



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 OBVEZNIŠKI

NEREVIDIRANO POLLETNO POROČILO 2007

Ljubljana, julij 2007

1. PREDSTAVITEV VZAJEMNEGA SKLADA

Ime vzajemnega sklada:	Abančna DZU OBVEZNIŠKI
Datum ustanovitve:	26.11.2000
Sedež:	Pražakova ulica 8, Ljubljana
Upravljaivec:	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@abancna-dzu.si
Spletna stran:	www.abancna-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:	5865727006
Davčna številka:	/
Transakcijski račun:	05100-8010002147
Vstopna provizija:	Glede na sheme A,B,C: od 0-1,50 %
Izstopna provizija:	Glede na sheme A,B,C: od 0-1,50 %
Provizija za upravljanje:	0,95 %
Skrbniška provizija:	0,15 %

Vzajemni sklad Abančna DZU OBVEZNIŠKI je začel s poslovanjem 26.11.2000. Za upravljanje omenjenega sklada (Posebni obveznični vzajemni sklad SOVA) je Abančna DZU dne 8.11.2000 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (ATVP-št. 27/23/AG-00).

Abančna DZU je dne 11.05.2005 pridobila odločbo Agencije za trg vrednostnih papirjev (št. 83A/23/AG/04-(292), 53/23/AG/04, 74/23/AG/04) o uskladitvi poslovanja Vzajemnega sklada OBVEZNIŠKI SOVA z novim imenom vzajemni sklad OBVEZNIŠKI SOVA, ter pridobila soglasje k spremenjenim pravilom upravljanja in javni objavi prospekta vzajemnega sklada. Vzajemni sklad OBVEZNIŠKI SOVA 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 OBVEZNIŠKI SOVA. Ključna sprememba pravil upravljanja je sprememba imena vzajemnega sklada, ki se po novem glasi vzajemni sklad Abančna DZU OBVEZNIŠKI. Nova pravila upravljanja so stopila v veljavo dne 18.1.2007.

Vzajemni sklad Abančna DZU OBVEZNIŠKI 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 OBVEZNIŠKI je namenjen fizičnim in pravnim osebam, ki želijo stabilno vrednost svoje naložbe in niso pripravljeni sprejeti tveganj delniških trgov. 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 dolžniške vrednostne papirje in instrumente denarnega trga izdajateljev znotraj EU in zunaj EU, s poudarkom na varnosti (bonitetna ocena izdajatelja) in likvidnosti. Naložbe niso omejene regionalno, panožno ali glede na tržno kapitalizacijo izdajateljev. Kriterij razpršitve naložb je, ob upoštevanju tržnih napovedi in priložnosti na obvezniških in denarnih trgih, visoka stopnja varnosti in likvidnosti, kar je tudi osnovni cilj politike vzajemnega sklada. Naložbe v dolžniške vrednostne papirje bodo skupaj z naložbami v instrumente denarnega trga obsegale najmanj 75 % in največ 100 % vseh sredstev vzajemnega sklada.

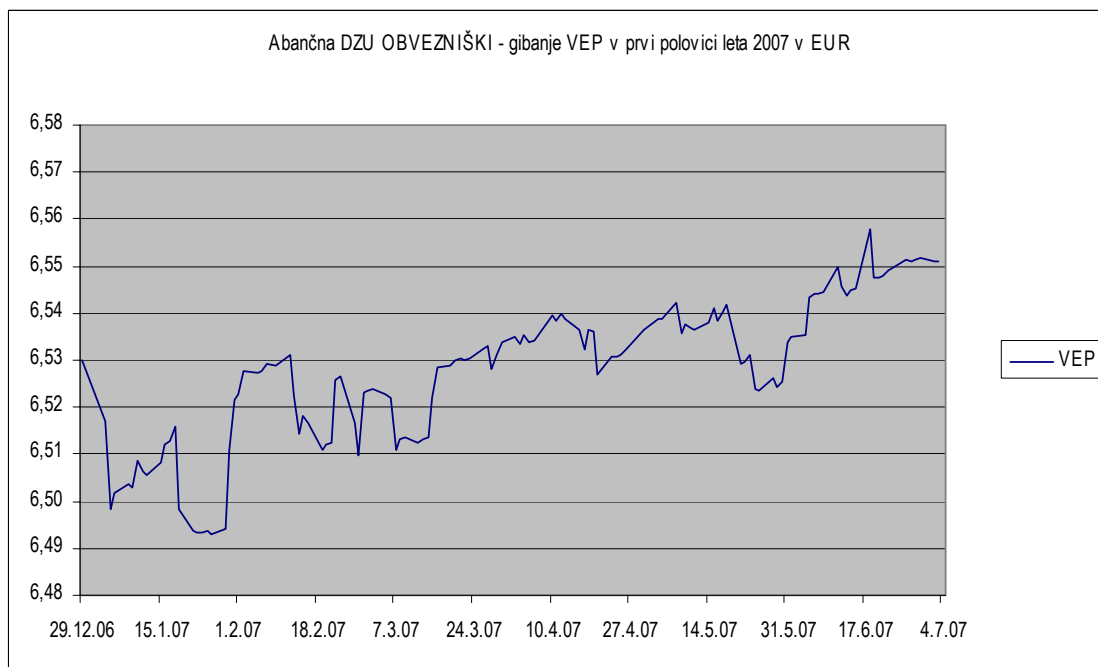
Premoženje vzajemnega sklada bo nizko aktivno upravljanje, kar pomeni, da bo upravljanje usmerjeno v doseganje presežne donosnosti glede na gibanje domačega in tujih trgov obveznic, hkrati pa ne bo dovoljevalo višjih odstopanj od teh splošnih gibanj.

