2. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	763.685
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	770.617
b. Vplačani presežek enot premoženja	5.913
c. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	(2.744)
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	(10.101)
3. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 2)	765.173

Opomba: Sklad posluje od 21.08.2006, zato ni primerjalnega obdobja.

NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01. 01. 2007 DO 30. 06. 2007

V EUR	2007
1. Prihodki od obresti	1.485
2. Prihodki od dividend	4.875
3. Drugi finančni prihodki	65.857
4. Iztrženi dobički pri naložbah	6.225
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	26.464
6. Skupaj prihodki (od 1 do 5)	104.906
7. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(7.850)
8. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(714)
9. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(2.836)
10. Drugi finančni odhodki	(73.794)
11. Iztržene izgube pri naložbah	(4.117)
12. Neiztržene izgube pri naložbah	(25.627)
13. Drugi odhodki	(69)
14. Skupaj odhodki (od 7 do 13)	(115.007)
15. Čisti dobiček ali izguba (6 - 14)	(10.101)
16. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	4.891
17. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(237)

Opomba: Sklad posluje od 21.08.2006, zato ni primerjalnega obdobja.

VSE DODATNE INFORMACIJE SO VAM NA VOLJO
NA BREZPLAČNI TEL. ŠTEVILKI:



www.ilirika-dzu.si