



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 2007

Ljubljana, julij 2007

1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada:	Abančna DZU URAVNOTEŽENI
Datum ustanovitve:	01.09.1993
Sedež:	Pražakova ulica 8, Ljubljana
Upravljavalec:	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 Vipava d.d.
Nadzorni organ:	Agencija za trg vrednostnih papirjev (ATVP)
Matična številka:	5865727008
Davčna številka:	77434501
Transakcijski račun:	05100-8010039686
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 s poslovanjem 1.9.1993. Za upravljanje omenjenega sklada (Posebni uravnoreženi vzajemni sklad POLŽEK) je Abančna DZU dne 19.2.1997 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (ATVP-št. 27/1/AG-97).

Abančna DZU je dne 11.05.2005 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 uravnoreženega vzajemnega sklada POLŽEK z novim imenom vzajemni sklad 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.

Abančna DZU je dne 11.10.2006 od Agencije za trg vrednostnih papirjev prejela odločbo (opr. št. 54/6AG/06-(354), 54/5/AG/06, 54/1/AG/06, 54/23/AG/06, 53A/6/AG/05, 53A/5/AG/05, 53A/1/AG/05, 53A/23/AG/05), s katero družbi Abančna DZU izdaja soglasje za spremembo pravil upravljanja vzajemnega sklada URAVNOTEŽENI POLŽEK. Ključna sprememba pravil upravljanja je sprememba imena vzajemnega sklada, ki se po novem glasi vzajemni sklad Abančna DZU URAVNOTEŽENI. Nova pravila upravljanja so stopila v veljavo dne 18.1.2007.

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) – 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 Abančna DZU URAVNOTEŽENI je namenjen fizičnim in pravnim osebam, ki ne želijo prevelikih nihanj vrednosti svoje naložbe, obenem pa želijo dosegati 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.

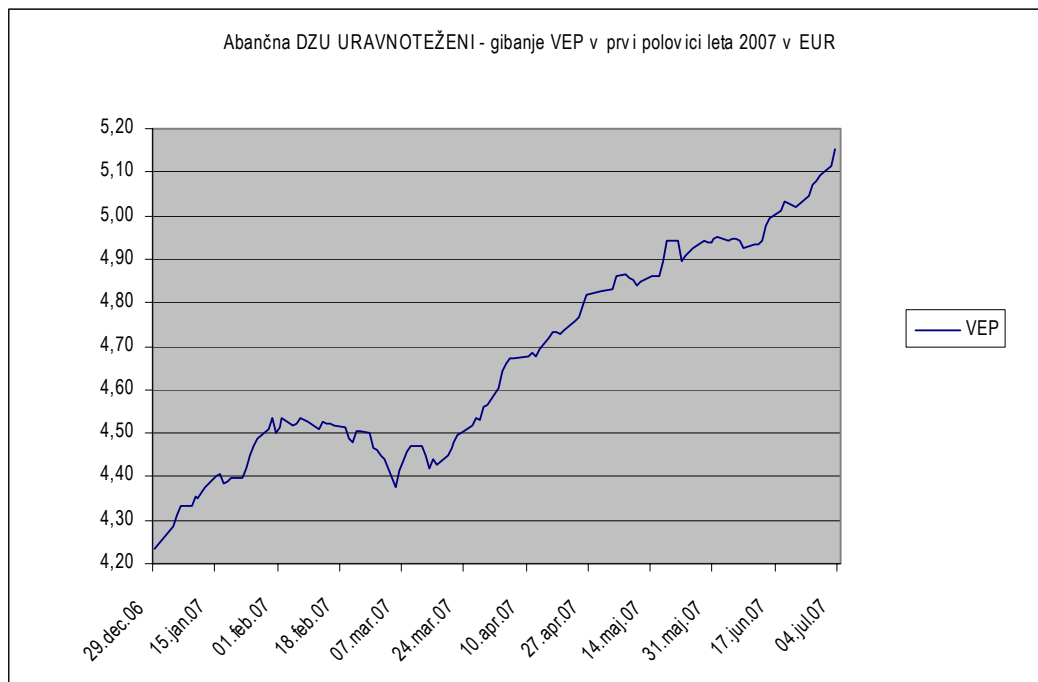
Vlagatelju, ki je kupil investicijski kupon vzajemnega sklada Abančna DZU URAVNOTEŽENI je tako zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje je v prvi polovici leta 2007 za upravljanje vzajemnega sklada obračunavala provizijo v višini 1,50 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev vzajemnega sklada, 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 0,15 % 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 29.6.2007 je čista vrednost sredstev vzajemnega sklada Abančna DZU URAVNOTEŽENI znašala 15.970.002 EUR, v obtoku je bilo 3.136.853,9862 enot premoženja vzajemnega sklada in v vzajemni sklad je svoje prihranke vložilo 1.339 vlagateljev.

