



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 URAVNOTEŽENI

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO 2008

Ljubljana, julij 2008

1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada:	Abančna DZU URAVNOTEŽENI
Datum ustanovitve:	01.09.1993
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 Vipa d.d.
Nadzorni organ:	Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP)
Matična številka:	5865727008
Davčna številka:	77434501
Transakcijski račun:	SI56 0510-0801-0039-686
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:	0,15 %

Vzajemni sklad Abančna DZU URAVNOTEŽENI je začel poslovati 1.9.1993. Abančna DZU je dne 19.2.1997 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (ATVP-št. 27/1/AG-97) za upravljanje omenjenega sklada (Posebni uravnateženi vzajemni sklad POLŽEK).

Dne 11.05.2005 je družba pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 83A/1/AG/04-(287), 54/1/AG/04, 74/1/AG/04) o uskladitvi poslovanja Posebnega uravnateženega vzajemnega sklada POLŽEK, z novim imenom URAVNOTEŽENI POLŽEK, ter pridobila soglasje k spremenjenim pravilom upravljanja in javni objavi prospekta vzajemnega sklada. Vzajemni sklad URAVNOTEŽENI POLŽEK je začel poslovati po novih Pravilih upravljanja dne 26.8.2005. Vzajemni sklad se je z naslednjo spremembo pravil upravljanja dne 18.1.2007 preimenoval v Abančna DZU URAVNOTEŽENI.

Vzajemni sklad Abančna DZU URAVNOTEŽENI 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 BALTINORD, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU OBVEZNIŠKI in Abančna DZU DENARNI EURO.

Vzajemni sklad Abančna DZU URAVNOTEŽENI je namenjen fizičnim in pravnim osebam, ki ne želijo prevelikih nihanj vrednosti svoje naložbe, obenem pa želijo dosežati višje donose kot jih prinašajo obvezniški vzajemni skladi. 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 regionalno, panožno ali glede na tržno kapitalizacijo izdajateljev. Kriterij razpršitve naložb je iskanje primerne razmerja med donosom in tveganjem za premoženje 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 40 % in največ 60 % vseh sredstev vzajemnega sklada, v dolžniške vrednostne papirje pa najmanj 20 % in največ 60 % 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.

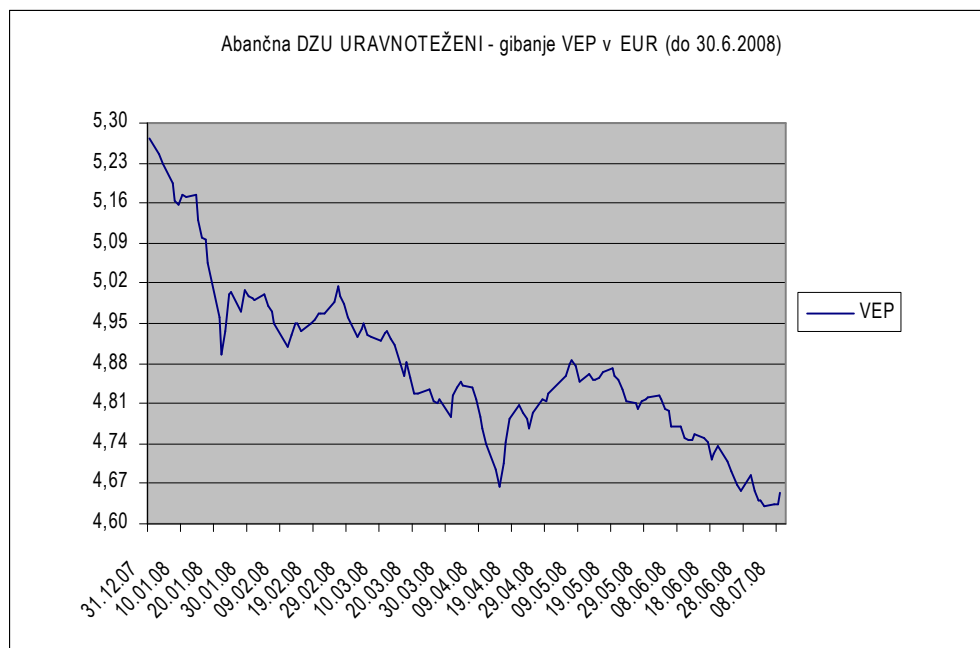
Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon vzajemnega sklada Abančna DZU URAVNOTEŽENI je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje je v prvi polovici leta 2008 za upravljanje vzajemnega sklada obračunavala provizijo v višini 1,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, banka skrbnica (Abanka Vipava d.d.) pa je za opravljanje skrbniških storitev za vzajemni sklad upravičena do letne provizije za opravljanje skrbniških storitev v višini 0,15 % 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 URAVNOTEŽENI znašala 13.425.144 EUR, v obtoku je bilo 2.865.253,0869 enot premoženja vzajemnega sklada in v vzajemni sklad je svoje prihranke vložilo 1.369 vlagateljev.