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

Za upravljanje vzajemnega sklada je družba za upravljanje v prvi polovici leta 2007 obračunavala provizijo v višini 0,95 % 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 OBVEZNIŠKI znašala 2.792.038 EUR, v obtoku je bilo 426.140,0533 enot premoženja vzajemnega sklada in v vzajemni sklad je svoje prihranke vložilo 314 vlagateljev.

GIBANJE VREDNOSTI ENOTE PREMOŽENJA V PRVI POLOVICI LETA 2007

Vrednost enote premoženja (VEP) vzajemnega sklada Abančna DZU OBVEZNIŠKI je konec leta 2006 znašala 6,5300 EUR. Do 30.06.2007 se je VEP zvišala na 6,5519 EUR, kar predstavlja 0,34 % 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 OBVEZNIŠKI znašajo največ 1,5 odstotka vrednosti investicijskega kupona, kar je odvisno od izbrane pristopne sheme. Podatki o vrednosti in gibanju enote premoženja vzajemnih skladov Abančne DZU d.o.o. so objavljeni v dnevnikih časopisih 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 **OBVEZNIŠKI SOVA** se preimenuje v vzajemni sklad **Abančna DZU OBVEZNIŠKI**;
- 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;
- renominacija investicijskih kuponov vzajemnega sklada Abančna DZU OBVEZNIŠKI: Z dnem uveljavitve skupnih pravil upravljanja se je vrednost enote premoženja vzajemnega sklada množila z 10, število enot premoženja pa delilo z 10. Imetniki investicijskih kuponov so v roku 7 delovnih dni po opravljeni delitvi prejeli obvestilo o novem številu enot premoženja vzajemnega sklada;
- 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	4.314	49.860
2. Depoziti pri bankah in posojila	539.000	150.233
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.118.262	4.010.002
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	44.784	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	85.831	0
8. Terjatve	9.761	9.160
9. Aktivne časovne razmejitve	569	258
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	2.802.521	4.219.513
Zunajbilančna sredstva	0	0
II. OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV		
1. Poslovne obveznosti	8.206	2.335
a. Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0
b. Obveznosti iz upravljanja	963	1.775
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	7.243	560
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	1.971	1.867
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	2.792.344	4.215.311
a. Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	1.778.251	2.738.385
b. Vplačani presežek enot premoženja	(48.936)	389.822
c. Presežek iz prevrednotenja	0	98.050
č. Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.056.492	965.437
d. Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	6.537	23.617
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	2.802.521	4.219.513
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	65.796	101.828
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	0	1.263
4. Iztrženi dobički pri naložbah	185	116
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	204	6.214
6. Drugi prihodki	78	0
7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)	66.263	109.421
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	(14.682)	(22.201)
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	(2.599)	(3.520)
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	(2.449)	(1.999)
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem naložbenikov	(150)	(793)
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	(1.352)	(280)
13. Odhodki za obresti	(645)	(1.338)
14. Drugi finančni odhodki	0	(3.113)
15. Iztržene izgube pri naložbah	(6.534)	(7.241)
16. Neiztržene izgube pri naložbah	(31.215)	(45.100)
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	(100)	(220)
19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)	(59.726)	(85.804)
20. Čisti dobiček ali izguba (7 – 19)	6.537	23.617
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	33	(3)
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.821	(785)

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.
Mateja Gubanez