



POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2008

DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD
ILIRIKA AZIJA

LJUBLJANA, JULIJ 2008



ILIRIKA

Delovanje delniškega vzajemnega sklada ILIRIKA AZIJA v prvi polovici leta 2008

Prvo polletje leta 2008 so zaznamovali slabši makro ekonomski podatki predvsem iz razvitega sveta, kar je vplivalo tudi na kapitalske trge. Na slabše gospodarsko stanje so poleg finančne krize, ki se je zgodila v ZDA, vplivale tudi visoke cene hrane in nekaterih surovin predvsem nafte, katere cena je zrasla za 40%. Posledice je bilo čutiti na večini delniških trgih, še zlasti na azijskih. Z izjemo nekaterih surovinskih podjetij so delnice v Aziji po izjemni lanski rasti močno padle. Padle so tudi nekatere valute predvsem v državah, ki so najbolj odvisne od valut kot sta recimo Indija in Južna Koreja. Razvijajoče azijske države pesti tudi visoka inflacija.

Skladno z gibanji na azijskih borzah se je gibala vrednost enote premoženja (VEP) delniškega vzajemna sklada Ilirika Azija, ki se je v prvih šestih mesecih zmanjšala za 28,7 odstotka, konec junija pa končala pri vrednosti 6,3 evra. Ob polletju je imel sklad 1,0 milijona evrov sredstev v upravljanju in 139 vlagateljev, vrednost sredstev se je v primerjavi z koncem leta 2007 zmanjšalo za 0,45 milijona evrov, število vlagateljev pa za 2.

Sestava sklada je bila sledeča: 67,4% delnic, 23,1% delnic investicijskih skladov, ki vlagajo v azijska podjetja in 4,9% depozitov in denarnih sredstev. Velik delež investiranih sredstev v skladih je posledica omejitev pri direktnem nakupu delnic na posameznih trgih. To predvsem velja za korejski, tajvanski, malezijski in indijski trg. Največji delež sredstev je investiranih na kitajski in hongkonški trg in sicer 39,5%, sledjo indijski trg s 16,4%, južno korejski trg z 14,6%, indonezijski trg s 5,8% in singapurski trg s 5,1%, ostale države posamično predstavljajo manj kot 3% naložb.

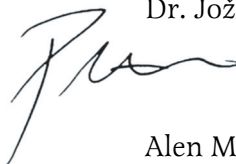
Zaradi pregretosti indijskega trga ob začetku leta nismo investirali v indijski trg, tako da je delež indijskih naložb upadel, ko pa je prišlo do večjih padcev tečajev na indijski borzi, smo pričeli delež indijskih naložb povečati. Ohranili smo visok delež kitajskih naložb, saj država še vedno beleži najvišjo gospodarsko rast (preko 10%). Znotraj kitajskih naložb smo zmanjšali delež naložb v surovinska podjetja in naložbe v ladjarje, saj pričakujemo padec cen surovin, povečali pa smo naložbe v finančne institucije. Delno smo povečali indonezijske naložbe, saj ocenjujemo, da gre za zelo perspektivni trg. Zmanjšali singapurske in japonske naložbe, ker so njihova podjetja preveč odvisna od izvoza v ZDA.

V drugem poletju bomo še povečali delež indijskih naložb, saj pričakujemo, da bo indijski trg največ pridobil od padanja cen surovin in cen nafte. Osredotočili se bomo tudi na panoge, ki bi ob tem največ pridobile kot so recimo kemijska industrija, transport ipd. Pričakujemo tudi vzpodbudo kitajskemu trgu zaradi olimpijskih iger. Zmanjšali bomo delež avstralskih naložb, ker je država dosti odvisna od surovin in pa delež japonskih naložb, saj pričakujemo, da bo ta država najbolj prizadeta zaradi poslabšanja gospodarstva v ZDA.

Sklad upravlja: mag. Borut Janša

Ljubljana, julij 2008

ILIRIKA DZU, d.o.o., Ljubljana
Dr. Jožko Peterlin, predsednik uprave



Alen Mitrovič, član uprave



POLLETNI RAČUNOVODSKI IZKAZI ZA PRVO POLLETJE LETA 2008

NEREVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 30. 06. 2008

V EUR	30. 06. 2008	30. 06. 2007
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	41.921	81.091
2. Depoziti pri bankah in posojila	50.000	-
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	686.441	752.834
4. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	235.132	232.383
5. Terjatve	3.809	563
6. Aktivne časovne razmejitve	902	-
7. Skupaj sredstva (od 1 do 6)	1.018.205	1.066.871
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	2.105	2.266
a. Obveznosti iz upravljanja	1.930	1.948
b. Druge poslovne obveznosti	175	318
2. Pasivne časovne razmejitve	704	-
3. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	1.015.396	1.064.605
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.148.906	949.712
b. Vplačani presežek enot premoženja	71.644	21.683
c. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	198.540	3.751
č. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	(403.694)	89.459
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 3)	1.018.205	1.066.871