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA V PRVI POLOVICI LETA 2008



Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada Abančna DZU URAVNOTEŽENI je konec leta 2007 znašala 5,27 EUR. Do 30.06.2008 se je VEP znižala na 4,69 EUR, kar predstavlja spremembo -11,12 % glede na zadnji obračunski dan v preteklem letu. Znižanje vrednosti je posledica negativnih trendov na svetovnih kapitalskih trgih, saj je v enakem obdobju (od 31.12.2007 do 30.6.2008) svetovni delniški indeks »MSCI World Index« izgubil 18,21 % 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 URAVNOTEŽENI 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.

ⁱ Izračun v valuti EUR.

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 20.5.2008 dalje so:

- 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;
- 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.

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	34.547	24.734
2. Depoziti pri bankah in posojila	3.810.361	3.311.361
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	9.008.902	12.299.035
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	539.522	258.045
8. Terjatve	11.088	91.173
9. Aktivne časovne razmejitve	32.943	5.270
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	13.437.363	15.989.618
Zunajbilančna sredstva	-	-
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	9.857	16.722
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	-	-
b. Obveznosti iz upravljanja	8.127	10.611
c. Obveznosti za plačilo davkov	-	-
č. Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom enot premoženja	-	-
d. Druge poslovne obveznosti	1.730	6.111
2. Finančne obveznosti	-	-
3. Pasivne časovne razmejitve	2.362	2.116
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	13.425.144	15.970.780
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.195.642	1.308.984
b. Vplačani presežek enot premoženja	5.298.482	6.544.208
c. Presežek iz prevrednotenja	9.842	9.842
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	8.658.224	5.453.580
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	(1.737.046)	2.654.166
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	13.437.363	15.989.618
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	185.361	127.595
2. Prihodki od dividend	59.776	66.458
3. Drugi finančni prihodki	331.484	212.519
4. Iztrženi dobički pri naložbah	5.555	409.472
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	70.305	2.307.497
6. Drugi prihodki	2	5
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	652.483	3.123.546
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(104.953)	(106.667)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(10.933)	(11.160)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(2.058)	(2.269)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(605)	(150)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(741)	(4.148)
13. Odhodki za obresti	(192)	(1.470)
14. Drugi finančni odhodki	(387.325)	(245.303)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(39.363)	(2.649)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(1.842.714)	(94.509)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	-	-
18. Drugi odhodki	(645)	(1.055)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(2.389.529)	(469.380)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	(1.737.046)	2.654.166
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	(16.317)	107.010
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(74.143)	(77.352)

