



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](http://www.abancna-dzu.si)

**VZAJEMNI SKLAD**

**DELNIŠKI SVET**

**NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO 2007**

Ljubljana, julij 2007

**1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA**

<b>Ime vzajemnega sklada:</b>	<b>DELNIŠKI SVET</b>
Začetek upravljanja vzajemnega sklada / odločba ATVP	8.8.2005/ ATVP odločba z dne 13.7.2005
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:	<a href="mailto:info@abancna-dzu.si">info@abancna-dzu.si</a>
Spletna stran:	<a href="http://www.abancna-dzu.si">www.abancna-dzu.si</a>
Uradne ure:	ponedeljek – petek od 8. do 15. ure
Skrbnik:	Abanka Vipa d.d.
Nadzorni organ:	Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP)
Matična številka:	5865727001
Davčna številka:	/
Transakcijski račun:	05100-8011882977
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:	1,95 %
Skrbniška provizija:	0,20 %

Vzajemni sklad DELNIŠKI SVET je začel s poslovanjem dne 8.8.2005. Za upravljanje omenjenega sklada je Abančna DZU dne 13.7.2005 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (ATVP-št. 27/6/AG-97).

Vzajemni sklad DELNIŠKI SVET 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 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) – v nadaljevanju ZISDU-1.

Abančna DZU je na dan 30.06.2007 upravljal 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 SVET je namenjen fizičnim in pravnim osebam, ki želijo sredstva dolgoročno investirati na mednarodne delniške trge, ne želijo pa prevzemati visokih 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 (lastniške in dolžniške) in instrumente denarnega trga izdajateljev znotraj EU in zunaj EU. Naložbe niso omejene panožno ali glede na tržno kapitalizacijo izdajateljev. Poseben poudarek pri upravljanju naložb daje zmanjševanju tveganj, ki so sicer značilni za delniške trge. 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 % in največ 100 % vseh sredstev vzajemnega sklada ( 40% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah članicah EU, 20% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v evropskih državah nečlanicah EU, 40% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah Severne in Južne Amerike, 40% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v državah Azije in Oceanije; 15% sredstev v lastniške vrednostne papirje izdajateljev s sedežem v Republiki Sloveniji ), v dolžniške vrednostne papirje pa največ 20 % vseh sredstev vzajemnega sklada.

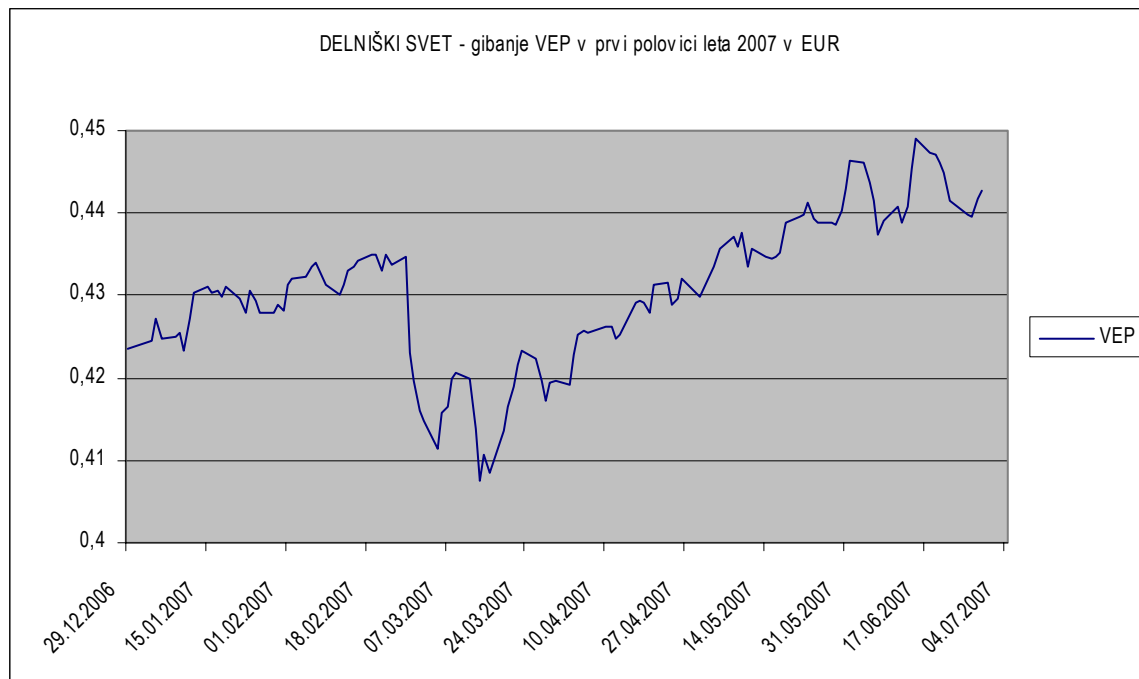
Premoženje vzajemnega sklada bo upravljano zmerno aktivno, kar pomeni, da bo upravljanje usmerjeno v doseganje presežne donosnosti glede na gibanje domačega in tujih trgov kapitala, hkrati pa ne bo dovoljevalo visokih odstopanj od teh splošnih gibanj.

