



POLLETNO POROČILO ZA PRVO POLLETJE LETA 2007

ZA VZAJEMNI SKLAD
MODRI SKLAD SKLADOV

LJUBLJANA, JULIJ 2007



Poslovanje vzajemnega sklada MODRI SKLAD SKLADOV v prvem polletju 2007

Sredstva vzajemnega sklada Modri sklad skladov so ob koncu letošnjega polletja znašala 384.191 EUR, sestavljale pa so jih naložbe v delniške in obvezniške investicijske sklade v višini 96% vrednosti sredstev. Ostala sredstva so predstavljali bančni depoziti na odpoklic in dodatna likvidna sredstva. Sklad je imel konec junija 77 vlagateljev, njihovo število pa se je v primerjavi s koncem lanskega leta povečalo za 22.

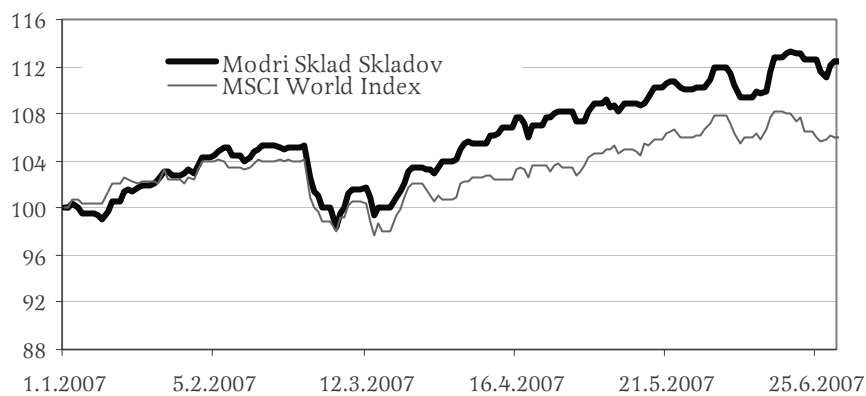
Vrednost enote premoženja sklada se je v prvi polovici letošnjega leta povzpela za 12 odstotkov. K rasti sklada pa je v tem obdobju prispevala večina naložb sklada. Za izpostaviti gre predvsem slovenske investicijske družbe, ki so gledano po indeksu PIX že od začetka leta pa do konca polletja dosegle več kot 30-odstotno rast.

Na dan 29.6.2007 so v portfelju sklada največji delež predstavljale naložbe v tuje delniške investicijske sklade v višini 77 odstotkov vrednosti sredstev sklada, medtem, ko je delež naložb v slovenske investicijske sklade obsegal 10,6 odstotkov. Delež sklada vložen v obvezniške investicijske sklade je predstavljal 8,4 odstotkov sredstev sklada. Največje tuje naložbe sklada so predstavljale naložbe v regijske investicijske sklade: indijski (DWS India), ruski (DWS Russia), kitajski (Lyxor China), turški (FLF Turkey equity fund) in južno korejski investicijski sklad (ISHARES South Korea), medtem, ko so pri slovenskem delu portfelja sklada imele največje deleže naložbe v investicijske družbe kot so: KD ID, Zvon ID in Infond ID.

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 združevanju 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.

Pri vzajemnem skladu Modri sklad skladov smo v prvi polovici leta 2007 predvsem izvajali pasivno naložbeno politiko in sveža sredstva sklada vlagali zgolj v tuje delniške investicijske sklade, medtem, ko se je relativni delež obvezniških skladov postopoma zmanjševal. Glede na to, da bo večina naložb sklada še naprej investirana v globalne delniške sklade, bo sklad tudi v prihodnje v največji meri sledil tem trendom. V kolikor bi se trendi obrnili v prid obvezniškemu trgom, bi se sklad v takem primeru bolj izpostavil tovrstnim skladom in zmanjšal izpostavljenost do delniških skladov. V okviru naložb sklada v delniške investicijske sklade bodo pomemben delež še naprej predstavljali delniški investicijski skladi, ki vlagajo sredstva v razvijajoče se trge.

Gibanje vrednosti enote premoženja sklada Modri sklad skladov v prvem polletju 2007 v primerjavi s primerljivim indeksom:



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
I. SREDSTVA		
1. Denarna sredstva	14.134	33.564
2. Depoziti pri bankah in posojila	-	50.077
3. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	368.740	126.894
4. Terjatve	1.319	339
5. Aktivne časovne razmejitev	-	76
6. Skupaj sredstva (od 1 do 5)	384.193	210.950
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	1.000	11.950
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	11.705
b. Obveznosti iz upravljanja	307	168
c. Druge poslovne obveznosti	693	77
2. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	383.193	199.000
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	315.964	210.493
b. Vplačani presežek enot premoženja	6.422	(3.531)
c. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	22.793	-
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	38.014	(7.962)
3. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 2)	384.193	210.950

Opomba: sklad posluje od 17.2.2006

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

V EUR	2007	2006
1. Prihodki od obresti	140	232
2. Prihodki od dividend	1.891	82
3. Drugi finančni prihodki	6.016	1.958
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.146	400
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	37.800	142
6. Drugi prihodki	1	-
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	48.994	2.814
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(1.589)	(338)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(318)	(68)
10. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(1.065)	-
11. Drugi finančni odhodki	(6.484)	(2.067)
12. Iztržene izgube pri naložbah	(93)	(3.235)
13. Neiztržene izgube pri naložbah	(1.431)	(5.068)
14. Skupaj odhodki (od 8 do 13)	(10.980)	(10.776)
15. Čisti dobiček ali izguba (7 - 14)	38.014	(7.962)
16. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	5.574	(573)
17. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(1.048)	124

Opomba: sklad posluje od 17.2.2006

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



www.ilirika-dzu.si