



# POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2006

ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD  
MODRI KORAK

LJUBLJANA, 28.07.2006



## Poslovanje delniškega vzajemnega sklada MODRI KORAK v obdobju I-VI 2006

Delniški vzajemni sklad Modri korak je začel z poslovanjem oz. zbiranjem vplačil v vzajemni sklad na dan 21.11.2005. Na dan 30.06.2006 je imel delniški vzajemni sklad Modri korak 1641 vlagateljev in 2 mrd sredstev v upravljanju.

Vrednost enote premoženja delniškega vzajemnega sklada se je od začetka leta rahlo znižala in je na dan 30.06.2006 znašala 1.570,95 SIT, kar predstavlja približno 1,1odstotni negativni donos. Takšno gibanje vrednosti je posledica majske in junijske korekcije tečajev na svetovnih trgih, ki je bila najhujša predvsem na hitro-rastočih oz. razvijajočih se trgih.

Največji delež v portfelju vzajemnega sklada na dan 30.06.2006 predstavljajo naložbe v tuje delnicein sicer 80 odstotkov. Delež slovenskih naložb na isti dan predstavlja 8,1 odstotka sredstev. Prvih pet tujih največjih naložb predstavljajo rusko naftno podjetje Lukoil, japonsko nepremičninsko podjetje Mitsubishi Estate, ruski trgovec Pyaterochka, brazilski surovinski koncern Vale do Rio Doce ter kanadski energetik Cameco. Delež teh podjetij znaša dobrih 18 odstotkov. Od domačih naložb največji delež predstavljata Krka z 2,9 in Petrol 2,7 odstotka. Delež naložb na hitro-rastočih trgih znaša skoraj 60%, kar je skladno z naložbeno politiko.

Dne 21.5.2006 je potekel 6-mesečni prehodni rok, po katerem mora biti portfelj vzajemnega sklada usklajen z naložbeno politiko. Družba je zagotovila zahtevane uskladitve.

Kot že omenjeno, smo bili v prvi polovici leta priča vzponu in hitrem padcu (korekciji) tečajev na svetovnih kapitalskih trgih. Vzrok za korekcijo tečajev gre iskati predvsem v višjih obrestnih merah v ZDA in visokih cenah nafte kar posledično negativno vpliva na pričakovane prihodnje rasti gospodarstev. Nadaljnji trend gibanja svetovnih trgov bo znan v jesenskih mesecih, ko bo viden vpliv visokih cen nafte na gospodarsko klimo in zaslužke podjetij, investitorji pa nestrpno pričakujejo tudi ali se bo trend dvigovanja ameriške referenčne obrestne mere še nadaljeval.

Cilj delniškega vzajemnega sklada Modri korak ostaja še naprej enak in sicer, da ob zmernem tveganju doseže višje donose kakor primerljivi skladi. Tako bo večina naložb delniškega vzajemnega sklada Modri korak še naprej usmerjena na hitro-rastoče trge Rusije, Indije in Hong-Konga, kjer podjetja zaradi visokih gospodarskih stopenj rasti, visokih cen nafte in nizkih stroškov dela beležijo visoke rasti dobičkov.

Ljubljana, julij 2006

ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana  
Tomaž Klemenc, član uprave

Matjaž Žmavc, član uprave

POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA PRVO POLLETJE LETA 2006

NEREVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 30. 06. 2006

	v tisoč SIT	30. 06. 2006
<b>I. SREDSTVA</b>		
1. Denarna sredstva		147.994
2. Depoziti pri bankah in posojila		75.000
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev		1.704.548
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		94.599
8. Terjatve		3.427
9. Aktivne časovne razmejitev		923
<b>10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>		<b>2.026.491</b>
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>1. Poslovne obveznosti</b>		<b>6.143</b>
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov		11
b. Obveznosti iz upravljanja		3.732
d. Druge poslovne obveznosti		2.400
<b>4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja</b>		<b>2.020.348</b>
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		1.929.100
b. Vplačani presežek enot premoženja		117.824
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj		3.357
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		(29.933)
<b>5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>		<b>2.026.491</b>

Opomba: sklad posluje od 21. 11. 2005

NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD  
01. 01. 2006 DO 30. 06. 2006

	v tisoč SIT	01. 01. - 30. 06. 2006
1. Prihodki od obresti		12.786
2. Prihodki od dividend		11.277
3. Drugi finančni prihodki		234.449
4. Iztrženi dobički pri naložbah		123.643
5. Neiztrženi dobički pri naložbah		109.301
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>		<b>491.456</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		(20.808)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		(2.012)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem		(6.042)
14. Drugi finančni odhodki		(290.087)
15. Iztržene izgube pri naložbah		(57.541)
16. Neiztržene izgube pri naložbah		(142.338)
18. Drugi odhodki		(2.561)
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>		<b>(521.389)</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7 - 19)</b>		<b>(29.933)</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		23.906
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		(2.019)

Opomba: sklad posluje od 21. 11. 2005

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



[www.ilirika-dzu.si](http://www.ilirika-dzu.si)