



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

DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO 2007

Ljubljana, julij 2007

1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada:	DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST
Datum preoblikovanja / začetek upravljanja:	21.12.2005 / 22.12.2005
Sedež:	Pražakova ulica 8, Ljubljana
Upravljavec:	ABANČNA DZU, družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o. (v nadaljevanju Abančna DZU)
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 Vip a d.d.
Nadzorni organ:	Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP)
Matična številka:	5865727002
Davčna številka:	/
Transakcijski račun:	05100-8011711966
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 DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST 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 DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST in dovoljenje za upravljanje vzajemnega sklada.

Vzajemni sklad DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST je začel s poslovanjem 22.12.2005.

Vzajemni sklad DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST 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.

Ustanovitelja Abančne DZU sta:

Abanka Vip a 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) – v nadaljevanju ZISDU-1.

Abančna DZU je na dan 30.06.2007 upravljala vzajemne sklade: Abančna DZU DELNIŠKI AZIJA, Abančna DZU DELNIŠKI ZDA, DELNIŠKI SVET, Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI, DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU OBVEZNIŠKI in Abančna DZU DENARNI EURO.

Vzajemni sklad DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST 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.

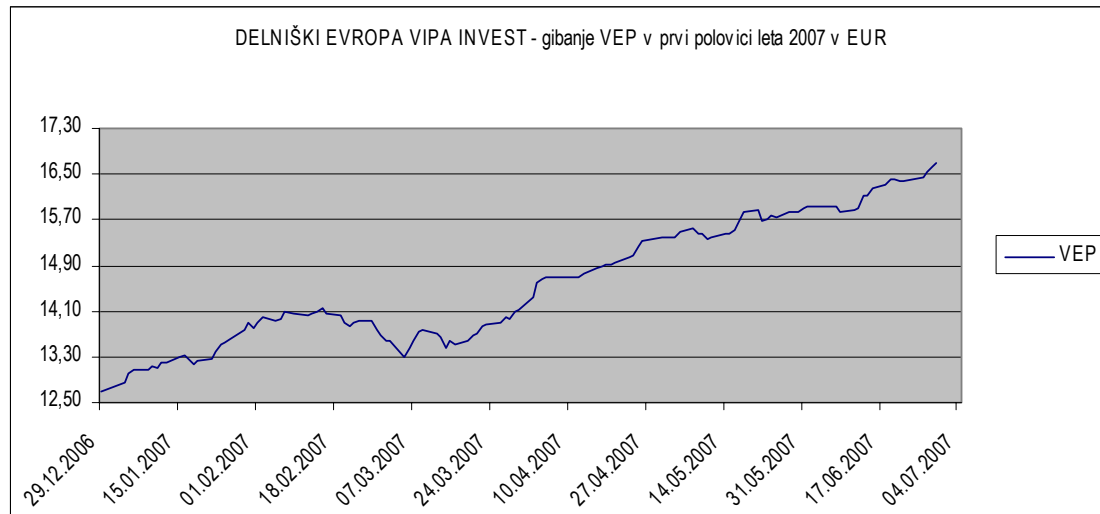
Premoženje vzajemnega sklada bo upravljano zmerno aktivno, kar pomeni, da bo upravljanje usmerjeno v doseganje presežne donosnosti glede na gibanje evropskih trgov kapitala, hkrati pa ne bo dovoljevalo visokih odstopanj od teh splošnih gibanj.

Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon vzajemnega sklada DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST 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 Vip 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 29.6.2007 je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST znašala 54.693.743 EUR, v obtoku je bilo 3.275.232,0205 enot premoženja vzajemnega sklada in v vzajemni sklad je svoje prihranke vložilo 19.767 vlagateljev.

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA V PRVI POLOVICI LETA 2007

Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST je konec leta 2006 znašala 12,6949 EUR. Do 30.06.2007 se je VEP zvišala na 16,6992 EUR, kar predstavlja 31,54 % donos v prvi polovici leta 2007.

OPOZORILO VLAGATELJEM: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Iz izračuna so izzeti vstopni in izstopni stroški vlagateljev, ki zmanjšujejo prikazano donosnost. Vstopni in izstopni stroški za vzajemni sklad DELNIŠKI EVROPA VIPA INVEST 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 2007

Prospekt vzajemnega sklada je dopolnjen s podatki iz revidiranega letnega poročila in nerevidiranega polletnega poročila. Prospekt vzajemnega sklada je bil ob dopolnitvi s podatki iz revidiranega letnega poročila usklajen s Sklepom o podrobnejši vsebini prospekta in izvlečka prospekta vzajemnega sklada (Ur.l.RS, št. 119/06).

2. RAČUNOVODSKO POROČILO**NEREVIDIRANA BILANCA STANJA NA DAN 30.06.2007 (v EUR)**

I. SREDSTVA	30. 06. 2007	30. 06. 2006
1. Denarna sredstva	431.229	87.367
2. Depoziti pri bankah in posojila	6.087.526	37.558
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	47.962.069	30.598.771
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	381.977	956.576
8. Terjatve	131.597	70.452
9. Aktivne časovne razmejitve	10.195	59
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	55.004.593	31.750.783
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	307.111	251.207
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	22.962	0
b. Obveznosti iz upravljanja	33.988	20.855
c. Obveznosti za plačilo davkov	54.829	0
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
d. Druge poslovne obveznosti	195.332	230.352
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	3.111	2.290
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	54.694.371	31.497.286
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	13.667.298	12.680.046
b. Vplačani presežek enot premoženja	6.871.505	4.414.599
c. Presežek iz prevrednotenja	0	0
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	21.495.912	12.651.053
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	12.659.656	1.751.588
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	55.004.593	31.750.783
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0

NEREVIDIRANI IZKAZ POSLOVNEGA IZIDA ZA OBDOBJE OD 01.01.2007 DO 30.06.2007 (v EUR)

	01. 01. – 30. 06. 2007	01. 01. – 30. 06. 2006
1. Prihodki od obresti	55.886	40.697
2. Prihodki od dividend	431.212	244.977
3. Drugi finančni prihodki	489.461	262.061
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.022.985	390.040
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	11.074.434	2.112.675
6. Drugi prihodki	15.624	46.117
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	14.089.602	3.096.567
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(340.699)	(225.704)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(13.724)	(15.075)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(2.391)	(7.666)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(150)	(793)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(25.907)	(19.393)
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	(548.400)	(283.232)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(99.015)	(47.954)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(394.599)	(731.585)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	(5.061)	(13.577)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(1.429.946)	(1.344.979)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	12.659.656	1.751.588
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	501.714	90
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(45.645)	(3.365)

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, 28/06 – ZTVP-1B in 114/06-ZUE)
- s Sklepom o letnem poročilu investicijskega sklada (Ur.l.RS, št. 73/06),
- 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 Mateja Gubanec



ABANKA
ABANKA VIPA D.D.
Abančna DZU d.o.o.