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA V PRVI POLOVICI LETA 2007



Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada Abančna DZU URAVNOTEŽENI je konec leta 2006 znašala 4,2357 EUR. Do 30.06.2007 se je VEP zvišala na 5,0911 EUR, kar predstavlja 20,20 % 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 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.

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

Ključne spremembe pravil upravljanja vzajemnega sklada, ki veljajo od 18.1.2007 dalje so:

- sprememba imena vzajemnega sklada: vzajemni sklad **URAVNOTEŽENI POLŽEK** se preimenuje v vzajemni sklad **Abančna DZU URAVNOTEŽENI**;
- združitev pravil upravljanja vzajemnih skladov DELNIŠKI ZAJČEK, MEŠANI VIPEK, URAVNOTEŽENI POLŽEK, OBVEZNIŠKI SOVA v skupna pravila upravljanja vzajemnih skladov Abančna DZU DELNIŠKI AKTIVNI, Abančna DZU MEŠANI, Abančna DZU URAVNOTEŽENI, Abančna DZU OBVEZNIŠKI, vključena v skupni prospekt navedenih vzajemnih skladov;
- sprememba prikaza celotnih stroškov poslovanja vzajemnih skladov, vključno z metodologijo za njihov obračun;
- uvedba prikaza stopnje obrata naložb vzajemnega sklada;
- odstranitev prikaza celotnih stroškov vlagatelja v investicijske kupone vzajemnega sklada;
- uvedba nove SHEME F za vlagatelje v visokimi vplačili;
- prikaz seznama vpisnih mest, kjer je mogoče pristopiti k pravilom upravljanja vzajemnih skladov, v prospektu namesto v prilogi k prospektu;
- sprememba obrazcev pristopne izjave k pravilom upravljanja, zahteve za izplačilo in zahteve za prenos enot vzajemnega sklada, nov obrazec: Profil vlagatelja.

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	24.734	111.975
2. Depoziti pri bankah in posojila	3.311.361	154.406
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	12.299.035	11.139.230
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	258.045	160.240
8. Terjatve	91.173	20.905
9. Aktivne časovne razmejitve	5.270	241
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	15.989.618	11.586.997
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	16.722	11.188
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b. Obveznosti iz upravljanja	10.611	7.666
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	6.111	3.522
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	2.116	1.868
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	15.970.780	11.573.941
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.308.984	1.283.312
b. Vplačani presežek enot premoženja	6.544.208	5.328.046
c. Presežek iz prevrednotenja	9.842	952.144
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	5.453.580	3.602.713
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.654.166	407.726
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	15.989.618	11.586.997
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	127.595	114.059
2. Prihodki od dividend	66.458	56.641
3. Drugi finančni prihodki	212.519	261.275
4. Iztrženi dobički pri naložbah	409.472	157.173
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2.307.497	484.078
6. Drugi prihodki	5	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	3.123.546	1.073.226
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(106.667)	(89.382)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(11.160)	(10.852)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(2.269)	(1.999)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(150)	(793)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(4.148)	(5.434)
13. Odhodki za obresti	(1.470)	(208)
14. Drugi finančni odhodki	(245.303)	(298.631)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(2.649)	(15.456)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(94.509)	(241.340)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	(1.055)	(1.405)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(469.380)	(665.500)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	2.654.166	407.726
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	107.010	1.586
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	(77.352)	(11.694)

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.
Edvard Abram Mateja Gubanec