



ABANČNA DZU, družba za upravljanje
investicijskih skladov d.o.o.
Pražakova ulica 8, 1000 Ljubljana
T 01 307 86 00
F 01 23 02 310
www.abancna-dzu.si

VZAJEMNI SKLAD

Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO 2008

Ljubljana, julij 2008

1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada:	Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA
Datum ustanovitve / začetek upravljanja:	21.12.2005 / 22.12.2005
Sedež:	Pražakova ulica 8, Ljubljana
Upravljaavec:	ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. (v nadaljevanju Abančna DZU oziroma družba)
Uprava DZU:	Dvočlanska – Mateja Gubanec, predsednica uprave; Edvard Abram, član uprave
Telefon:	01 307 86 00
Telefaks:	01 230 23 10
Elektronski naslov:	info@abančna-dzu.si
Spletna stran:	www.abančna-dzu.si
Uradne ure:	ponedeljek – petek od 8. do 15. ure
Skrbnik:	Abanka Vipava d.d.
Nadzorni organ:	Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP)
Matična številka:	5865727002
Davčna številka:	/
Transakcijski račun:	SI56 0510-0801-1711-966
Vstopna provizija:	Glede na sheme A,B,C: od 0-3 %
Izstopna provizija:	Glede na sheme A,B,C: od 0-3 %
Provizija za upravljanje:	1,50 %
Skrbniška provizija:	0,05 %

Vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA je vzajemni sklad, ki se je preoblikoval v vzajemni sklad na podlagi sklepa skupščine posebne investicijske družbe VIPA INVEST d.d. z dne 29.6.2005, sprejetega v skladu z določbo 192. člena ZISDU-1.

Abančna DZU je dne 21.12.2005 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 83C/74/AG-05-(929), 27/74/AG-05, 82/74/AG-05, 74/74/AG-05, 83A/74/AG-05, 79/59/AG-05) – dovoljenje o preoblikovanju posebne investicijske družbe VIPA INVEST d.d. v vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA¹ in dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA je začel s poslovanjem 22.12.2005.

Vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA upravlja družba za upravljanje ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Ljubljana, Pražakova ulica 8, matična številka: 5865727, (v nadaljevanju Abančna DZU), ki je bila ustanovljena dne 9. maja 1994.

¹ Dne 14.11.2007 je Abančna DZU pridobila dovoljenje za spremembo pravil upravljanja vzajemnih skladov: Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST, katerega ime se po novem glasi Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA in DELNIŠKI SVET, katerega ime se po novem glasi Abančna DZU DELNIŠKI SVET. Pravila upravljanja vzajemnih skladov se združijo v skupna pravila upravljanja in prospekt posameznega vzajemnega sklada je sestavni del skupnega prospekta vzajemnih skladov Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA in Abančna DZU DELNIŠKI SVET (opr. št. 54, 53A/102, 73, 101, 57/AG/07- (382) z dne 14.11.2007).

Ustanovitelja Abančne DZU sta:
Abanka Vipa d.d., ki je vpisala 99 % osnovnega kapitala in
Mateja Gubanec, ki je vpisala 1% osnovnega kapitala.

Abančna DZU je pridobila dovoljenje Agencije za trg vrednostnih papirjev za opravljanje dejavnosti upravljanja investicijskih skladov dne 27.10.1994. Dne 4.3.2004 je Abančna DZU prejela Odločbo ATVP, s katero je bilo ugotovljeno, da je družba za upravljanje uskladila svoje poslovanje z določili Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l.RS št. 110/02, 73/03).

Abančna DZU je na dan 30.06.2008 upravljala vzajemne sklade: Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, Abančna DZU DELNIŠKI SVET, Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI, Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA, Abančna DZU DELNIŠKI PASIVNI BALTINORD, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU OBVEZNIŠKI in Abančna DZU DENARNI EURO.

Vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA je namenjen fizičnim in pravnim osebam, ki želijo sredstva dolgoročno investirati na trgih vrednostnih papirjev, ne želijo pa prevzemati tveganj, ki jih sicer prinaša nakup posamezne delnice. Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone vzajemnega sklada pri osebi, ki opravlja storitve prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada. Tako zbrana sredstva se nalagajo v finančne naložbe, ki jih opredeljuje naložbena politika vzajemnega sklada.

