



POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2006

ZA MEŠANI VZAJEMNI SKLAD
MODRA KOMBINACIJA

LJUBLJANA, 28.07.2006



Poslovanje mešanega vzajemnega sklada MODRA KOMBINACIJA v obdobju I-VI 2006

Ob koncu polletja je vrednost sredstev vzajemnega sklada znašala 14,8 milijard SIT, sestavljale pa so jih naložbe v lastniške vrednostne papirje v višini 65,3 odstotka, obveznice v višini 18,9 odstotka ter kratkoročni vrednostni papirji v višini 4 odstotkov. Ostala sredstva predstavljajo depozite na odpoklic in dodatna likvidna sredstva. Število vlagateljev na dan 30.06.2006 je znašalo 7.177, neto denarni tok izplačil pa je v tem obdobju znašal 1,3 milijarde SIT.

Enota premoženja mešanega vzajemnega sklada Modra kombinacija je v prvi polovici letošnjega leta ustvarila donos v višini 5 odstotkov. Glede na pretežno nestanovitna gibanja tujih delnic v tem obdobju, so k rasti mešanega vzajemnega sklada Modra kombinacija najbolj prispevale slovenske in hrvaške delniške naložbe.

Največji delež v portfelju vzajemnega sklada na dan 30.06.2006 predstavljajo naložbe v tuje lastniške vrednostne papirje in sicer 37,6 odstotka. Delež slovenskih lastniških vrednostnih papirjev na isti dan predstavlja 27,7 odstotka. Prvih pet tujih največjih naložb predstavljajo hrvaško telekomunikacijsko podjetje Ericsson Nikola Tesla, japonsko nepremičninsko podjetje Mitsubishi Estate, ruski mobilni operater Mobile Telesystems, japonska Toyota ter en izmed večjih japonskih finančnih koncernov Sumitomo Trust. Delež teh podjetij znaša dobrih 12 odstotkov. Od domačih delniških naložb največji delež predstavljajo Krka z 5,8, Luka Koper z 4,2 in Petrol 3,6 odstotka.

V prvi polovici leta smo bili najprej priča vzponu in nato hitremu 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 mešanega vzajemnega sklada Modra kombinacija ostaja še naprej enak in sicer, da ob zmernem tveganju doseže višje donose v primerjavi z donosi pri bančnih depozitih. Tako bo še naprej večina naložb v delnice večjih svetovnih in domačih podjetij, ki imajo stabilno poslovanje in so glede na ostale svetovne naložbe manj volatilni. Ciljnji delež obveznic je delež okoli 20 odstotkov in služi kot 'varen pristan' na trenutno zelo volatilnih kapitalskih trgih.

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	30. 06. 2005
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	761.347	201.110
2. Depoziti pri bankah in posojila	952.455	1.050.000
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	12.838.503	11.162.112
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	938.218
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	218.212	807.071
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	516.448
8. Terjatve	22.569	61.322
9. Aktivne časovne razmejitve	10.007	3.647
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	14.803.093	14.739.928
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	37.388	92.944
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	6.566	50.992
b. Obveznosti iz upravljanja	25.671	25.875
d. Druge poslovne obveznosti	5.151	16.077
2. Čisti nerealizirani kapitalski dobički	0	652.606
5. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	14.765.705	13.994.378
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.715.214	1.954.041
b. Vplačani presežek enot premoženja	8.772.278	10.490.702
c. Presežek iz prevrednotenja	32.245	32.246
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	3.501.780	1.188.283
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	744.188	329.106
6. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 5)	14.803.093	14.739.928

POJASNILA SPREMEMB RAČUNOVODSKIH USMERITEV IN VREDNOTENJ, KI SE UPORABLJAJO V INVESTICIJSKIH SKLADIH OD 1. 1. 2006 V SKLADU S SRS 2006

1. Razvrstitev finančnih naložb

V skladu s SRS 2006 se finančne naložbe pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:

- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila in terjatve ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Sprememba glede na prejšnje računovodske usmeritve pomeni, da se naložbe v računovodskih izkazih sedaj prikazujejo v različnih skupinah oziroma kategorijah.