NEREVIDIRAN IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01. 01. 2008 DO 30. 06. 2008

V EUR	01. 01. - 30. 06. 2008	01. 01. - 30. 06. 2007
1. Prihodki od obresti	1.257	1.728
2. Prihodki od dividend	10.673	3.118
3. Drugi finančni prihodki	309.469	93.806
4. Iztrženi dobički pri naložbah	11.529	7.547
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	6.902	116.844
6. Drugi prihodki	1	1
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	339.831	223.044
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(12.851)	(7.795)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(1.514)	(708)
10. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(2.489)	(3.313)
11. Drugi finančni odhodki	(391.668)	(111.106)
12. Iztržene izgube pri naložbah	(3.666)	(896)
13. Neiztržene izgube pri naložbah	(331.065)	(9.529)
14. Drugi odhodki	(272)	(238)
15. Skupaj odhodki (od 8 do 14)	(743.525)	(133.585)
16. Čisti dobiček ali izguba (7 - 15)	(403.694)	89.459
17. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	(11.509)	3.578
18. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(15.005)	(280)

IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.06.2008

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
DEPOZITI PRI BANKAH IN POSOJILA			0,0000	0,00		50.000,00	4,91	0,00
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		50.000,00	4,91	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		50.000,00	4,91	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INŠTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		686.440,60	67,42	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		686.440,60	67,42	0,00
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		686.440,60	67,42	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		686.440,60	67,42	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		686.440,60	67,42	0,00
BKKF GR	BANKOK BANK PUBLIC COMPANY LIM	TH	2.700,0000	6.075,00	EUR	6.075,00	0,60	0,00
GRS GR	GRASIM INDUSTRIES LIMITED	IN	15,0000	397,50	EUR	397,50	0,04	0,00
HDCD LI	HINDALCO INDUSTRIES LIMITED	IN	900,0000	3.042,01	USD	1.929,72	0,19	0,00
KTGD LI	KT&G CORPORATION	KR	720,0000	30.635,99	USD	19.434,15	1,91	0,00
LGLD LI	LG ELECTRONICS INC.	KR	800,0000	20.040,00	USD	12.712,51	1,25	0,00
MHID LI	MAHINDRA&MAHINDRA LTD.	IN	2.360,0000	26.786,03	USD	16.991,90	1,67	0,00
009540 KS	HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES	KR	50,0000	16.200.000,57	KRW	9.804,99	0,96	0,00
1111 HK	CHONG HING BANK LIMITED	HK	500,0000	9.270,02	HKD	754,01	0,07	0,00
1138 HK	CHINA SHIPPING DEVELOPMENT COM	CN	14.000,0000	327.600,18	HKD	26.646,51	2,62	0,00