Sredstva vzajemnega sklada so vložena v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izdajateljev s sedežem znotraj evropske regije. Naložbe niso omejene glede na tržno kapitalizacijo izdajateljev. Kriterij razpršitve naložb je iskanje primerne razmerja med donosom in tveganjem upravljanja premoženja vzajemnega sklada, ob upoštevanju tržnih napovedi in priložnosti pri iskanju podcenjenih in potencialno rastočih vrednostnih papirjev. Naložbe v lastniške vrednostne papirje bodo skupaj obsegale najmanj 80 % vseh sredstev vzajemnega sklada.

Premoženje vzajemnega sklada bo upravljano zmerno aktivno, kar pomeni, da bo upravljanje usmerjeno v doseganje presežne donosnosti glede na gibanje evropskih trgov kapitala, hkrati pa ne bo dovoljevalo visokih odstopanj od teh splošnih gibanj.

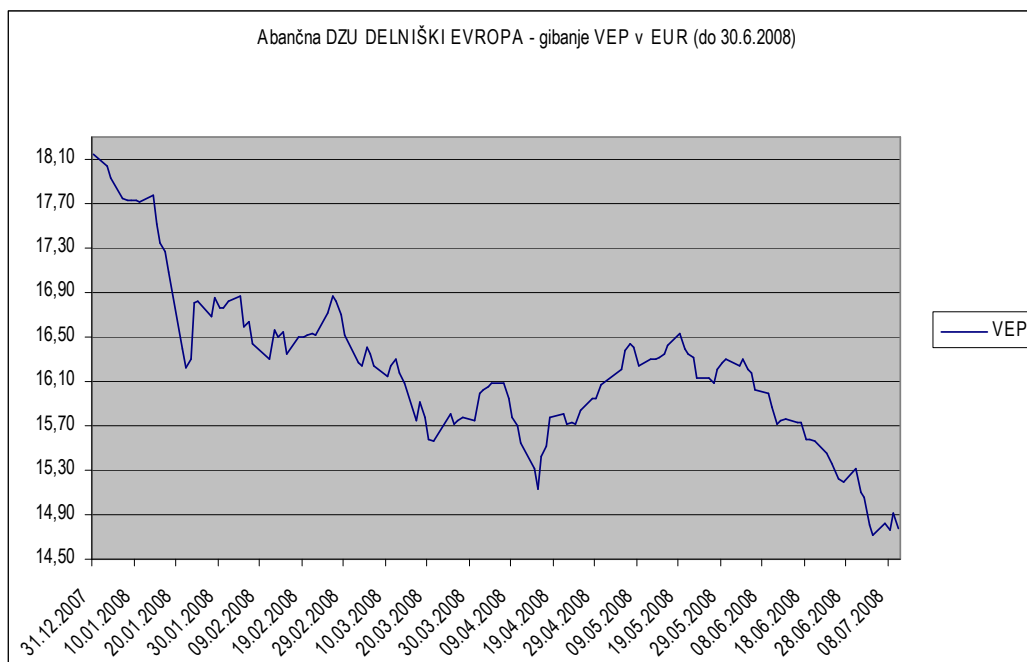
Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon vzajemnega sklada Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Za upravljanje sklada družba za upravljanje obračunava provizijo v višini 1,50 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev, banka skrbnica (Abanka Vipa d.d.) pa je za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad upravičena do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,05 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev.

ČISTA VREDNOST SREDSTEV VZAJEMNEGA SKLADA, ŠTEVILO ENOT PREMOŽENJA VZAJEMNEGA SKLADA V OBTOKU IN ŠTEVILO IMETNIKOV INVESTICIJSKIH KUPONOV

Na dan 30.6.2008 je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA znašala 49.530.299 EUR, v obtoku je bilo 3.234.378,9334 enot premoženja vzajemnega sklada in v vzajemni sklad je svoje prihranke vložilo 19.452 vlagateljev.

