



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 DENARNI EURO

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO 2008

Ljubljana, julij 2008

1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada:	Abančna DZU DENARNI EURO
Začetek upravljanja vzajemnega sklada / odločba ATVP	7.11.2006 / ATVP odločba z dne 11.10.2006
Sedež:	Pražakova ulica 8, Ljubljana
Upravljavac:	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 Vipa d.d.
Nadzorni organ:	Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP)
Matična številka:	5865727005
Davčna številka:	/
Transakcijski račun:	SI56 0510-0801-2049-526
Vstopna provizija:	0 %
Izstopna provizija:	0 %
Provizija za upravljanje:	0,50 %
Skrbniška provizija:	0,05 %

Vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO je začel poslovati dne 7.11.2006. Za upravljanje omenjenega sklada je Abančna DZU dne 11.10.2006 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (ATVP-št.: 82/116/AG/06(358), 74/116/AG/06, 27/116/AG/06 in 79/89/AG/06).

Vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO 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).

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 BALTIMORD, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU OBVEZNIŠKI in Abančna DZU DENARNI EURO.

Vzajemni sklad Abančna DZU DENARNI EURO je namenjen vlagateljem, ki niso naklonjeni tveganju, a kljub temu pričakujejo nekoliko višje donose kot jih prinašajo bančni depoziti. Sklad je primeren za pravne osebe, ki tekom leta ali meseca uravnavajo svoja likvidna sredstva in želijo biti udeleženi na denarnem trgu pod ugodnejšimi pogoji, kot bi jih dosegali posamično. Naložba v investicijski kupon vzajemnega sklada je kratkoročna in je primerna za držanje stalne likvidne rezerve vlagatelja.

Naložbena politika vzajemnega sklada je usmerjena v oblikovanje stabilnega premoženja, ob zahtevani visoki stopnji likvidnosti in varnosti naložb. Najmanj 90 % vseh sredstev vzajemnega sklada je vloženi v instrumente denarnega trga in kratkoročne bančne depozite. Največ 10 % vseh sredstev vzajemnega sklada je vloženi v druge dolžniške vrednostne papirje. Vzajemni sklad svojih sredstev ne bo vlagal v lastniške vrednostne papirje. V skladu z naložbenimi cilji bo upravljanje premoženja usmerjeno v doseganje presežne donosnosti glede na gibanje kratkoročnih obrestnih mer na območju evra, hkrati pa ne bo dovoljevalo višjih odstopanj od teh splošnih gibanj.

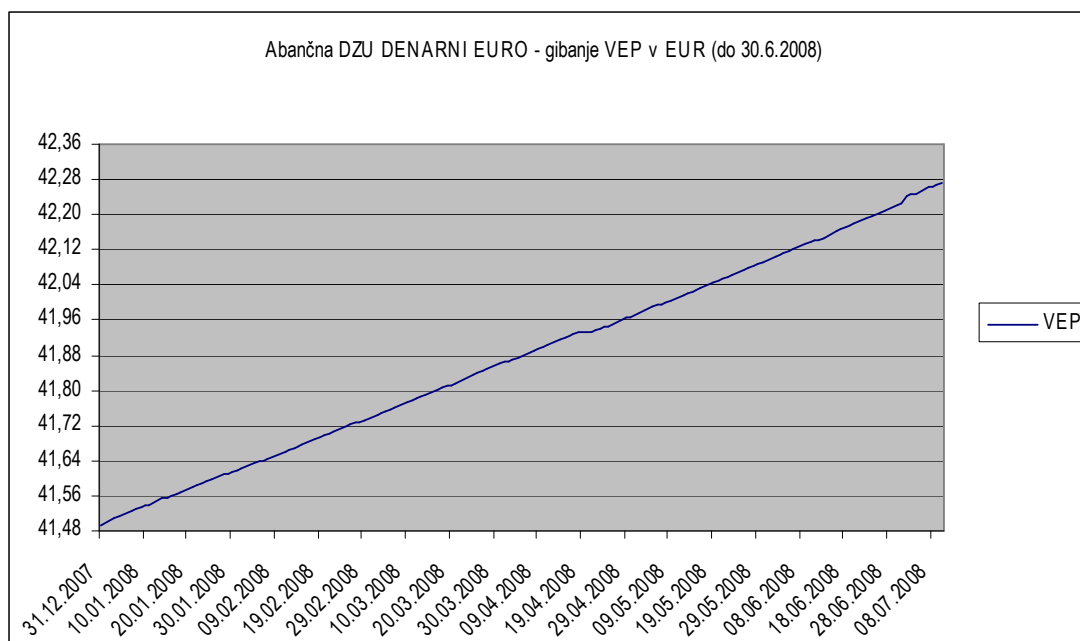
Naložba v investicijski kupon vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO je zelo nizko tvegana.

