

POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2007

ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD
ILIRIKA MODRE FINANCE

LJUBLJANA, JULIJ 2007



Poslovanje delniškega vzajemnega sklada ILIRIKA MODRE FINANCE v prvem polletju 2007

Vrednost enote premoženja (VEP) delniškega vzajemnega sklada Ilirika Modre finance (vzajemni sklad) se je v prvem polletju 2007 gibala pozitivno in se zvišala za 6,21 odstotka na 6,95 evra (1666,53 tolarja). Z globalno usmerjenostjo v delnice podjetij iz finančne panoge je gibanje vzajemnega sklada primerljivo indeksu S&P Global 1200 Financial Index (primerljivi indeks), ki je v enakem obdobju zabeležil 0,94 odstotni padec. Število vlagateljev se je iz 17 vlagateljev na začetku leta 2007 povečalo na 26 vlagateljev ob sredini leta na dan 29.6.2007.

Ugodnejšo rast VEP-a glede na primerljivi indeks gre pripisati nekoliko drugačni globalni razpršitvi naložb vzajemnega sklada. Vzajemni sklad ima večji poudarek pri naložbah v banke in druga finančna podjetja hitro razvijajočih se trgov. Trgi Kitajske, Indije, Brazilije, Turčije Rusije in Balkana so največ prispevali k rasti VEP-a.

V sredini leta 2007 so bila sredstva vzajemnega sklada razdeljena v naslednje podpanožne skupine: banke (54,9%), finančni servisi (17,8%), zavarovalnice (10,2%), nepremičninska podjetja (6,4%), skladi finančne panoge (1,8%) in drugo (8,9%). Od tega je imel vzajemni sklad 39,2% sredstev naloženih v hitro razvijajoče se države.

V drugem delu leta 2007 pričakujemo umiritev neugodnih razmer na trgu neprvovrstnega dolga. Strah pred vplivom dolžniškega trga na finančni sektor je v največji meri razlog za znižanje cen finančnih podjetij na zahodu. A že sedaj so znani okvirni učinki, kateri so ugodnejši od prvotnih ocen. Vzajemni sklad je tudi precej izpostavljen trgom v razvoju, kateri učinkov krize dolžniškega trga neposredno ne bodo trpeli.

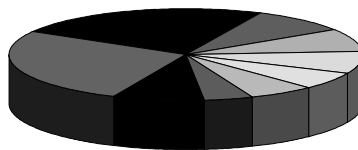
V letu 2007 bomo še naprej vodili politiko izbiranja naložb s pristopom 'od zgoraj navzdol', kjer izbiramo znotraj izbrane svetovne regije najprimernejšo naložbo. Za doseganje čim nižje nihajnosti VEP-a bomo uporabili široko zastopanost regij in imeli vsaj polovico sredstev sklada naloženih v velikih in perspektivnih bankah.

Gibanje vrednosti enote premoženja sklada Ilirika Modre finance v prvem polletju 2007 v primerjavi s primerljivim indeksom



Delitev naloženih sredstev vzajemnega sklada po državah na dan 29.06.2007:

ZDA	13,8%	■
Japonska	9,8%	■
Srbija	8,2%	■
Kitajska	7,7%	■
Rusija	6,2%	■
Nemčija	5,9%	■
Velika Britanija	4,6%	■
Brazilija	4,1%	■
Indija	4,1%	■
Južna Koreja	3,9%	■
Ostalo	31,7%	■



Sklad upravlja: Matjaž Štajner

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	66.785
2. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	662.829
3. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	13.577
4. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	13.084
5. Terjatve	75
6. Skupaj sredstva (od 1 do 5)	756.350
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
1. Poslovne obveznosti	1.443
a. Obveznosti iz upravljanja	1.323
b. Druge poslovne obveznosti	120
2. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	754.907
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	679.472
b. Vplačani presežek enot premoženja	18.764
c. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	19.465
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	37.206
3. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 2)	756.350

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	1.115
2. Prihodki od dividend	6.101
3. Drugi finančni prihodki	80.164
4. Iztrženi dobički pri naložbah	10.065
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	63.010
6. Drugi prihodki	73
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	160.528
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(7.175)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(652)
10. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(2.466)
11. Drugi finančni odhodki	(87.400)
12. Iztržene izgube pri naložbah	(415)
13. Neiztržene izgube pri naložbah	(25.140)
14. Drugi odhodki	(74)
15. Skupaj odhodki (od 8 do 14)	(123.322)
16. Čisti dobiček ali izguba (7 - 15)	37.206
17. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	7.488
18. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(115)

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

ZA VSE DODATNE INFORMACIJE SMO VAM NA VOLJO
NA BREZPLAČNI TEL. ŠTEVILKI:



www.ilirika-dzu.si