



# POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2007

ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD  
ILIRIKA VZHODNA EVROPA

LJUBLJANA, JULIJ 2007



## Poslovanje delniškega vzajemnega sklada ILIRIKA VZHODNA EVROPA v prvem polletju 2007

Sredstva delniškega vzajemnega sklada Ilirika Vzhodna Evropa so ob koncu letošnjega polletja znašala 7.216.130 EUR, sestavljale pa so jih v večini naložbe v lastniške vrednostne papirje v višini 87,4% vrednosti sredstev. Ostali delež sredstev so predstavljali bančni depoziti na odpoklic in dodatna likvidna sredstva. Sklad je imel konec junija 749 vlagateljev, njihovo število pa se je v primerjavi z koncem lanskega leta povečalo za 234.

Vrednost enote premoženja sklada je v prvi polovici letošnjega leta ustvarila 22-odstotni donos. K rasti sklada so v največji meri vplivale rasti naložb sklada v slovenske, hrvaške in srbske delnice, katerih hitra rast je bila prisotna v prvem kvartalu letošnjem leta, v drugem kvartalu letošnjega leta pa se je hitra rast nadaljevala le še v Sloveniji.

Naložbe sklada v tuje lastniške vrednostne papirje so na dan 29.6.2007 dosegale 46,8 odstotkov sredstev sklada, pri čemer so samo delniške naložbe v trge bivše Jugoslavije dosegale 24,7 odstotkov. Naložbe v slovenske delnice so predstavljale 15,8 odstotkov sredstev sklada. Največje naložbe sklada v okviru tujih naložb so bile naložbe v delnice Turškega investicijskega sklada, češke elektrarne (CEZ), ruske banke Sberbank, poljskega tehnološkega podjetja Prokom in madžarskega farmacevta Gedeon Richter. Od domačih naložb pa so imele največji delež v skladu naložbe v Luko Koper, Krko, Helios, Petrol ter v Zavarovalnico Triglav.

Letošnje leto se je na svetovnih kapitalskih trgih pričelo precej pozitivno. K pozitivnemu vzdušju na trgih so prispevali tako ugodni makroekonomski parametri svetovnega gospodarstva kot tudi objave dobičkov podjetij, ki so presejali pričakovanja. Svoje pa so prispevale tudi spodbudne novice o prevzemnih aktivnostih in združevanj podjetij. Meseca marca smo bili deležni globalne korekcije tečajev, ki se je kasneje izkazala le za pretirano negativno reakcijo investitorjev na močno korekcijo tečajev na kitajskih borzah, saj so bili izgledi svetovnih gospodarstev še vedno zdravi in v fazi visoke konjunktore. Na slovenskem delniškem trgu smo bili deležni hitre rasti kot še nikoli. Rast so tu poganjale predvsem špekulacije o prevzemih in managerskih odkupih, ki so nenazadnje del procesa privatizacije slovenskega kapitala. Voda na mlin pa so bili tudi naložbeni certifikati, ki so jih že konec lanskega leta začele izdajati tuje banke.

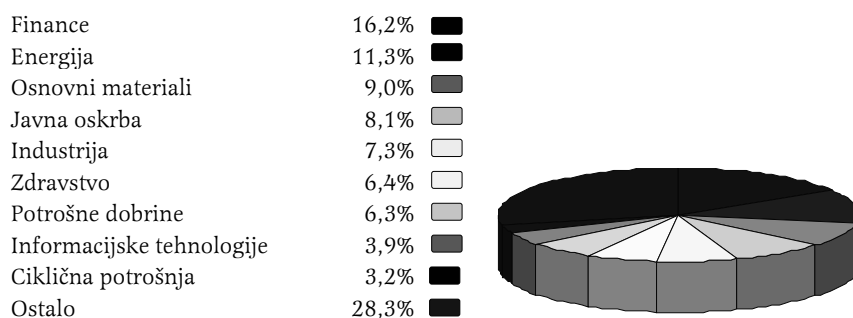
Naložbene aktivnosti, ki jih je sklad v prvi polovici letošnjega leta izvajal, so bile v večji meri povezane z plasiranjem svežih sredstev v obstoječe kot tudi nove naložbe sklada tako na balkanskih kot tudi na ostalih trgih Vzhodne Evrope.

V drugi polovici leta 2007 nameravamo oblikovano strukturo sklada še naprej držati in prilagajati trendom prisotnih na balkanskih in vzhodno evropskih delniških trgih. V skladu z našimi pričakovanji, da se bo likvidnost na balkanskih trgih še krepila, bo izpostavljenost sklada preko naložb do Balkana še vedno blizu zgornjih mej dopustnosti, ki jo narekuje investicijska politika sklada. Večje naložbene aktivnosti nameravamo za sklad zato izvajati predvsem na območju razvitejših trgov Vzhodne Evrope, preko katerih je sklad tudi vpet v večja nihanja globalnih trgov.

Gibanje vrednosti enote premoženja sklada Ilirika Vzhodna Evropa v prvem polletju 2007 v primerjavi s primerljivim indeksom



Delitev naloženih sredstev vzajemnega sklada po panogah na dan 29.06.2007:



Sklad upravlja: Aleš Čačovič

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	30. 06. 2006
<b>I. SREDSTVA</b>		
1. Denarna sredstva	772.379	75.838
2. Depoziti pri bankah in posojila	100.132	279.599
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	5.617.111	1.715.423
4. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	534.840	92.389
5. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	152.649	-
6. Terjatve	39.038	5.600
7. Aktivne časovne razmejitve	-	2.386
<b>8. Skupaj sredstva (od 1 do 7)</b>	<b>7.216.149</b>	<b>2.171.235</b>
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>29.093</b>	<b>24.948</b>
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	16.667
b. Obveznosti iz upravljanja	12.912	4.410
c. Druge poslovne obveznosti	16.181	3.871
<b>2. Pasivne časovne razmejitve</b>	<b>2.017</b>	<b>-</b>
<b>3. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja</b>	<b>7.185.039</b>	<b>2.146.287</b>
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.054.392	1.808.675
b. Vplačani presežek enot premoženja	1.515.637	264.207
c. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	630.002	-
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	985.008	73.405
<b>4. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 3)</b>	<b>7.216.149</b>	<b>2.171.235</b>

Opomba: sklad posluje od 24.2.2006

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

V EUR	2007	2006
1. Prihodki od obresti	6.050	3.445
2. Prihodki od dividend	38.740	5.027
3. Drugi finančni prihodki	436.877	34.197
4. Iztrženi dobički pri naložbah	508.680	29.143
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	855.590	144.734
<b>6. Skupaj prihodki (od 1 do 5)</b>	<b>1.845.937</b>	<b>216.546</b>
7. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(60.131)	(12.717)
8. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(7.596)	(1.166)
9. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(44.821)	(3.106)
10. Drugi finančni odhodki	(440.889)	(27.442)
11. Iztržene izgube pri naložbah	(124.648)	-
12. Neiztržene izgube pri naložbah	(177.937)	(97.565)
13. Drugi odhodki	(4.907)	(1.145)
<b>14. Skupaj odhodki (od 7 do 13)</b>	<b>(860.929)</b>	<b>(143.141)</b>
<b>15. Čisti dobiček ali izguba (6 - 14)</b>	<b>985.008</b>	<b>73.405</b>
16. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	311.129	(377)
17. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(31.275)	56

Opomba: sklad posluje od 24.2.2006

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



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