



POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2007

ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD
ILIRIKA MODRA GAZELA

LJUBLJANA, JULIJ 2007



Poslovanje delniškega vzajemnega sklada ILIRIKA MODRA GAZELA v prvem polletju 2007

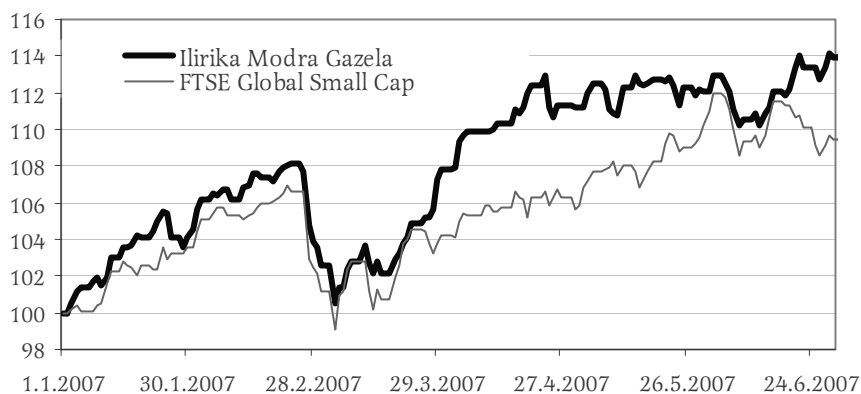
Delniški vzajemni sklad Ilirika Modra gazela je bil po ustanovitvi avgusta 2006 usklajen z naložbeno politiko decembra prejšnjega leta, tako da lahko transparentno ocenimo delovanje sklada v prvem polletju leta 2007. Rast sklada v tem obdobju je bila 13,89%, kar je skladno z rastjo indeksa. V prvem delu polletja je sklad rasel hitreje kot indeks, v drugem delu polletja pa je začel zaostajati za indeksom. Na takšno obnašanje sklada so predvsem vplivale naložbe z balkanskega trga, ki je v začetku leta rasel hitreje, kasneje pa počasneje kot svetovni trgi. Naložbe na ostalih trgih so rasle v skladu z gibanji na teh trgih.

Sklad je imel ob koncu leta 85 vlagateljev, sredstva sklada pa so znašala 503.034 EUR. Sestava sklada je bila sledeča: 82,6 odstotkov delnic, 10,5 odstotkov delnic investicijskih skladov, ki vlagajo v majhna podjetja in 7,0% odstotkov depozitov in denarnih sredstev. Ker gre za zelo tvegane naložbe, so te zastopane v manjših odstotkih. Zastopanost posamezne naložbe se giblje v razponu od 1 do 3 odstotkov. V portfelju so zastopane naslednje regije: Zahodna Evropa 22,9%, Vzhodna Evropa in Balkan 20,6, Severna Amerika 12,9% in Azija 28,5%. Večino azijskih naložb predstavljajo podjetja, ki kotirajo na hongkonški borzi in delujejo na področju Kitajske.

V drugem delu leta 2007 pričakujemo nadaljevanje pozitivnega trenda rasti delnic manjših podjetij na vseh trgih. Pričakujemo ponovno okrevanje evropskih in ameriških hitro rastočih podjetij, ki so bila v zadnjem obdobju deležna manjše korekcije. V jeseni pričakujemo, da se bo ponovno prebudil balkanski trg. V zadnjem obdobju so največjo rast zabeležila azijska podjetja. Za nekatera od teh podjetij pričakujemo, da se bo rast ustavila, pričakujemo pa tudi, da bodo z rastjo nadaljevala Kitajska podjetja, ki so bila na novo uvrščena na Hongkonško borzo.

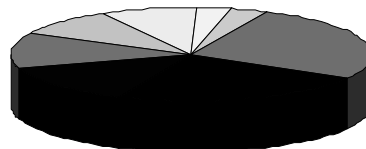
V nadaljevanju bomo še naprej vodili enako politiko selekcije naložb kot do sedaj. Iskali bomo podjetja na vseh trgih po pravilu od spodaj navzgor. To pomeni, da bomo izbirali podjetja in ne regije oziroma panoge. Še vedno bomo skrbeli za enakomerno zastopanost regij, tako da je volatilitnost sklada čim manjša. Naložbe, ki so dosegle pričakovano rast, bomo izločili iz portfelja in jih zamenjali z novimi. Razporeditev po posameznih regijah bo ostala večinoma nespremenjena.

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



Panožna struktura naložb sklada Ilirika Modra gazela na dan 29. 6. 2007

Industrija	23,4%	■
Ciklična potrošnja	13,5%	■
Informacijske tehnologije	12,5%	■
Osnovni materiali	9,4%	■
Finance	8,5%	■
Zdravstvo	3,3%	■
Potrošne dobrine	3,1%	■
Ostalo	26,5%	■



Sklad upravlja: mag. Borut Janša

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

I. SREDSTVA	30. 06. 2007
1. Denarna sredstva	34.912
2. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	409.958
3. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	52.936
4. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	5.155
5. Terjatve	76
6. Skupaj sredstva (od 1 do 5)	503.037
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV	
1. Poslovne obveznosti	1.747
a. Obveznosti iz upravljanja	868
b. Druge poslovne obveznosti	879
2. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	501.290
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	427.682
b. Vplačani presežek enot premoženja	37.632
c. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.548
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	32.428
3. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 2)	503.037

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

	2007
1. Prihodki od obresti	795
2. Prihodki od dividend	2.489
3. Drugi finančni prihodki	37.653
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.793
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	49.894
6. Drugi prihodki	1
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	92.625
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(3.287)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(299)
10. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(2.093)
11. Drugi finančni odhodki	(38.270)
12. Iztržene izgube pri naložbah	(1.069)
13. Neiztržene izgube pri naložbah	(15.014)
14. Drugi odhodki	(165)
15. Skupaj odhodki (od 8 do 14)	(60.197)
16. Čisti dobiček ali izguba (7 - 15)	32.428
17. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	29.651
18. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(654)

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