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		3.810.360,71	28,36	0,00
Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			0,0000	0,00		3.810.360,71	28,36	0,00
- bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			0,0000	0,00		3.810.360,71	28,36	0,00
h097	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	SI	0,0000	200.000,00	EUR	200.000,00	1,49	0,00
KB-POL/MES	RAIFFEISEN BANKA D.D.	SI	0,0000	360,71	EUR	360,71	0,00	0,00
nk11	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	0,0000	350.000,00	EUR	350.000,00	2,61	0,00
c429	BANKA CELJE d.d.	SI	0,0000	1.000.000,00	EUR	1.000.000,00	7,44	0,00
h243	HYPO ALPE-ADRIA-BANK D.D.	SI	0,0000	500.000,00	EUR	500.000,00	3,72	0,00
p753	PROBANKA d.d.	SI	0,0000	620.000,00	EUR	620.000,00	4,61	0,00
p810	PROBANKA d.d.	SI	0,0000	340.000,00	EUR	340.000,00	2,53	0,00
sk02	SKB BANKA D.D.	SI	0,0000	800.000,00	EUR	800.000,00	5,96	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		9.008.901,99	67,04	0,00
VREDNOSTNI PAPIRJI, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		8.810.799,99	65,57	0,00
Vrednostni papirji domačih izdajateljev			0,0000	0,00		6.602.193,17	49,13	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		6.602.193,17	49,13	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		3.730.419,46	27,76	0,00
ETOG	ETOL TOVARNA AROM IN ETERIČNIH	SI	300,0000	56.670,00	EUR	56.670,00	0,42	0,11
FINR	FINETOL, FINANČNA DRUŽBA D.D.	SI	300,0000	79.050,00	EUR	79.050,00	0,59	0,12
GRVG	GORENJE, D.D.	SI	11.004,0000	371.935,21	EUR	371.935,21	2,77	0,08
HDOG	HELIOS SESTAVLJENO PODJETJE ZA	SI	555,0000	682.650,00	EUR	682.650,00	5,08	0,20
IEKG	INTEREUROPA D.D.	SI	4.536,0000	122.472,00	EUR	122.472,00	0,91	0,06
KBMR	NOVA KREDITNA BANKA MARIBOR D.	SI	16.666,0000	466.648,00	EUR	466.648,00	3,47	0,07
KRKG	KRKA TOVARNA ZDRAVIL D.D.	SI	6.150,0000	552.516,00	EUR	552.516,00	4,11	0,02
LKPG	LUKA KOPER D.D.	SI	3.439,0000	199.462,00	EUR	199.462,00	1,49	0,02