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA V PRVI POLOVICI LETA 2008



Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA je konec leta 2007 znašala 18,15 EUR. Do 30.06.2008 se je VEP znižala na 15,31 EUR, kar predstavlja spremembo -15,62 % glede na zadnji obračunski dan v preteklem letu 2007. Znižanje vrednosti je posledica negativnih trendov na evropskih kapitalskih trgih, saj je v enakem obdobju (od 31.12.2007 do 30.6.2008) evropski delniški indeks »S&P Europe 350 Index« izgubil 21,15 % vrednosti.

OPOZORILO VLAGATELJEM: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Iz izračuna so izvzeti vstopni in izstopni stroški vlagateljev, ki zmanjšujejo prikazano donosnost. Vstopni in izstopni stroški za vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA znašajo največ 3 odstotke vrednosti investicijskega kupona, kar je odvisno od izbrane pristopne sheme pri posameznem vzajemnem skladu. Podatki o vrednosti in gibanju enote premoženja vzajemnih skladov Abančne DZU d.o.o. so objavljeni v dnevnikih Delo, Dnevnik, Finance in Večer ter na spletnem naslovu www.abancna-dzu.si.

DOSTOPNOST POLLETNEGA POROČILA VZAJEMNEGA SKLADA

Polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada. Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti na sedežu družbe za upravljanje Abančna DZU d.o.o., Pražakova ulica 8, Ljubljana, na spletni strani www.abancna-dzu.si ter na vseh vpisnih mestih.

POMEMBNEJŠE SPREMEMBE PRAVIL UPRAVLJANJA IN PROSPEKTA V PRVI POLOVICI LETA 2008

Ključne spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada, ki veljajo od 1.3.2008 dalje so:

- sprememba imena vzajemnega sklada: vzajemni sklad **DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST** se preimenuje v vzajemni sklad **Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA**;
- združitev pravil upravljanja vzajemnih skladov Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST, DELNIŠKI SVET v skupna pravila upravljanja vzajemnih skladov Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA, Abančna DZU DELNIŠKI SVET;
- uvedba nove SHEME F za vlagatelje z visokimi vplačili;
- vlagateljeva obveznost sporočiti spremembe podatkov, podanih v pristopni izjavi;
- nove možnosti za izročitev zahteve za izplačilo odkupne vrednosti investicijskega kupona vzajemnega sklada – možnost izročitve zahteve po pošti, preko faksa, elektronske pošte;
- možnost znižanja oziroma oprostitve plačila vstopnih stroškov za vlagatelje v vzajemni sklad v času trajanja posebnih trženjskih akcij;
- sprememba naslednjih zneskov zaradi zaokrožitve ob pretvorbi iz tolarjev v evre: zneski vplačil v okviru SHEME A, od višine katerih je odvisna stopnja vstopnih stroškov v % od vrednosti vplačila, zneski najmanjšega periodičnega plačila v vzajemni sklad v okviru SHEME C;
- povišanje najmanjšega zneska periodičnega vplačila v vzajemni sklad Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA, in sicer iz dvajsetih (20) evrov na trideset (30) evrov, zaradi porasta vrednosti enote premoženja vzajemnega sklada na blizu 20 evrov;
- nadomestitev obrazcev pristopnih izjav k pravilom upravljanja vzajemnega sklada z enim obrazcem pristopne izjave za vse vzajemne sklade in sheme, ki so vključeni v skupni prospekt;
- nadomestitev obrazcev zahtev za izplačilo, zahtev za periodično izplačilo, zahtev za prenos odkupne vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada med skladi z enim obrazcem zahteve za izplačilo za vse vzajemne sklade in vse sheme, ki so vključeni v skupni prospekt, z izjemo SHEME D pri vzajemnem skladu Abančna DZU DELNIŠKI EVROPA, za katero je poseben obrazec zahteve za izplačilo.

Prospekt vzajemnega sklada je dopolnjen s podatki iz revidiranega letnega poročila in nerevidiranega polletnega poročila.