16 HK	SUN GUNG KAI PROPETRTIES LTD	HK	1.150,0000	121.670,04	HKD	9.896,46	0,97	0,00
1800 HK	CHINA COMMUNICATIONS CONST. CO	CN	17.500,0000	233.449,94	HKD	18.988,47	1,86	0,00
1898 HK	CHINA COAL ENERGY COMPANY	CN	18.000,0000	245.520,36	HKD	19.970,26	1,96	0,00
23 HK	THE BANK OF EAST ASIA LTD	HK	7.000,0000	296.449,87	HKD	24.112,79	2,37	0,00
2318 HK	PING AN INSSURANCE GROUP CO-H	CN	3.000,0000	174.000,24	HKD	14.152,92	1,39	0,00
2689 HK	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	HK	26.000,0000	158.079,98	HKD	12.857,99	1,26	0,00
300 HK	JIAODA KUNJI HIGH-TECH	CN	15.000,0000	97.499,94	HKD	7.930,50	0,78	0,01
330 HK	ESPRIT HOLDINGS LIMITED	HK	2.300,0000	186.299,83	HKD	15.153,35	1,49	0,00
347 HK	ANGANG STEEL CO LTD	HK	14.440,0000	225.841,61	HKD	18.369,62	1,80	0,00
349 HK	INDUSTRIAL AND COMMERCIAL BANK	HK	8.555,0000	180.082,97	HKD	14.647,68	1,44	0,00
3968 HK	CHINA MERCHANTS BANK - H	CN	5.500,0000	134.750,19	HKD	10.960,38	1,08	0,00
489 HK	DONGFENG MOTOR CORPORATION	CN	54.000,0000	168.479,98	HKD	13.703,91	1,35	0,00
506 HK	CHINA FOODS LIMITES	HK	30.000,0000	108.000,01	HKD	8.784,56	0,86	0,00
548 HK	SHENZHEN EXPRESSWAY CO-H	CN	30.000,0000	136.800,02	HKD	11.127,11	1,09	0,00
5801 JP	FURUKAWA ELECTRIC CO LTD/THE	JP	4.000,0000	1.844.000,41	JPY	11.079,07	1,09	0,00
753 HK	AIR CHINA LIMITED - H	CN	30.000,0000	115.200,04	HKD	9.370,20	0,92	0,00
991 HK	DATANG INTERNATIONAL POWER GEN	CN	36.000,0000	166.680,21	HKD	13.557,52	1,33	0,00
ASII IJ	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	ID	19.000,0000	365.749.951,31	IDR	25.137,16	2,47	0,00
CEO US	CNOOC LTD-ADR	HK	150,0000	26.031,01	USD	16.512,95	1,62	0,00
CHL US	CHINA MOBILE HK LTD	CN	390,0000	26.110,51	USD	16.563,38	1,63	0,00
CHU US	CHINA UNICOM LIMITED	HK	1.400,0000	25.927,99	USD	16.447,60	1,62	0,00
DBS SP	DBS GROUP HOLDINGS LTD	SG	1.000,0000	18.860,06	SGD	8.794,21	0,86	0,00
GRSD LI	GRASIM INDUSTRIES LIMITED	IN	800,0000	35.200,01	USD	22.329,37	2,19	0,00
IBN US	ICICI BANK LTD-SPON ADR	IN	1.318,0000	37.905,68	USD	24.045,73	2,36	0,00
INDF IJ	ARIOBIMO CENTRAL BLDG	ID	130.000,0000	311.999.877,31	IDR	21.443,04	2,11	0,00
KEP US	KOREA ELEC POWER CORP-SP ADR	KR	1.195,0000	17.363,35	USD	11.014,56	1,08	0,00
LFC US	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	CN	970,0000	50.614,59	USD	32.107,71	3,15	0,00
PDN AU	PALADIN RESIURCES LIMITED	AU	1.800,0000	11.538,00	AUD	7.047,83	0,69	0,00
PKX US	POSCO-ADR	KR	338,0000	43.865,61	USD	27.826,45	2,73	0,00
RBXD LI	RANBAXY LABORATORIES LTD	IN	2.000,0000	24.500,01	USD	15.541,75	1,53	0,00
RDY US	DOCOTOR REEDY'S LAB-ADR	IN	90,0000	1.404,00	USD	890,64	0,09	0,00
RIFS LI	RELIANCE ENERGY CENTER LTD	IN	280,0000	15.259,99	USD	9.680,28	0,95	0,00

RIGD LI	RELIANCE INDUSTRIES LTD	IN	440,0000	43.295,98	USD	27.465,10	2,70	0,00
SAY US	SATYAM COMPUTER SERVICES-ADR	IN	1.225,0000	30.037,00	USD	19.054,18	1,87	0,00
SBID LI	STATE BANK OF INDIA	IN	250,0000	13.450,01	USD	8.532,11	0,84	0,00
SHG US	SHINHAN FINANCIAL GROUP CO. LT	KR	298,0000	26.703,74	USD	16.939,70	1,66	0,00
SNP US	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL -H	CN	295,0000	27.402,49	USD	17.382,96	1,71	0,00
TLK US	TELEKOMUNIKASI TBK PT	ID	600,0000	19.350,01	USD	12.274,81	1,21	0,00
INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE CILJNIH SKLADOV			0,0000	0,00		235.132,05	23,09	0,00
Investicijski skladi, usklajeni z direktivo			0,0000	0,00		20.165,80	1,98	0,00
DWWN GR	DWS INDIA - XTF	LU	11,0000	12.185,80	EUR	12.185,80	1,20	0,00
INR FP	LYXOR ETF INDIA	FR	1.000,0000	7.980,00	EUR	7.980,00	0,78	0,00
Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo			0,0000	0,00		214.966,25	21,11	0,00
EWA US	ISHARES MSCI AUSTRALIA INDEX F	US	780,0000	20.646,61	USD	13.097,32	1,29	0,00
EWJ US	ISHARES MSCI JAPAN INDEX FUND	US	2.160,0000	26.935,19	USD	17.086,52	1,68	0,00
EWM US	ISHARES MSCI MALAYSIA	US	3.000,0000	31.199,99	USD	19.791,93	1,94	0,00
EWS US	ISHARES MSCI SINGAPORE	US	5.500,0000	68.255,01	USD	43.298,03	4,25	0,00
EWT US	ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	US	2.100,0000	29.672,98	USD	18.823,26	1,85	0,00
EWY US	ISHARES MSCI SOUTH KOREA INC	US	1.575,0000	80.388,01	USD	50.994,68	5,01	0,00
FXI US	ISHARES FTSE/XINHUA CHINA 25	US	625,0000	81.774,97	USD	51.874,51	5,09	0,00

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



www.ilirika-dzu.si