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
MELR	MERCATOR D.D.	SI	1.267,0000	313.582,50	EUR	313.582,50	2,33	0,03
PETG	PETROL SLOVENSKA NAFTNA DRUŽBA	SI	413,0000	234.695,51	EUR	234.695,51	1,75	0,02
POSR	POZAVAROVALNICA SAVA	SI	8.900,0000	241.368,00	EUR	241.368,00	1,80	0,10
SALR	SALUS LJUBLJANA D.D.	SI	170,0000	115.600,00	EUR	115.600,00	0,86	0,13
TCRG	TERME ČATEŽ D.D.	SI	688,0000	185.760,00	EUR	185.760,00	1,38	0,10
TLSG	TELEKOM SLOVENIJE D.D.	SI	416,0000	108.010,24	EUR	108.010,24	0,80	0,01
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		2.871.773,71	21,37	0,00
- Državne obveznice			0,0000	0,00		776.260,71	5,78	0,00
RS26	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	448,0000	45.926,45	EUR	45.926,45	0,34	0,09
RS29	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	925,0000	94.865,87	EUR	94.865,87	0,71	0,17
RS32	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	800,0000	82.126,16	EUR	82.126,16	0,61	0,34
RS38	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	500,0000	53.495,50	EUR	53.495,50	0,40	0,05
RS39	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	138.989,0000	122.175,23	EUR	122.175,23	0,91	0,46
RS60	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	7.000,0000	296.314,55	EUR	296.314,55	2,20	0,05
RS61	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	2.000,0000	81.356,95	EUR	81.356,95	0,61	0,00
- Obveznice gospodarskih družb			0,0000	0,00		2.095.513,00	15,59	0,00
BCE8	BANKA CELJE d.d.	SI	1.400,0000	143.350,06	EUR	143.350,06	1,07	1,12
NLB17	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	1.100,0000	449.105,53	EUR	449.105,53	3,34	1,08
MEO1	MERCATOR D.D.	SI	3.200,0000	336.055,68	EUR	336.055,68	2,50	0,88
SOS2E	SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA	SI	26.684,0000	1.167.001,73	EUR	1.167.001,73	8,68	0,18
Vrednostni papirji tujih izdajateljev			0,0000	0,00		2.208.606,82	16,44	0,00
Vrednostni papirji s katerimi se trguje na borzi vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		2.208.606,82	16,44	0,00
- Lastniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		2.161.776,54	16,09	0,00
ACA FP	CREDIT AGRICOLE	FR	2.000,0000	25.960,00	EUR	25.960,00	0,19	0,00
ADS GR	ADIDAS - SALOMON AG	DE	1.600,0000	64.208,00	EUR	64.208,00	0,48	0,00
AGN NA	AEGON NV	NL	7.000,0000	58.891,00	EUR	58.891,00	0,44	0,00
ALV GR	ALLIANZ AG-REG	DE	400,0000	44.724,00	EUR	44.724,00	0,33	0,00
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GB	3.000,0000	64.259,99	GBP	81.110,76	0,60	0,00
BAS GR	BASF SE	DE	2.000,0000	87.260,00	EUR	87.260,00	0,65	0,00
BRBY LN	BURBERRY GROPU PLC	GB	11.000,0000	49.829,98	GBP	62.896,80	0,47	0,00
CS FP	AXA	FR	3.200,0000	60.352,00	EUR	60.352,00	0,45	0,00
GLE FP	SOCIETE GENERALE	FR	626,0000	34.611,54	EUR	34.611,54	0,26	0,00

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GB	7.500,0000	58.181,25	GBP	73.438,00	0,55	0,00
INGA NA	ING GROEP NV-CVA	NL	1.600,0000	32.408,00	EUR	32.408,00	0,24	0,00
LIN GR	LINDE AG	DE	1.157,0000	103.412,66	EUR	103.412,66	0,77	0,00
LUN DC	H LUNDBECK A/S	DK	3.000,0000	323.999,96	DKK	43.443,86	0,32	0,00
MUV2 GR	MUENCHENER RUECKVER AG-REG	DE	550,0000	61.138,00	EUR	61.138,00	0,45	0,00
RBS LN	ROYAL BANK OF SCOTLAND GROUP	GB	6.766,0000	14.546,89	GBP	18.361,50	0,14	0,00
RDSA NA	ROYAL DUTECH SHELL PLC	NL	2.500,0000	65.337,50	EUR	65.337,50	0,49	0,00
SAP GR	SAP AG	DE	2.000,0000	66.280,00	EUR	66.280,00	0,49	0,00
SIE GR	SIEMENS AG-REG	DE	3.000,0000	210.360,00	EUR	210.360,00	1,58	0,00
TSCO LN	TESCO PLC	GB	14.500,0000	53.548,51	GBP	67.590,42	0,50	0,00
WKL NA	WOLTERS KLUWER-CVA	NL	4.800,0000	71.232,00	EUR	71.232,00	0,53	0,00
4502 JP	TAKEDA PHARMACEUTICAL COMPANY	JP	1.000,0000	5.399.999,33	JPY	32.444,12	0,24	0,00
4503 JP	ASTELLAS PHARMA INC	JP	1.300,0000	5.849.999,83	JPY	35.147,80	0,26	0,00
7203 JP	TOYOTA MOTOR CORPORATION	JP	1.000,0000	5.010.000,45	JPY	30.100,94	0,22	0,00
8306 JP	mitsubishi UFJ FINANCIAL GRO	JP	4.000,0000	3.764.002,31	JPY	22.614,77	0,17	0,00
CAT US	CATERPILLAR INC	US	1.000,0000	73.820,00	USD	46.828,22	0,35	0,00
INTC US	INTEL CORP	US	5.000,0000	107.400,02	USD	68.129,93	0,51	0,00
MER US	MERRILL LYNCH & CO INC	US	1.000,0000	31.709,97	USD	20.115,44	0,15	0,00
MSFT US	MICROSOFT CORP	US	3.000,0000	82.530,01	USD	52.353,47	0,39	0,00
NESN VX	NESTLE SA-REGISTERED	CH	3.000,0000	138.479,99	CHF	86.248,13	0,64	0,00
NOVN VX	NOVARTIS AG-REG SHS	CH	2.000,0000	112.499,97	CHF	70.067,25	0,52	0,00
ROG VX	ROCHE HOLDING AG-BEARER	CH	1.000,0000	184.000,00	CHF	114.598,91	0,85	0,00
SSUN GR	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KR	300,0000	40.194,00	EUR	40.194,00	0,30	0,00
VLO US	VALERO ENERGY CORP	US	2.000,0000	82.359,99	USD	52.245,62	0,39	0,00
WMT US	WAL MART STORES	US	1.600,0000	89.919,98	USD	57.041,35	0,42	0,00
XOM US	EXXON MOBIL CORP	US	1.800,0000	158.633,99	USD	100.630,55	0,75	0,00
- Dolžniški vrednostni papirji			0,0000	0,00		46.830,28	0,35	0,00
- Državne obveznice			0,0000	0,00		46.830,28	0,35	0,00
OBL 3 1/4 09	NEMČIJA	DE	4.700.000,0000	46.830,28	EUR	46.830,28	0,35	0,03
INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORGANIZIRANEM TRGU VREDNOSTNIH PAPIRJEV			0,0000	0,00		198.102,00	1,47	0,00
Instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev			0,0000	0,00		198.102,00	1,47	0,00