2. Splošno pravilo vrednotenja finančnih naložb

Vrednotenje finančnih naložb se spremeni glede na vrsto finančne naložbe.

Pri vrednostnih papirjih, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, ki jih sedaj razvrščamo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se učinki prevrednotenja izkazujejo neposredno v poslovnem izidu, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali skozi postavki neiztrženi kapitalski dobički oz. neiztržene kapitalske izgube, pri čemer so bili neiztrženi kapitalski dobički postavka bilance stanja, neiztržene kapitalske izgube pa postavka izkaza poslovnega izida. Pri vrednotenju domačih vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se z letom 2006 ne uporablja več enotni tečaj, temveč zadnji znani zaključni tečaj trgovalnega dne. Za vse vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, velja, da se uporablja zadnji znani zaključni tečaj trga, na katerem je bil vrednostni papir kupljen.

Pri netržnih vrednostnih papirjih se je spremenil način vrednotenja, in sicer se izkazujejo po nabavni vrednosti, medtem ko so se do 31. 12. 2005 izkazovali po nižji izmed nabavne in knjigovodske vrednosti. V skladu s pojasnilom Slovenskega inštituta za revizijo se tako izkazani vrednostni papirji ob prehodu na nove standarde niso prevrednotili, zato sprememba usmeritev ni imela učinka na že posedovane vrednostne papirje, upošteva pa se ob vsakokratnem nakupu netržnega vrednostnega papirja v letu 2006. V letu 2006 je spremenjen tudi način odprave popravkov vrednosti teh finančnih naložb, in sicer so popravki vrednosti dokončni in se ohranijo do prodaje finančne naložbe.

Netržne lastniške vrednostne papirje sklad razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, netržne dolžniške vrednostne papirje pa lahko razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo, ali v finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo.

Od 1. 1. 2006 naprej se za finančno naložbo, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, začetni pripoznani vrednosti prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki v skladu s pravili upravljanja oz. statutom smejo bremeniti sklad.

Od 1. 1. 2006 naprej se prevrednotenje dolgoročnih finančnih naložb zaradi izrednih oslabeitev (stečaj, likvidacija oz. kak drug nepristranski dokaz) v poslovnih knjigah investicijskega sklada zabeleži takoj, ko je mogoče tak dogodek potrditi na podlagi verodostojne knjigovodske listine. V primeru prodaje vrednostnega papirja v postopku javne ponudbe (prevzem) se naložba izkazuje po zadnji znani tržni vrednosti do datuma, ko prevzemnik v sredstvih javnega obveščanja objavi uspešnost ponudbe.

3. Računovodski izkazi investicijskega sklada

Polletni računovodski izkazi so:

- bilanca stanja,
- izkaz poslovnega izida in
- priloge (dodatek) k računovodskim izkazom, ki vsebujejo pojasnila posameznih rešitev vrednotenja, če se razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

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

v tisoč SIT	01. 01. - 30. 06. 2006	01. 01. - 30. 06. 2005
1. Prihodki od obresti	112.415	137.969
2. Prihodki od dividend	75.573	81.310
3. Drugi finančni prihodki	1.082.651	255.513
4. Iztrženi dobički pri naložbah	818.569	214.754
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	768.218	0
6. Drugi prihodki	0	1
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	2.857.426	689.547
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(148.301)	(145.437)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(4.838)	(3.050)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(28.480)	(4.307)
13. Odhodki za obresti	(131)	(23.832)
14. Drugi finančni odhodki	(1.292.272)	(168.667)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(281.563)	(8.733)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(349.502)	0
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	(6.413)
18. Drugi odhodki	(8.151)	(2)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(2.113.238)	(360.441)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 - 19)	744.188	329.106
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	8.358	14.616
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(39.067)	(4.650)

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



www.ilirika-dzu.si