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

Za upravljanje vzajemnega sklada družba za upravljanje obračunava provizijo v višini 1,95 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev, banka skrbnica (Abanka Vipava d.d.) pa je za upravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad upravičena do letne provizije za upravljanje skrbniških storitev v višini 0,20 % 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 SVET znašala 760.494 EUR, v obtoku je bilo 1.718.310,5489 enot premoženja vzajemnega sklada in v vzajemni sklad je svoje prihranke vložilo 163 vlagateljev.

**GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA V PRVI POLOVICI LETA 2007**

Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada DELNIŠKI SVET je konec leta 2006 znašala 0,4235 EUR. Do 30.06.2007 se je VEP zvišala na 0,4426 EUR, kar predstavlja 4,51 % donos v prvi polovici leta 2007.

**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 DELNIŠKI SVET 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](http://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](http://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)**

<b>I. SREDSTVA</b>	<b>30. 06. 2007</b>	<b>30. 06. 2006</b>
1. Denarna sredstva	47.889	52.433
2. Depoziti pri bankah in posojila	30.000	0
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	653.976	456.675
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	30.433	35.101
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	978	877
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>763.276</b>	<b>545.086</b>
Zunajbilančna sredstva	0	0
<b>II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>		
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>682</b>	<b>8.922</b>
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	8.303
b. Obveznosti iz upravljanja	560	443
c. Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0
d. Druge poslovne obveznosti	122	176
<b>2. Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>3. Pasivne časovne razmejitev</b>	<b>2.097</b>	<b>1.867</b>
<b>4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja</b>	<b>760.497</b>	<b>534.297</b>
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	717.037	564.192
b. Vplačani presežek enot premoženja	2.361	(3.612)
c. Presežek iz prevrednotenja	0	0
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	10.497	(2.032)
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	30.602	(24.251)
<b>5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>763.276</b>	<b>545.086</b>
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	09. 08. – 30. 06. 2006
1. Prihodki od obresti	434	166
2. Prihodki od dividend	7.804	6.169
3. Drugi finančni prihodki	65.035	65.816
4. Iztrženi dobički pri naložbah	0	4.630
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	57.036	10.510
6. Drugi prihodki	2	0
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>130.311</b>	<b>87.291</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(6.378)	(4.810)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(974)	(509)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(2.508)	(2.055)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(150)	(743)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(869)	(533)
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	(75.463)	(76.827)
15. Iztržene izgube pri naložbah	0	(1.745)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(12.779)	(23.432)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	(588)	(888)
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>(99.709)</b>	<b>(111.542)</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)</b>	<b>30.602</b>	<b>(24.251)</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	4.288	(1.300)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(1.247)	462

## RAČUNOVODSKE USMERITVE IN VREDNOTENJE

**1. Podlaga za sestavljanje računovodskih izkazov**

Računovodski izkazi so pripravljani 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.