	Izdajatelj	Država izdajatelja	Število vrednostnih papirjev	Vrednost v izvorni valuti		Vrednost v EUR	Delež v sredstvih sklada	Delež v izdaji vrednostnih papirjev
- Instrumenti denarnega trga s katerimi se trguje na borzi oziroma na drugih organiziranih trgih vrednostnih papirjev			0,0000	0,00		198.102,00	1,47	0,00
TZ116	REPUBLIKA SLOVENIJA	SI	200,0000	198.102,00	EUR	198.102,00	1,47	0,00
DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA			0,0000	0,00		539.521,83	4,02	0,00
Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga domačih izdajateljev, s katerimi se ne trguje na			0,0000	0,00		539.521,83	4,02	0,00
EGKG	ELEKTRO GORENJSKA, JAVNO PODJET	SI	3.300,0000	12.393,59	EUR	12.393,59	0,09	0,02
NLB	NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d.	SI	125,0000	8.366,23	EUR	8.366,23	0,06	0,00
ECEG	ELEKTRO CELJE JAVNO PODJETJE Z	SI	3.300,0000	12.393,59	EUR	12.393,59	0,09	0,01
ELOG	ELEKTRO LJUBLJANA D.D.	SI	3.300,0000	12.393,59	EUR	12.393,59	0,09	0,01
EMAG	ELEKTRO MARIBOR D.D. JAVNO PODJ	SI	3.340,0000	12.543,82	EUR	12.543,82	0,09	0,01
EPRG	ELEKTRO PRIMORSKA D.D.	SI	6.515,0000	22.455,60	EUR	22.455,60	0,17	0,03
pv32	BANKA CELJE d.d.	SI	1,0000	458.975,41	EUR	458.975,41	3,43	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.

4. Opozorilo o revidiranju računovodskih izkazov

Polletni računovodski izkazi niso revidirani.

Abančna DZU d.o.o.

Edvard Abram mag. Mateja Gubanec