Za upravljanje vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO družba za upravljanje obračunava provizijo v višini 0,50 % od povprečne letne čiste vrednosti sredstev, banka skrbnica (Abanka Vipava d.o.o.) 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 DENARNI EURO znašala 1.668.389 EUR, v obtoku je bilo 39.514,3012 enot premoženja vzajemnega sklada in v vzajemni sklad je svoje prihranke vložilo 84 vlagateljev.

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA V PRVI POLOVICI LETA 2008



Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada Abančna DZU DENARNI EURO je konec leta 2007 znašala 41,49 EUR. Do 30.06.2008 se je VEP zvišala na 42,22 EUR, kar predstavlja 1,76 % donos v prvi polovici leta 2008.

OPOZORILO VLAGATELJEM: Pretekla donosnost naložbe ni pokazatelj njene donosnosti v prihodnosti. Iz izračuna so izvzeti vstopni in izstopni stroški vlagateljev, ki zmanjšujejo prikazano donosnost. Vstopnih in izstopnih stroškov pri vzajemnem skladu Abančna DZU DENARNI EURO ni. 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

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	7.256	3.380
2. Depoziti pri bankah in posojila	1.425.807	1.681.807
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	187.574	675.357
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	-	198.762
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	-	-
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	-	-
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	71.276	-
8. Terjatve	704	41.378
9. Aktivne časovne razmejitev	4.868	979
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	1.697.485	2.601.663
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	27.157	945
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	-
b. Obveznosti iz upravljanja	320	478
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	26.837	467
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitev	1.939	2.036
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	1.668.389	2.598.682
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.580.572	2.550.077
b. Vplačani presežek enot premoženja	(21.944)	14.471
c. Presežek iz prevrednotenja	-	-
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobij	76.274	1.293
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	33.487	32.841
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	1.697.485	2.601.663
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	42.113	42.673
2. Prihodki od dividend	-	-
3. Drugi finančni prihodki	-	-
4. Iztrženi dobički pri naložbah	-	139
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	-	529
6. Drugi prihodki	1	2
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	42.114	43.343
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(4.720)	(5.768)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(762)	(2.365)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(1.705)	(1.919)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(605)	(50)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(247)	(53)
13. Odhodki za obresti	-	-
14. Drugi finančni odhodki	-	-
15. Iztržene izgube pri naložbah	-	(7)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(93)	(97)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(495)	(243)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(8.627)	(10.502)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	33.487	32.841
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	31.789	23.277
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	36.560	(21.560)

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		1.425.807,21	84,00	0,00
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		1.425.807,21	84,00	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		1.425.807,21	84,00	0,00
c455	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	110.000,00	EUR	110.000,00	6,48	0,00
c458	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	24.000,00	EUR	24.000,00	1,42	0,00
kb91	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	0,0000	121.000,00	EUR	121.000,00	7,13	0,00
KB-DEN/MES	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	807,21	EUR	807,21	0,05	0,00
nk52	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	0,0000	180.000,00	EUR	180.000,00	10,60	0,00
v248	VOLKSBANK-LJUDSKA BANKA D.D.	SI	0,0000	290.000,00	EUR	290.000,00	17,09	0,00
c459	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	70.000,00	EUR	70.000,00	4,12	0,00
h238	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	SI	0,0000	220.000,00	EUR	220.000,00	12,96	0,00
kr72	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	210.000,00	EUR	210.000,00	12,37	0,00
sk03	SKB BANKA D.D.	SI	0,0000	200.000,00	EUR	200.000,00	11,78	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		187.574,18	11,05	0,00
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		187.574,18	11,05	0,00
Instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev			0,0000	0,00		187.574,18	11,05	0,00
- Instrumenti denarnega trga s katerimi se trguje na borzi oziroma na drugih organiziranih trgih vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		187.574,18	11,05	0,00
BTF 0 07/10/08	FRANCIJA	FR	47.000,0000	46.949,24	EUR	46.949,24	2,77	0,00
BGTB 0 07/	BELGIJA	BE	4.700.000,0000	46.902,24	EUR	46.902,24	2,76	0,26
DTB 0 07/31/08	NIZOZEMSKA	NL	47.000,0000	46.845,37	EUR	46.845,37	2,76	0,00
BTF 0 07/24/08	FRANCIJA	FR	47.000,0000	46.877,33	EUR	46.877,33	2,76	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		71.275,97	4,20	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na or			0,0000	0,00		71.275,97	4,20	0,00
BC11082008	BANKA CELJE d.d.	SI	1,0000	71.275,97	EUR	71.275,97	4,20	0,00

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: 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.

Dani depoziti vključujejo kratkoročno vezana sredstva pri bankah v državi in v tujini z rokom dospelosti do 12 mesecev. Sredstva se dnevno obrestujejo v skladu s pogodbenimi določili.

4. Opozorilo o revidiranju računovodskih izkazov

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

Abančna DZU d.o.o.

Edvard Abram mag. Mateja Gubanec