2. RAČUNOVODSKO POROČILO**NEREVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2008 (v EUR)**

I. SREDSTVA	30. 06. 2008	30. 06. 2007
1. Denarna sredstva	78.911	431.229
2. Depoziti pri bankah in posojila	4.373.526	6.087.526
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	44.956.126	47.962.069
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	-
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	-	-
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	203.852	381.977
8. Terjatve	109.218	131.597
9. Aktivne časovne razmejitve	73.286	10.195
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	49.794.919	55.004.593
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	260.125	307.111
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	22.962
b. Obveznosti iz upravljanja	31.881	33.988
c. Obveznosti za plačilo davkov	40.631	54.829
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	187.613	195.332
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	4.495	3.111
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	49.530.299	54.694.371
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.496.817	13.667.298
b. Vplačani presežek enot premoženja	6.637.612	6.871.505
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	38.955.352	21.495.912
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	(9.559.482)	12.659.656
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	49.794.919	55.004.593
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	-	-

NEREVIDIRANI 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	116.949	55.886
2. Prihodki od dividend	588.421	431.212
3. Drugi finančni prihodki	1.577.753	489.461
4. Iztrženi dobički pri naložbah	310.524	2.022.985
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	725.593	11.074.434
6. Drugi prihodki	2.578	15.624
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	3.321.818	14.089.602
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(396.127)	(340.699)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(14.762)	(13.724)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(3.234)	(2.391)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(605)	(150)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(3.089)	(25.907)
13. Odhodki za obresti	-	-
14. Drugi finančni odhodki	(1.671.355)	(548.400)
15. Iztržene izgube pri naložbah	-	(99.015)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(10.790.751)	(394.599)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(1.377)	(5.061)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(12.881.300)	(1.429.946)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	(9.559.482)	12.659.656
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	(104.393)	501.714
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(498.111)	(45.645)

IZKAZ PREMOŽENJA (STRUKTURA NALOŽB) NA DAN 30.6.2008

	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		4.373.525,79	8,78	0,00
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		4.373.525,79	8,78	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		4.373.525,79	8,78	0,00
c457	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	1.515.000,00	EUR	1.515.000,00	3,04	0,00
h047	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	SI	0,0000	1.505.000,00	EUR	1.505.000,00	3,02	0,00
kb90	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	0,0000	1.000.000,00	EUR	1.000.000,00	2,01	0,00
KB-EVR/MES	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	3.525,79	EUR	3.525,79	0,01	0,00
kr71	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	350.000,00	EUR	350.000,00	0,70	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		44.956.126,12	90,28	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		44.956.126,12	90,28	0,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		21.832.773,20	43,84	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		21.832.773,20	43,84	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		21.832.773,20	43,84	0,00
AELG	AERODROM LJUBLJANA, D.D.	SI	1.953,0000	171.766,35	EUR	171.766,35	0,35	0,10
CICG	CINKARNA CELJE D.D.	SI	4.025,0000	483.000,00	EUR	483.000,00	0,97	0,49
DPRG	DELO PRODAJA D.D.	SI	2.804,0000	75.848,20	EUR	75.848,20	0,15	0,47
ETOG	ETOL TOVARNA AROM IN ETERIČNIH	SI	422,0000	79.715,79	EUR	79.715,79	0,16	0,15
FINR	FINETOL, FINANČNA DRUŽBA D.D.	SI	422,0000	111.197,00	EUR	111.197,00	0,22	0,17
GRVG	GORENJE, D.D.	SI	41.938,0000	1.417.504,44	EUR	1.417.504,44	2,85	0,30
HDOG	HELIOS SESTAVLJENO PODJETJE ZA	SI	858,0000	1.055.340,00	EUR	1.055.340,00	2,12	0,31
IALG	ISKRA AVTOELEKTRIKA D.D.	SI	60.664,0000	3.036.233,22	EUR	3.036.233,22	6,10	3,77
IEKG	INTEREUROPA D.D.	SI	31.719,0000	856.412,99	EUR	856.412,99	1,72	0,40
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	37.598,0000	1.052.744,00	EUR	1.052.744,00	2,11	0,16

