



POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2007

ZA DELNIŠKI VZAJEMNI SKLAD
MODRI KORAK

LJUBLJANA, JULIJ 2007



Poslovanje delniškega vzajemnega sklada MODRI KORAK v prvem polletju 2007

Vrednost enote premoženja (VEP) delniškega vzajemnega sklada Modri Korak (vzajemni sklad) se je v prvem polletju 2007 gibala pozitivno in se zvišala za 15,26 odstotka na 8,90 evra (2.132,46 tolarja). Z globalno usmerjenostjo je gibanje vzajemnega sklada primerljivo indeksu MSCI Emerging Markets (primerljivi indeks), ki je v enakem obdobju zabeležil 13,18 odstotno rast. Število vlagateljev se je iz 1.575 vlagateljev na začetku leta 2007 znižalo na 1.440 vlagateljev ob sredini leta na dan 30.06.2007.

V prvem polletju je gibanje VEP-a zaznamovala vsesplošna rast trgov. V prvih mesecih leta gre izpostaviti trge držav bivše Jugoslavije (Balkan) in Kitajske, nato trge Latinske Amerike in Južne Koreje. Na rast tečajev delnic so najpomembneje vplivali ugodni podatki o gospodarski rasti teh držav, kot tudi rasti svetovnega gospodarstva. Sorazmerno velik delež so k zvišanju VEP-a dodale slovenske delnice.

Med trgi, kateri svetovni rasti trgov niso sledili, je trg Rusije, kjer so cene delnic energetskih podjetij nehale slediti gibanjem cene nafte in trg Balkana, kjer se je likvidnostna evforija umirila. Pri obeh trgih ocenjujemo podcenjenost delnic in zato njihovih deležev ne zmanjšujemo.

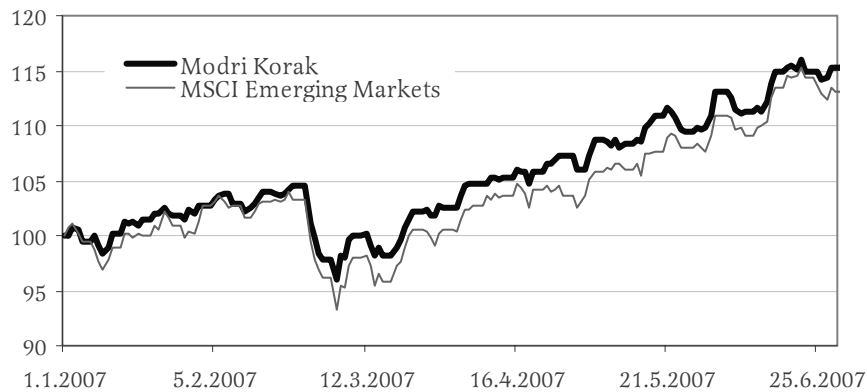
Konec februarja je prišlo do popravka na vseh naložbenih trgih. Vzrok za korekcijo so bili napovedani ukrepi kitajske vlade o ohladitvi njihovega kapitalskega trga. Strah je za nekaj dni zajel vse borze, a izginil po preklicu govoric o ukrepih. Od dna korekcije pa do konca junija je kitajski indeks ob dobrih mako podatkih že porasel prek 37 odstotkov.

Sestava naložb vzajemnega sklada je od sredine marca oblikovana agresivno, to je z minimalnim deležem sredstev v depozitih in nizkim deležem naložb na razvitih trgih.

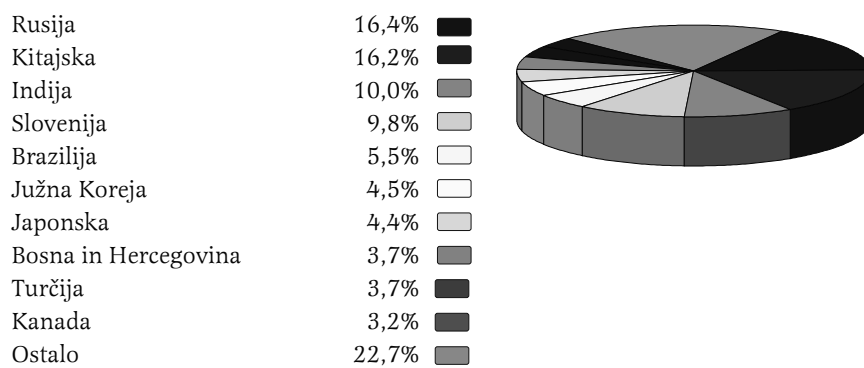
Ob koncu leta je imel vzajemni sklad 11,38 milijona evrov (2.727 milijona tolarjev) sredstev, ki so bila naložena pretežno v tuje (85,3%) in domače (8,6%) delnice.

V letu 2007 bomo vzdrževali delež slovenskih delnic na ravni pod 10 odstotki, enak bo delež naložb v države bivše Jugoslavije, 50% bo še vedno naložen v države območja BRIC, to so države Brazilija, Rusija, Indija in Kitajska. Ostala prosta sredstva bodo namenjena drugim trgov v razvoju, to so predvsem Turčija, Južna Koreja in Mehika.

Gibanje vrednosti enote premoženja sklada Modri korak v prvem polletju 2007 v primerjavi s primerljivim indeksom



Delitev naloženih sredstev vzajemnega sklada po državah na dan 29.06.2007



Sklad upravlja: Matjaž Štajner

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
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	559.417	617.597
2. Depoziti pri bankah in posojila	-	312.984
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	10.013.347	7.113.295
4. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	735.609	394.775
5. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	130.842	-
6. Terjatve	10.561	14.300
7. Aktivne časovne razmejitev	-	3.852
8. Skupaj sredstva (od 1 do 7)	11.449.776	8.456.803
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	67.898	25.634
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	37.219	47
b. Obveznosti iz upravljanja	19.949	15.572
c. Druge poslovne obveznosti	10.730	10.015
2. Pasivne časovne razmejitev	882	-
3. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	11.380.996	8.431.169
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	8.005.465	8.050.380
b. Vplačani presežek enot premoženja	467.458	491.692
c. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.372.831	14.010
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	1.535.242	(124.913)
4. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do3)	11.449.776	8.456.803

Opomba: sklad posluje od 21.11.2005

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

	2007	2006
1. Prihodki od obresti	15.189	53.356
2. Prihodki od dividend	68.043	47.062
3. Drugi finančni prihodki	1.188.035	978.384
4. Iztrženi dobički pri naložbah	419.306	515.980
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	1.566.247	456.128
6. Drugi prihodki	3	-
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	3.256.823	2.050.910
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(112.675)	(86.836)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(12.415)	(8.397)
10. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(16.552)	(25.214)
11. Drugi finančni odhodki	(1.304.580)	(1.210.568)
12. Iztržene izgube pri naložbah	(50.558)	(240.126)
13. Neiztržene izgube pri naložbah	(221.437)	(593.994)
14. Drugi odhodki	(3.364)	(10.688)
15. Skupaj odhodki (od 8 do 14)	(1.721.581)	(2.175.823)
16. Čisti dobiček ali izguba (7 - 15)	1.535.242	(124.913)
17. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	33.790	99.764
18. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(55.227)	(8.424)

Opomba: sklad posluje od 21.11.2005

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



www.ilirika-dzu.si