



# POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2006

ZA VZAJEMNI SKLAD  
MODRI SKLAD SKLADOV

LJUBLJANA, 28.07.2006



## Poslovanje vzajemnega sklada MODRI SKLAD SKLADOV v obdobju 17.2.2006-30.6.2006

Vzajemni sklad Modri sklad skladov je začel z delovanjem februarja 2006. Od začetka delovanja je sklad skladno s svojo naložbeno politiko in začetnimi prilivi sredstev oblikoval svoj portfelj z naložbami v druge sklade. Začetno obdobje je za vzajemni sklad Modri sklad skladov minilo v znamenju dokaj nestanovitnega gibanja. Globalni razviti in nerazviti trgi, ki so vztrajno rasli že od jeseni preteklega, so doživeli močne korekcije, saj so višji inflacijski pritiski prisilili centralne banke k izvajanju ostrejših monetarnih politik. Skladno s tem se je gibala tudi točka sklada, ki je od začetka delovanja sklada najprej beležila hitro rast, nato pa doživela nagel padec in ustvarila negativni donos v višini 5,46 odstotkov. Najmočnejši pritisk na točko sklada so imele naložbe sklada v hitro rastoče trge, saj so le-te doživele najboljše korekcije med globalnimi trgi. Po drugi strani pa so večji prilivi sredstev v sklad tekom korekcije nekoliko ublažili vpliv korekcije na točko sklada.

Sklad je imel ob koncu polletja 43 vlagateljev, sredstva sklada pa so znašala okoli 51 milijonov SIT. Njihova sestava je bila sledeča: 45 odstotkov skladov usklajenih z evropsko direktivo o skladih, 15,1 neusklajenih z evropsko direktivo, 23,8 depozitov medtem, ko so ostala denarna sredstva skupaj s terjatvami predstavljala 16,1 odstotkov vrednosti sklada.

Konec junija 2006 so naložbe sklada v tuje investicijske sklade znašale 56,6 odstotkov sklada, naložbe v slovenske investicijske sklade pa 3,5 odstotka. Z geografskega vidika so največje deleže naložb predstavljali skladi, ki vlagajo v Indijo, Rusija, Nemčijo, Brazilijo, Južno Korejo in Japonsko. Sklad je imel svoje naložbe razpršene tudi do različnih valut in sicer, poleg evra in slovenskega tolarja, ki sta predstavljala 82,9 odstotkov tudi do ameriškega dolarja (10,6 odstotka) in britanskega funta (6,2 odstotka). Portfelj sklada bo popolnoma usklajen z investicijsko politiko najkasneje do 17.8.2006.

V prvi polovici letošnjega leta smo bili priča vzponu in padcu na globalnih kapitalnih trgih. Kot posredno že omenjeno, so bile vzrok za to višje obrestne mere tako v ZDA kot v ostalih državah, ki so neto uvoznice nafte. Pričakovanja glede prihodnje rasti gospodarstev in posledično trgov so sedaj v večji meri pogojena s cenami surovin (predvsem nafte), ki so v zadnjem obdobju beležile visoke rasti. V koliko ne bi posledično previsoke obrestne mere preobremenila gospodarstev, bi se lahko kapitalni trgi zopet otresli skrbi in nadaljevali s trendom, ki smo ga bili deležni lani v drugem polletju. Vzajemni sklad Modri sklad skladov bo v preostalem delu leta 2006 držal oblikovano strukturo portfelja in imel kot do sedaj večinski delež naložb razpršenih v tuje sklade, ki vlagajo predvsem v večja svetovna podjetja iz različnih industrij tako iz razvitih kot še ne razvitih držav.

Ljubljana, julij 2006

ILIRIKA DZU, d.o.o.

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		8.043
2. Depoziti pri bankah in posojila		12.000
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov		30.408
8. Terjatve		81
9. Aktivne časovne razmejitve		18
<b>10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>		<b>50.550</b>
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>1. Poslovne obveznosti</b>		<b>2.864</b>
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov		2.805
b. Obveznosti iz upravljanja		40
d. Druge poslovne obveznosti		19
<b>4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja</b>		<b>47.686</b>
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja		50.440
b. Vplačani presežek enot premoženja		(846)
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja		(1.908)
<b>5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>		<b>50.550</b>

Opomba: sklad posluje od 17. 02. 2006

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		56
2. Prihodki od dividend		20
3. Drugi finančni prihodki		469
4. Iztrženi dobički pri naložbah		96
5. Neiztrženi dobički pri naložbah		34
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>		<b>674</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje		(81)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico		(16)
14. Drugi finančni odhodki		(495)
15. Iztržene izgube pri naložbah		(775)
16. Neiztržene izgube pri naložbah		(1.215)
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>		<b>(2.582)</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7 - 19)</b>		<b>(1.908)</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja		(137)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja		30

Opomba: sklad posluje od 17. 02. 2006

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



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