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	37.070,0000	3.330.368,80	EUR	3.330.368,80	6,69	0,10
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SI	10.376,0000	601.807,98	EUR	601.807,98	1,21	0,07
MELR	MERCATOR D.D.	SI	5.416,0000	1.340.460,00	EUR	1.340.460,00	2,69	0,14
NKPG	NIKO, KOVINARSKO PODJETJE, D.D.,	SI	1.298,0000	390.827,80	EUR	390.827,80	0,79	3,62
PETG	PETROL SLOVENSKA NAFTNA DRUŽBA	SI	2.301,0000	1.307.589,28	EUR	1.307.589,28	2,63	0,11
POPG	PLAMA PUR D.D.	SI	2.589,0000	46.886,79	EUR	46.886,79	0,09	0,38
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA	SI	46.500,0000	1.261.080,00	EUR	1.261.080,00	2,53	0,50
SALR	SALUS LJUBLJANA D.D.	SI	279,0000	189.720,00	EUR	189.720,00	0,38	0,21
TCRG	TERME ČATEŽ D.D.	SI	5.393,0000	1.456.110,00	EUR	1.456.110,00	2,92	0,80
TEAG	TEKSTINA d.d. AJDOVŠČINA	SI	45.397,0000	63.555,80	EUR	63.555,80	0,13	3,02
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	2.574,0000	668.313,36	EUR	668.313,36	1,34	0,04
TODG	TOSAMA TOVARNA SANITETNEGA MAT	SI	2.845,0000	236.135,00	EUR	236.135,00	0,47	0,96
VLJG	VELANA TOVARNA ZAVES, D.D.	SI	204.486,0000	1.901.719,80	EUR	1.901.719,80	3,82	14,51
ZTOG	ZITO PREHRAMBENA INDUSTRIJA D.	SI	3.238,0000	698.436,60	EUR	698.436,60	1,40	0,91
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		23.123.352,92	46,44	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		23.123.352,92	46,44	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		23.123.352,92	46,44	0,00
AC FP	ACCOR SA	FR	3.200,0000	135.776,00	EUR	135.776,00	0,27	0,00
ACA FP	CREDIT AGRICOLE	FR	6.400,0000	83.072,00	EUR	83.072,00	0,17	0,00
ADS GR	ADIDAS - SALOMON AG	DE	4.000,0000	160.520,00	EUR	160.520,00	0,32	0,00
AGN NA	AEGON NV	NL	12.500,0000	105.162,50	EUR	105.162,50	0,21	0,00
AI FP	AIR LIQUIDE SA	FR	8.470,0000	710.378,90	EUR	710.378,90	1,43	0,00
ALO FP	ALSTOM	FR	3.000,0000	440.010,00	EUR	440.010,00	0,88	0,00
ALV GR	ALLIANZ AG-REG	DE	4.000,0000	447.240,00	EUR	447.240,00	0,90	0,00
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GB	16.500,0000	353.429,99	GBP	446.109,18	0,90	0,00
BARC LN	BARCLAYS PLC	GB	40.000,0000	116.600,00	GBP	147.175,77	0,30	0,00
BAS GR	BASF SE	DE	17.000,0000	741.710,00	EUR	741.710,00	1,49	0,00
BAY GR	BAYER AG	DE	9.600,0000	511.776,00	EUR	511.776,00	1,02	0,00
BN FP	GROUPE DANONE	FR	6.000,0000	267.600,00	EUR	267.600,00	0,54	0,00
BNP FP	BNP PARIBAS	FR	2.420,0000	139.246,80	EUR	139.246,80	0,28	0,00
BP/ LN	BP PLC	GB	20.000,0000	116.650,00	GBP	147.238,88	0,30	0,00
BRBY LN	BURBERRY GROPU PLC	GB	22.300,0000	101.018,99	GBP	127.508,99	0,26	0,01
BT/A LN	BT GROUP PLC	GB	50.000,0000	99.949,99	GBP	126.159,67	0,25	0,00
BUL IM	BULGARI SPA	IT	19.500,0000	125.092,50	EUR	125.092,50	0,25	0,01
CA FP	CARREFOUR SA	FR	3.300,0000	118.668,00	EUR	118.668,00	0,24	0,00
CBK GR	COMMERZBANK AG	DE	7.300,0000	137.751,00	EUR	137.751,00	0,28	0,00
CEI FP	AREVA	FR	600,0000	445.800,00	EUR	445.800,00	0,90	0,04

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
CS FP	AXA	FR	19.300,0000	363.998,00	EUR	363.998,00	0,73	0,00
DB1 GR	DEUTSCHE BOERSE AG	DE	3.000,0000	215.100,00	EUR	215.100,00	0,43	0,00
DGE LN	DIAGEO PLC	GB	13.000,0000	120.120,01	GBP	151.618,82	0,30	0,00
DSM NA	KONINKLIJKE DSM NV	NL	4.200,0000	156.954,00	EUR	156.954,00	0,32	0,00
EDF FP	ELECTRICITE DE FRANCE	FR	4.000,0000	241.360,00	EUR	241.360,00	0,48	0,00
ELE SM	ENDESA, S.A.	ES	7.000,0000	216.580,00	EUR	216.580,00	0,43	0,00
EMG LN	MAN GROUP PLC	GB	22.575,0000	140.867,99	GBP	177.807,50	0,36	0,00
ENEL IM	ENEL SPA	IT	75.500,0000	455.944,50	EUR	455.944,50	0,92	0,00
ENI IM	ENI SPA	IT	16.500,0000	391.050,00	EUR	391.050,00	0,79	0,00
EOA GR	E.ON AG	DE	4.400,0000	562.980,00	EUR	562.980,00	1,13	0,00
FP FP	TOTAL SA	FR	17.500,0000	948.500,00	EUR	948.500,00	1,90	0,00
GAZ FP	GAZ DE FRANCE	FR	6.000,0000	244.920,00	EUR	244.920,00	0,49	0,00
GBF GR	BILFINGER BERGER AG	DE	10.600,0000	585.756,00	EUR	585.756,00	1,17	0,03
GLE FP	SOCIETE GENERALE	FR	1.504,0000	83.156,16	EUR	83.156,16	0,17	0,00
GSK LN	GLAXOSMITHKLINE PLC	GB	8.800,0000	97.943,99	GBP	123.627,64	0,25	0,00
IDR SM	INDRA SISTEMAS SA	ES	24.000,0000	396.480,00	EUR	396.480,00	0,80	0,01
IHG LN	INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GB	8.812,0000	59.304,76	GBP	74.856,12	0,15	0,00
INGA NA	ING GROEP NV-CVA	NL	9.700,0000	196.473,50	EUR	196.473,50	0,39	0,00
ISP IM	INTESA SANPAOLO	IT	35.199,0000	127.701,97	EUR	127.701,97	0,26	0,00
LIN GR	LINDE AG	DE	7.300,0000	652.474,00	EUR	652.474,00	1,31	0,00
LUX IM	LUXOTICA GROUP SPA	IT	6.000,0000	89.394,00	EUR	89.394,00	0,18	0,00
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	FR	5.600,0000	372.848,00	EUR	372.848,00	0,75	0,00
MUV2 GR	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE	1.700,0000	188.972,00	EUR	188.972,00	0,38	0,00
NK FP	IMERYS SA	FR	2.200,0000	101.222,00	EUR	101.222,00	0,20	0,00
NOK1V FH	NOKIA OYJ	FI	28.000,0000	433.720,00	EUR	433.720,00	0,87	0,00
ORK NO	ORKLA ASA	NO	25.000,0000	1.635.000,02	NOK	204.145,34	0,41	0,00
PHIA NA	PHILIPS ELECTRONICS NV	NL	18.000,0000	388.980,00	EUR	388.980,00	0,78	0,00
RBS LN	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB	93.122,0000	200.212,30	GBP	252.713,54	0,51	0,00
RDSA NA	ROYAL DUTECH SHELL PLC	NL	8.000,0000	209.080,00	EUR	209.080,00	0,42	0,00
RDSA LN	ROYAL DUTECH SHELL PLC	NL	8.000,0000	165.039,99	GBP	208.318,08	0,42	0,00
RWE GR	RWE AG	DE	3.200,0000	255.840,00	EUR	255.840,00	0,51	0,00
SAP GR	SAP AG	DE	22.400,0000	742.336,00	EUR	742.336,00	1,49	0,00
SAZ GR	STADA ARZNEIMITTEL AG	DE	16.400,0000	746.528,00	EUR	746.528,00	1,50	0,03
SIE GR	SIEMENS AG-REG	DE	10.000,0000	701.200,00	EUR	701.200,00	1,41	0,00
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SA	FR	12.517,0000	858.791,37	EUR	858.791,37	1,72	0,01
SZE FP	SUEZ SA	FR	11.000,0000	475.640,00	EUR	475.640,00	0,95	0,00
TNT NA	TNT NV	NL	5.200,0000	112.944,00	EUR	112.944,00	0,23	0,00
TSCO LN	TESCO PLC	GB	30.000,0000	110.789,99	GBP	139.842,22	0,28	0,00

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
TUI1 GR	TUI AG	DE	11.000,0000	161.700,00	EUR	161.700,00	0,32	0,00
UCG IM	UNICREDIT SPA	IT	75.000,0000	291.600,00	EUR	291.600,00	0,59	0,00
VIE FP	VEOLIA ENVIRONNEMENT	FR	7.962,0000	283.686,06	EUR	283.686,06	0,57	0,00
ABBN VX	ABB LTD - REG	CH	60.000,0000	1.743.600,00	CHF	1.085.949,18	2,18	0,00
CSGN VX	CREDIT SUISSE GROUP-REG	CH	4.400,0000	206.359,99	CHF	128.525,16	0,26	0,00
NESN VX	NESTLE SA-REGISTERED	CH	24.000,0000	1.107.840,01	CHF	689.985,06	1,39	0,00
NOVN VX	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	18.000,0000	1.012.499,98	CHF	630.605,37	1,26	0,00
PP FP	PINAULT-PRINTEMPS-REDOUTE SA-P	FR	2.800,0000	197.960,00	EUR	197.960,00	0,40	0,00
ROG VX	ROCHE HOLDING AG-BEARER	CH	6.100,0000	1.122.399,99	CHF	699.053,31	1,40	0,00
SYNN VX	SYNGENTA SWITZERLAND	CH	2.300,0000	764.174,99	CHF	475.943,57	0,96	0,00
UBSN VX	UBS AG	CH	4.830,0000	103.555,19	CHF	64.496,26	0,13	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		203.852,46	0,41	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na			0,0000	0,00		203.852,46	0,41	0,00
pv35	BANKA CELJE d.d.	SI	1,0000	203.852,46	EUR	203.852,46	0,41	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na or			8.571,0000	0,00		0,00	0,00	0,00
bar	NESTLE SA-REGISTERED	CH	8.571,0000	0,00	CHF	0,00	0,00	0,00

RAČUNOVODSKE USMERITVE IN VREDNOTENJE**1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov**

Računovodski izkazi so pripravljeni v skladu:

- z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Ur.l.RS, št. 26/05 – ZISDU-1-UPB1 in 68/05 – odločba US: U-I-127/03-44, 28/06 – ZTVP-1B, 114/06-ZUE in 92/07 – ZISDU-1B, 109/07, 65/08),
- s Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Ur.l.RS, št. 73/06, 114/07),
- s Slovenskim računovodskim standardom 38.

2. 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,
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

3. Splošno pravilo vrednotenja finančnih naložb

Vrednostne papirje, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, razvrščamo med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Učinki prevrednotenja se izkazujejo neposredno v poslovnem izidu.

Za vrednotenje vrednostnih papirjev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se uporablja 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.

Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po nabavni vrednosti.

Lastniške in dolžniške vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, sklad razvršča med finančna sredstva, razpoložljiva za prodajo.

Začetni pripoznani vrednosti finančne naložbe, ki ni razvrščena med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, se prištejejo stroški posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, in ki v skladu s pravili upravljanja smejo bremeniti sklad.

4. Opozorilo o revidiranju računovodskih izkazov

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

Abančna DZU d.o.o.
Edvard Abram mag. Mateja Gubanec

ABANKA
ABANKA VIPA D.D.
Abančna DZU d.o.o.
Edvard Abram *Mateja Gubanec*